

**Consensus Asset Management AB**  
Organisationsnummer 556474-6518

Årsredovisning  
2016-01-01 - 2016-12-31

*Handwritten initials and signatures in purple ink, including 'A', 'G', 'P', and 'E'.*

# Consensus

## Asset Management

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2016-01-01 - 2016-12-31

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31.

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor (kr).

#### *Information om verksamheten*

Bolaget bedriver kapitalförvaltning och inom kapitalförvaltningen erbjuds såväl diskretionär som rådgivande förvaltning samt stiftelseförvaltning. Dessutom erbjuds placeringar i olika strukturerade produkter. Bolaget förvaltar även fonderna Consensus Småbolag och Consensus Lighthouse Asset.

Kundgruppen består i huvudsak av företag, institutioner samt privatpersoner och stiftelser.

Försäkringsförmedlingen erbjuder rådgivning inom tjänstepensionssektorn.

Utöver kapitalförvaltning och försäkringförmedling bedriver bolaget även viss corporate financeverksamhet vid kontor i Göteborg och Stockholm.

Verksamheten inom corporate finance utgörs i huvudsak av kapitalanskaffningar, företagsöverlåtelser (M&A) samt rådgivning.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorget.

Antalet aktieägare uppgår till cirka 320 st.

Bolaget äger samtliga aktier i Consensus Insurance AB, org.nr 556625-8058, och Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691. Dessa bolag är att likställa med vilande bolag.

Bolaget har idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, dock ej tillstånd enligt punkt 3, handel med finansiella instrument för egen räkning, och enligt punkt 6, garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande.

Information om bolaget erhålles på bolagets hemsida [www.consensusam.se](http://www.consensusam.se).

#### *Likviditet och finansiell ställning*

Bolagets likviditet och finansiella ställning är god.

Förtida konvertering av konvertibelt förlagslån har gjorts under verksamhetsåret, vilket tillfört bolaget 9 920 485 kr i aktiekapital och som ett resultat av detta har soliditeten stärkts från 58% till 85%.

#### *Kapitaltäckningsanalys*

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 28.

Med kapitaltäckningsgrad menas kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker samt operativa risker.

### *Risker och osäkerhetsfaktorer*

Att driva en kapitalförvaltande verksamhet innebär att bolaget utsätts för risker. En viktig del av verksamheten är att identifiera, följa upp och minimera dessa.

Bolagets styrelse och ledning är aktiva i att de framtagna riktlinjerna för riskhantering följs.

De risker som bolaget har att hantera inom sin verksamhet är:

*Marknadsrisk, motparts-/kreditrisk, likviditets-/finansieringsrisk, legal/etisk risk och operativ risk.*

*Marknadsrisken* utgörs av framförallt kursrisker i värdepappersinnehav.

Då innehaven ej uppgår till väsentliga belopp bedöms marknadsrisken som mycket låg.

Bolaget är inte utsatt för valutarisker då samtliga transaktioner sker i svenska kronor.

*Kreditrisken* utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut.

Likviditetsförvaltningen sker genom insättning på konto i bank eller institut som innefattas av den statliga insättningsgarantin, statskuldväxlar eller statsobligationer. I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto.

*Likviditetsrisken* innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2016 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran.

För att förebygga likviditetsrisk följer bolagets ledning noggrant likviditetssituationen genom rullande prognoser av framtida förväntade kassaflöden. All finansiering sker genom eget kapital samt konvertibelt förlagslån.

*Finansieringsrisken* utgörs av eventuella problem att finansiera verksamheten.

Bolagets målsättning är att som hittills finansiera verksamheten med egna medel utan beroende av externa finansörer.

*Legala och etiska risker* kan vara av såväl extern som intern karaktär. Externt genom avvikelser från gällande lagstiftning samt Finansinspektionens råd och anvisningar för verksamheten. Internt genom bristande efterlevnad av upprättat internt regelverk. Löpande uppföljning och förändring av det interna regelverket görs av regelansvarig samt ledning och styrelse.

*Operativ risk* kan vara driftsstörningar i interna och externa system, förluster på grund av bristande kontroller och rutiner, beroende av nyckelpersoner, sabotage, brand, hot m.m. För att minimera dessa risker sker en löpande uppdatering av interna tekniska system, utbildning av personal m.m.

Bolaget använder basmetoden för att beräkna operativ risk.

### *Resultat*

Årets resultat för år 2016 uppgick till -2.218.899,-, vilket innebär ett försämrat resultat med 3.099.150,- jämfört med år 2015.

### *Händelser efter räkenskapsårets utgång*

Efter räkenskapsårets utgång har beslut tagits om att öppna ytterligare ett kontor i Värnamo och mäklare har kontrakterats för ändamålet. Förväntan är att verksamheten ska vara igång i slutet av april 2017.

### *Utsikter för 2017*

Bolagets mål för 2017 är att fortsätta en kontrollerad expansion inom främst området kapitalförvaltning där vi kombinerar en digitaliserad outsourcad verksamhet med selektiva rekryteringar av etablerade aktiemäklare, kundansvariga och försäkringsmäklare. Genom de rekryteringar som genomfördes under 2016 möjliggörs att bolaget under 2017 kan fortsätta att lägga särskilt vikt på förvaltningen samt fokusera på att attrahera ny förvaltningsvolym inom samtliga segment. Ett bra förvaltningsresultat är en av de viktigaste långsiktiga framgångsfaktorerna.

För att nå en acceptabel och stabil lönsamhet är dock den förvaltade volymen den enskilt viktigaste komponenten.

Konkurrensen är hård om kapitalet men vi har visat att vårt erbjudande håller högsta kvalitet då vi kontinuerligt attraherar nya kunder med stort kapital.

Vi hoppas kunna fortsätta den goda volymexpansionen även under 2017.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2017.



*Ekonomisk översikt*

tkr	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Rörelsens bruttointäkter	33 701	33 747	11 746	11 784	8 781
Rörelseresultat	-2 181	3 596	-5 197	-4 110	-7 621
Årets resultat	-2 219	880	-5 197	-4 110	-9 154
Balansomslutning	36 832	40 104	33 401	8 332	7 983
Justerat eget kapital	31 158	23 457	20 067	6 157	4 477
Medeltalet anställda	17	17	12	12	12
Soliditet %	85%	58%	60%	73%	56%

*Förslag till behandling av förlust*

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

Överkursfond	3 907 376
Balanserat resultat	-9 518 346
Årets resultat	-2 218 899
Kronor	-7 829 869

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten 7 829 869 kr, överförs i ny räkning.

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande bokslutskommentarer.



3

## Resultaträkning

Belopp i SEK		2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Provisionsintäkter	not 5	30 969 945	30 078 286
Provisionskostnader	not 6	-707 029	-1 191 834
<b>Provisionsnetto</b>		<b>30 262 916</b>	<b>28 886 452</b>
Ränteintäkter		23 006	44 660
Räntekostnader		-392 667	-640 683
<b>Räntenetto</b>	not 7	<b>-369 661</b>	<b>-596 023</b>
Övriga rörelseintäkter	not 8	2 708 235	3 624 186
<b>Summa övriga rörelseintäkter</b>		<b>2 708 235</b>	<b>3 624 186</b>
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>32 601 490</b>	<b>31 914 615</b>
Allmänna administrationskostnader	not 3,4,9,11	-31 424 228	-23 549 814
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-1 896 137	-1 753 368
Övriga rörelsekostnader	not 12	-1 461 949	-3 015 206
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-34 782 314</b>	<b>-28 318 388</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-2 180 824</b>	<b>3 596 227</b>
Bokslutsdispositioner	not 26	0	-1 636 130
Skatt på årets resultat	not 13	-38 075	-1 079 846
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-2 218 899</b>	<b>880 251</b>
<i>Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)</i>		-0,29	0,16
<i>Resultat per genomsnittligt antal aktier under året (öre)</i>		-0,34	0,16
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>			
Årets resultat		-2 218 899	880 251
Övrigt totalresultat		0	0
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-2 218 899</b>	<b>880 251</b>

## Balansräkning

Belopp i SEK		2016-12-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa		0	2 000
Utlåning till kreditinstitut		17 006 525	19 603 985
Utlåning till allmänheten	not 14	0	141 043
Aktier och andelar	not 16	0	0
Aktier och andelar i dotterbolag	not 17	235 000	300 000
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 18	13 514 449	15 296 574
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	not 19	507 090	557 161
Uppskjuten skattefordran	not 21	2 200 000	2 200 000
Övriga tillgångar	not 20	268 575	734 632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 22	3 100 329	1 268 818
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>36 831 968</b>	<b>40 104 213</b>

5

## Balansräkning, forts.

Belopp i SEK		2016-12-31	2015-12-31
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>			
Konvertibelt förlagslån	not 25	501 288	10 608 619
Övriga skulder	not 23	2 565 568	2 052 091
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 24	2 246 970	3 626 947
<b>Summa skulder</b>		<b>5 313 826</b>	<b>16 287 657</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	not 26	<b>1 636 130</b>	<b>1 636 130</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		37 711 881	27 791 396
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>37 711 881</b>	<b>27 791 396</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		-9 518 346	-10 398 597
Överkursfond		3 907 376	3 907 376
Årets resultat		-2 218 899	880 251
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-7 829 869</b>	<b>-5 610 970</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>29 882 012</b>	<b>22 180 426</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>36 831 968</b>	<b>40 104 213</b>

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a date '6/11' and various scribbles.

## Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	27 791 396	3 907 376	-6 435 006	-5 196 925	20 066 841
Resultatdisposition			-5 196 925	5 196 925	0
Fusionsdifferens			1 233 334		1 233 334
Periodens resultat				880 251	880 251
<b>Eget kapital per 2015-12-31</b>	<b>27 791 396</b>	<b>3 907 376</b>	<b>-10 398 597</b>	<b>880 251</b>	<b>22 180 426</b>
Ingående eget kapital 2016-01-01	27 791 396	3 907 376	-10 398 597	880 251	22 180 426
Resultatdisposition			880 251	-880 251	0
Inlösen konvertibelt förlagslån	9 920 485				9 920 485
Årets resultat				-2 218 899	-2 218 899
<b>Eget kapital per 2016-12-31</b>	<b>37 711 881</b>	<b>3 907 376</b>	<b>-9 518 346</b>	<b>-2 218 899</b>	<b>29 882 012</b>

Eget kapital innehåller villkorade aktieägartillskott om 660 000 kronor.

	Serie A	Serie B	Totalt antal aktier
Antal aktier per 2016-01-01	84 091 200	471 736 714	555 827 914
Inlösen konvertibelt förlagslån	30 496 198	167 913 517	198 409 715
<b>Antal aktier per 2016-12-31</b>	<b>114 587 398</b>	<b>639 650 231</b>	<b>754 237 629</b>
Kvotvärde 0,05 per aktie			

Antalet aktier utgör 754.237.629 st, varav 114.587.398 st A-aktier med vardera 10 röster och 639.650.231 st B-aktier med vardera en röst. Kvotvärde 0,05.

I bolaget finns utfärdat 10.000.000 teckningsoptioner. Teckningskurs 0,17. Teckning kan ske under juni månad 2017 och 2019.

*Handwritten signature and initials*



## Kassaflödesanalys

<b>Belopp i SEK</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna provisioner	30 262 916	28 886 452
Erhållna räntor	23 006	44 660
Erlagda räntor	-392 667	-640 683
Skatt	-498 898	-2 089 414
Övriga rörelseintäkter	2 708 235	3 624 186
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-32 783 677	-25 339 025
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>-681 085</b>	<b>4 486 176</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	141 043	186 152
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	14 660
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-1 365 454	2 506 079
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	-630 023	896 629
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 535 519</b>	<b>8 089 696</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Lämnat aktieägartillskott	0	-904 317
Förvärv av anläggningstillgångar	-63 941	-270 739
Förvärv av dotterbolag	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-63 941</b>	<b>-1 175 056</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0
Nyemission, aktier	0	0
Överkursfond	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 599 460</b>	<b>6 914 640</b>
Genom fusion tillförd kassa	0	4 741 187
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>19 605 985</b>	<b>7 950 158</b>
<b>Likvida medel vid årets slut *</b>	<b>17 006 525</b>	<b>19 605 985</b>

\* Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Bokslutskommentarer

### Not 1 - Redovisningsprinciper

Consensus Asset Management (publ), med organisationsnummer 556474-6518, har idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, dock ej tillstånd enligt punkt 3, handel med finansiella instrument för egen räkning, och enligt punkt 6, garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande.

Consensus Asset Management AB (publ) är ett aktiebolag noterat på Aktietorget, och med säte i Göteborg, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Krokslätts Parkgata 4, 431 68 Mölndal.

Consensus Asset Management AB (publ) upprättar ingen koncernredovisning då dess helägda dotterbolag ej bedriver någon verksamhet och är att anse såsom vilande.

### Dotterbolag

Consensus Insurance AB, org.nr. 556625-8058, 100%, och  
Thenberg Invest AB, org.nr. 556673-5691, 100%.

Årsredovisningen för 2016 har godkänts för utfärdande av bolagets styrelse den 21 mars 2017 och kommer att föreläggas årsstämman för godkännande den 6 april 2017.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Bolaget upprättar finansiella rapporter enligt Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänts av EU är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med begränsningar och tillägg som följer av RFR2, Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

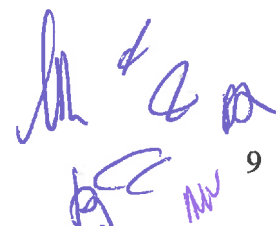
### Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet.

För räkenskapsåret 2016 finns det främst två väsentliga uppskattningar. Dels vad gäller möjlighet att utnyttja skattemässigt underskottsavdrag och dels antaganden om nyttjandevärden och nyttjandeperiod vid upprättande av nedskrivningstest för goodwill.

### Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av bolaget

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2016 har haft någon väsentlig inverkan på Consensus resultat eller finansiella ställning.



Handwritten signature and initials in blue ink, including the number 9.

**Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget.**

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument skall klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktär. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen, men det finns även möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kapitalrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Consensus har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisningen av intäkter skall ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökande upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerhet kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadsavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder i kraft 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Consensus har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 Leases I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. EU har ännu inte antagit standarden. Bolaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

**Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar enligt plan beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på beräknad nyttjandetid. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Bolagets bedömning är att tillgångarna inte har något restvärde när nyttjandeperioden upphör.

En tillgångs värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värden överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Datorer	5 år
Kontorsinventarier	10 år
Övriga inventarier	5 år

### Leasingavtal

Leasing av materiella anläggningstillgångar där bolaget som leasetagare i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Leasing där en väsentlig del av risker och fördelar med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasetiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leaseperioden.

### Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretaget i identifierade nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Företagsledningen har gjort bedömningen att avskrivningen görs under en 10-årsperiod vilket bedöms motsvara den mest rättvisande ekonomiska livslängden avseende den kassagenererande enhet som berörs.


### Nedskrivning

Vid varje rapporteringsdatum, balansdag, så sker en noggrann genomgång av företagets immateriella anläggningstillgångar. Det görs vid denna tidpunkt en kritisk granskning av samtliga immateriella anläggningstillgångar för att bedöma om en nedskrivning är nödvändig. Nedskrivningsbehovet bedöms individuellt från fall till fall.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifieras för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

### Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Företaget har identifierat ett rörelsesegment vilket är företaget i sin helhet. Bedömningen baseras på att företagets ledningsgrupp utgör "högsta verkställande beslutsfattare" och följer upp företaget som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori etc. ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en företagsgemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.



## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra eget kapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende dem som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de klassificerats enligt nedan. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen.

Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker, till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden.

Om inte någon alternativ värderingsmetod är tillämplig används anskaffningsvärdet.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.

Kategorierna är följande:

### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

En finansiell tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen utgör en av följande kategorier.

Antingen (1) handlas det med det finansiella instrumentet eller så har den i enlighet med (2) den s.k. *fair value option* initialt klassificerats på detta sätt. För att den förstnämnda kategorin skall vara tillämplig krävs att tillgången förvärvades med huvudsyfte att säljas inom en snar framtid och att den ingår i en portfölj med andra finansiella instrument som förvaltas tillsammans och det finns ett bevisat mönster av kortfristiga realiseringar av vinster. För att *fair value option* skall vara tillämplig gäller följande:

i) En redovisning av värdeförändringar över resultaträkningen leder till att en så kallad mismatch i redovisningen undviks till exempel då en ekonomisk säkring föreligger mellan en finansiell tillgång som normalt skulle ha redovisats mot eget kapital och en skuld där värdeförändringar redovisas över resultaträkningen eller

ii) en grupp av finansiella tillgångar och skulder (eller en kombination av dessa) förvaltas och resultatet av dem utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med en dokumenterad riskhanterings- eller investeringsstrategi och resultatet följs och rapporteras internt på detta sätt till företagsledningen. Denna princip gäller för Consensus Asset Management AB.

iii) tillgången innehåller ett inbäddat derivat som behöver separeras. Derivat, inklusive inbäddade derivat som separerats från sina huvudkontrakt, klassificeras som om de innehas för handel om de inte utgör part i en bevisligen effektiv säkringsredovisning eller utgör en finansiell garanti. Vinster och förluster på dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen.

### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då bolaget tillhandahåller pengar och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Exempel på tillgångar som klassificeras i denna kategori är likvida medel/utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, kundfordringar och övriga fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Kreditförluster redovisas i rörelsens kostnader.

### *Finansiella tillgångar som kan säljas*

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificeras i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

### *Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel (främst aktielån) samt derivat. Skulder i kategorin värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Fastställande av verkligt värde framgår under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" ovan.

### *Övriga finansiella skulder*

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga skulder.

### **Skatt**

Aktuell skatt är den skatt som härrör till periodens resultat. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden.

Uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder redovisas när det föreligger förlustavdrag respektive temporära skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag har redovisats i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida överskott vid beskattning.

### **Intäktsredovisning**

Provisionsintäkter d.v.s. courtage, kapitalförvaltningsarvoden samt rådgivningsarvoden intäktsredovisas löpande i den period de intjänas. Övriga provisionsintäkter från framförallt corporate financeverksamheten redovisas i den period som transaktionen slutförts.

Ränteintäkter intäktsredovisas över löptiden.

### **Ersättningar till anställda**

Bolagets pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

### **Klientmedel**

Medel som förvaltas för klienters räkning lyfts som eventalförpliktelse i årsredovisningen.

Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen var per den 31 december 2016 2 994 983 kronor.



## Nyckeltalsdefinitioner

### **Medeltal anställda**

Medeltal anställda fördelat på heltider.

### **Rörelseresultat**

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

### **Resultat per aktie**

Beräkning av resultat per aktie har skett genom att dividera resultat efter skatt med totalt antal aktier.

### **Genomsnittligt antal aktier**

Summan av antal aktier vid räkenskapsårets början och slut dividerat med 2.

### **Kvotvärde**

Aktiekapital dividerat med total antal aktier.

### **Justerat eget kapital**

Eget kapital plus 78% av Obeskattade reserver.

### **Kapitalbas**

Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital. För uträkning, se not 28 Kapitaltäckning.

### **Soliditet**

Justerat eget kapital dividerat med Balansomslutning.

## Not 2 - Finansiella risker

*Kreditrisken* utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut.

Likviditetsförvaltningen sker genom insättning på konto i bank eller institut som innefattas av den statliga insättningsgarantin, statsskuldväxlar eller statsobligationer. I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto.

*Likviditetsrisken* innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2016 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran. För att förebygga likviditetsrisk följer bolagets ledning noggrant likviditetssituationen genom rullande prognoser av framtida förväntade kassaflöden. All finansiering sker genom eget kapital samt konvertibelt förlagslån.

Finansiella skulder utgörs av övriga skulder och ett konvertibelt förlagslån vilket löper med 6% ränta. Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

### **Avtalsenliga löptider för finansiella skulder per 31 december**

	2016	2015
<b>Övriga skulder:</b>		
mindre än 6 månader	449 304	190 616
<b>Konvertibelt förlagslån:</b>		
mindre än 6 månader	0	0
mellan 6 - 12 månader	0	822 427
mellan 1 - 2 år	0	0
mellan 2 - 5 år	501 288	10 421 773
<b>Summa finansiella skulder:</b>		
mindre än 6 månader	449 304	190 616
mellan 6 - 12 månader	0	822 427
mellan 1 - 2 år	0	0
mellan 2 - 5 år	501 288	10 421 773
<b>Summa avtalsenliga kassaflöden</b>	<b>950 592</b>	<b>11 434 816</b>
<b>Redovisat värde skulder</b>	<b>950 592</b>	<b>10 799 235</b>



### Not 3 - Personal

	2016	2015
<b><u>Medelantal anställda</u></b>		
Kvinnor	2	2
Män	15	15
	<u>17</u>	<u>17</u>
<b><u>Kostnadsförda löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader.</u></b>		
	2016	2015
Verkställande direktör och vice verkställande direktör		
Löner och ersättningar	1 009 531	1 450 440
Sociala kostnader	317 195	300 802
Pensionskostnader	232 050	330 000
	<u>1 558 776</u>	<u>2 081 242</u>
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	13 924 794	9 035 563
Sociala kostnader	4 657 464	3 429 341
Pensionskostnader	2 314 703	1 620 818
	<u>20 896 961</u>	<u>14 085 722</u>
<b>Totalt</b>	<b>22 455 737</b>	<b>16 166 964</b>

### Ersättning till ledande befattningshavare 2016

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2014:22 presenteras information kring bl.a ersättningssystem på bolagets hemsida [www.consensusam.se](http://www.consensusam.se). Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension.

Till styrelsens externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut.

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Claes-Göran Nilsson					
styrelsens ordförande	300 000				300 000
Patrik Soko					
VD	864 000		82 531	218 076	1 164 607
Christer Elander					
styrelseledamot	20 000				20 000
Uwe Löffler					
styrelseledamot	20 000				20 000
Jan Litborn					
styrelseledamot	20 000				20 000
Anders Wright					
styrelseledamot/anst.	553 463		19 200	180 000	752 663
<b>Summa</b>	<b>1 777 463</b>		<b>101 731</b>	<b>398 076</b>	<b>2 277 270</b>



### Ersättning till ledande befattningshavare 2015

	<b>Grundlön/ arvode</b>	<b>Rörlig ersättning</b>	<b>Övriga förmåner</b>	<b>Pensions- kostnader</b>	<b>Summa</b>
Claes-Göran Nilsson styrelsens ordförande	300 000				300 000
Patrik Soko VD	720 000	100 000	67 603	180 000	1 067 603
Christer Elander styrelseledamot	20 000				20 000
Uwe Löffler styrelseledamot	20 000				20 000
Jan Litborn styrelseledamot	20 000				20 000
Anders Wright styrelseledamot/anst.	526 800	100 000	19 392	180 000	826 192
Lennart Andersson vice VD	730 440		66 680	167 688	964 808
<b>Summa</b>	<b>2 337 240</b>	<b>200 000</b>	<b>153 675</b>	<b>527 688</b>	<b>3 218 603</b>

### Ersättningspolicy

Consensus Asset Management har en ersättningspolicy vilken beslutas av styrelsen i enlighet med FFFS 2014:22. Ersättningspolicyn innehåller regelverk och grundläggande principer för hur modellen och processen för rörliga ersättningar fastställs, tillämpas och offentliggörs. Dokumentet innehåller även riktlinjer för riskjustering av lönsamhetsmått som ligger till grund för rörlig ersättning. Vidare är det i ersättningspolicyn även fastslaget vilka personalkategorier som innefattas av rörlig ersättning. För ytterligare information om ersättningspolicy, som fastställs av styrelse minst en gång per år, hänvisas i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 till bolagets hemsida [www.consensusam.se](http://www.consensusam.se).

Ersättning inkluderar enligt policyn förutom fast lön även rörlig ersättning, pensionsavsättning samt övriga skattepliktiga förmåner. Rörlig ersättning definieras enligt policyn som ersättning som inte på förhand är bestämd till belopp eller storlek samt har någon form av villkor kopplad till sig. Rörlig ersättning ska baseras på uppfyllande av på förhand fastställda finansiella mål. Vidare föreskriver även att den rörliga ersättningen för personal för vilken den rörliga ersättningen överstiger 100 000 kr per år, ska innehållas. Den innehållna delen betalas ut med en tredjedel vardera år 2, år 3 samt år 4 efter det ersättningsgrundande räkenskapsårets utgång.

### Avgångsvederlag

Mellan bolaget och nuvarande verkställande direktören, som tillträdde 1 augusti 2013, gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

### Könsfördelning i företagsledning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Kvinnor	0	0
Män	2	3

### Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	0	0
Män	5	5

**Not 4**

<b>Revisionsarvoden</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ohrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	149 663	136 250
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	81 991	16 500
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa ersättning till revisorer	231 654	152 750

**Not 5**

<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Provisioner premieobligationer	154	13 934
Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	18 996	126 559
Courtage och provisioner aktieförmedlingar	28 538 706	24 685 036
Arvoden aktienoteringar	210 000	243 750
Provisioner försäkringsförmedling	1 687 089	3 008 358
Corporate finance, kapitalanskaffning	515 000	2 000 649
Summa enligt resultaträkningen	30 969 945	30 078 286

**Not 6**

<b>Provisionskostnader</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Courtage premieobligationer	-10 136	-24 654
Kostnader avseende Corp. Finance	-696 893	-1 167 180
Summa enligt resultaträkningen	-707 029	-1 191 834

**Not 7**

<b>Räntenetto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Utlåning till kreditinstitut	18 297	16 392
Utlåning till allmänheten	4 709	28 268
Summa ränteintäkter	23 006	44 660
Räntekostnad kreditinstitut	-5 096	-4 167
Räntekostnad konverteringslån	-387 571	-636 516
Summa räntekostnader	-392 667	-640 683
Räntenetto enligt resultaträkningen	-369 661	-596 023

**Not 8**

<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Intäkter Corporate Finance 1/	2 256 335	3 093 095
Övriga rörelseintäkter	451 900	531 091
Summa enligt resultaträkningen	2 708 235	3 624 186

1/ Avser intäkter från M&A-verksamheten samt uppdragen som Certified Adviser åt bolag noterade på Nasdaq First North Stockholm.

**Not 9**

<b>Allmänna administrationskostnader</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Löner och arvoden	-15 221 392	-10 486 003
Socialförsäkringsavgifter	-5 592 501	-3 730 143
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-2 556 955	-1 924 716
Övriga personalkostnader	-954 382	-751 406
Hyror och andra lokalkostnader	-1 746 386	-1 804 064
Kontorskostnader	-1 774 379	-1 552 002
Revisionsarvoden	-231 654	-136 250
Leasingkostnader	-1 144 798	-873 460
Övriga kostnader	-2 201 781	-2 291 770
Summa enligt resultaträkningen	-31 424 228	-23 549 814

*[Handwritten signature]* 17

**Not 10**

<b>Avskrivningar enligt plan</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Goodwill, avskrivningar	-1 782 125	-1 633 615
Maskiner och inventarier	-114 012	-119 753
Summa enligt resultaträkningen	-1 896 137	-1 753 368

**Not 11**

<b>Operationella leasingavtal</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Framtida minimileasingavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	2 700 228	2 763 211
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	4 627 955	3 543 978
Förfaller senare än fem år	0	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	2 787 603	2 430 835

I redovisningen utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av lokaler samt bilar. Avtalet om hyrda lokaler löper om tre eller fem år, två eller i vissa fall fyra år återstår för närvarande av avtalsperioden. För bilar finns leasingavtal på tre år med möjlighet till utköp.

**Not 12**

<b>Övriga rörelsekostnader</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Försäkringar	-316 003	-232 146
Annonser, reklam	-79 154	-68 597
Euroclear AB	-74 795	-164 804
Arvoden	0	-145 000
Förlust utrangering inventarier	0	-321 678
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-65 000	-904 317
Övriga kostnader	-926 997	-1 178 664
Summa enligt resultaträkningen	-1 461 949	-3 015 206

**Not 13**

<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Skatt på årets resultat	-38 075	-1 079 846
Summa enligt resultaträkningen	-38 075	-1 079 846

<b>Avstämning av skatt på årets resultat</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Skattepliktigt resultat	-2 180 824	1 960 097
Skatt enligt gällande skattesats	479 781	-431 221
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-517 910	-648 837
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	54	212
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-38 075	-1 079 846

**Not 14**

<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Utlåning mot säkerhet av premieobligationer	0	141 043
Summa utlåning till allmänheten	0	141 043

Reservering för förlustrisker har inte bedömts vara erforderlig då utlåning per 2016-12-31 uppgår till 0:-.

**Not 15**

<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Klientmedel	2 994 983	5 298 727

**Not 16**

Aktier och andelar, onoterade	2016-12-31		2015-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
IA Industriarmatur Group AB (publ)	73 472	0	73 472	0
Marknadsvärde onoterade aktier		0		0

**Not 17**

Aktier och andelar i dotterföretag				
Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde
Consensus Insurance AB	100%	100%	100	100 000
Thenberg Invest AB	100%	100%	100	135 000
Summa				235 000

**Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte**

Namn	Organisationsnummer	Säte
Consensus Insurance AB	556625-8058	Göteborg
Thenberg Invest AB	556673-5691	Göteborg

Aktier och andelar i koncernföretag	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 254 245	20 939 056
Årets anskaffningar	0	0
Resultat av fusion	0	-18 684 811
Utgående anskaffningsvärde	2 254 245	2 254 245
Ingående uppskrivningar	100 000	100 000
Utgående uppskrivningar	100 000	100 000
Ingående nedskrivningar	-2 054 245	-2 054 245
Årets nedskrivningar	-65 000	0
Utgående nedskrivningar	-2 119 245	-2 054 245
Utgående bokfört värde	235 000	300 000

**Not 18**

Goodwill	2016-12-31	2015-12-31
Anskaffningsvärde per 1 januari	17 821 252	0
Årets anskaffningar	0	17 821 252
Anskaffningsvärde per 31 december	17 821 252	17 821 252
Ackumulerade av- och nedskrivningar per 1 januari	-2 524 678	-891 062
Årets avskrivningar	-1 782 125	-1 633 616
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-4 306 803	-2 524 678
Utgående bokfört värde	13 514 449	15 296 574

Goodwill har uppkommit genom fusion av dotterbolaget THK Mölndal AB.

Utöver denna har också likvida medel övertagits samt personalansvar för anställda i det fusionerade bolaget.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsvärden för en kassagenererande enhet, i detta fall enheten för strukturerade produkter, fastställs på beräkningar av nyttjandevärde. De mest väsentliga antagandena för att fastställa nyttjandevärdet är diskonteringsräntan och tillväxttakten.

Kassaflödesprognoser har för den kassagenererande enheten bedömts per år fram till och med 2021, det vill säga under en femårig tidshorisont. Kassaflödet har beräknats avta med i genomsnitt 8% per år vilket grundar sig i förväntade regelförändringar (MiFID II) inom den kassagenererande enheten. Rörande tidshorisont längre än 5 år så har en evig tillväxt om 2% använts vilket är lika med beräknad inflationstakt. De antaganden som använts grundar sig på budgeterade siffror inom berörd enhet.

Diskonteringsräntan, före skatt, som använts vid beräkningen av nyttjandevärdet är 16,2%.

Känslighetsanalyser har utförts både avseende diskonteringsränta och tillväxttakt. Det beräknade nyttjandevärdet överstiger med marginal det bokförda värdet. Ledningen har övervägt och bedömt möjliga förändringar för andra viktiga antaganden och har inte identifierat några förhållanden som skulle innebära att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

#### Not 19

Inventarier	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 159 245	926 006
Inköp	63 941	270 739
Utrangering	0	-37 500
Utgående anskaffningsvärde	1 223 186	1 159 245
Ingående avskrivningar	-602 084	-519 831
Avskrivningar utrangeringar	0	37 500
Årets avskrivningar	-114 012	-119 753
Utgående avskrivningar	-716 096	-602 084
Utgående bokfört värde	507 090	557 161

#### Not 20

Övriga tillgångar	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	343 575	333 569
Reservering för osäkra fordringar	-75 000	-37 500
Kundfordringar netto	268 575	296 069
Övrigt	0	438 563
Summa	268 575	734 632

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga.

Per 2016-12-31 var i företaget 4 st (4) fakturor om tillsammans 258.375:- (333.569:-) förfallna, varav 64.625:- (0:-) < 30 dagar, 0:- (30.360:-) 31-45 dagar och resterande 193.750:- (303.209:-) > 45 dagar.

#### Koncentration av kreditrisk

Per 2016-12-31		Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering	< 100 tkr	3	71
Exponering	100-500 tkr	1	29
Exponering	> 500 tkr	0	0

Per 2015-12-31		Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering	< 100 tkr	2	38
Exponering	100-500 tkr	2	62
Exponering	> 500 tkr	0	0



**Not 21**

<b>Uppskjutna inkomstskatt</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<i>Uppskjutna skattefordringar:</i>		
- Uppskjutna skattefordringar som kan utnyttjas efter mer än 12 månader	2 200 000	2 200 000
	<b>2 200 000</b>	<b>2 200 000</b>

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässigt underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Totalt finns skattemässiga underskottsavdrag om totalt 14.235.352:-. Underskottsavdragen omfattas av fusions-spärr till och med tax. -20.

**Not 22**

<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Andel courtage aktier	277 213	72 631
Provision kapitalförvaltning	1 855 301	421 495
Upplupna intäkter	101 551	0
Övriga förutbetalda kostnader	866 264	774 692
<b>Summa</b>	<b>3 100 329</b>	<b>1 268 818</b>

**Not 23**

<b>Övriga skulder</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Leverantörsskulder	449 304	190 616
Personalens källskatt	475 537	273 138
Mervärdesskatt	394 078	0
Skatteskulder	942 333	1 204 021
Övrigt	304 316	384 316
<b>Summa</b>	<b>2 565 568</b>	<b>2 052 091</b>

**Not 24**

<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Upplupna sociala avgifter	1 144 447	1 084 994
Revisionsarvoden	115 000	126 054
Övriga arvoden	83 330	163 382
Reservering bonus/provision	228 956	1 132 643
Övriga intäkter erhållna i förskott	10 000	0
Övriga upplupna kostnader	665 237	1 119 874
<b>Summa</b>	<b>2 246 970</b>	<b>3 626 947</b>

**Not 25**

<b>Konvertibelt förlagslån</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Konvertibelt förlagslån	501 288	10 608 619
<b>Summa</b>	<b>501 288</b>	<b>10 608 619</b>

Förtida konvertering av konvertibelt förlagslån genomfördes under 2016 vilket tillfört bolaget 9 920 485 kronor i aktiekapital. Förfall av förlagslån där konvertering ej genomfördes uppgår till 186 846 kronor.

Under 2014 emitterades ett konvertibelt förlagslån om 10 421 773,38 varav 1 576 710 kronor berättigar till teckning av aktier av serie A och 8 845 063,38 berättigar till teckning av aktier av serie B.

Lånet löper med 6% ränta och har slutförfallodag 2019-08-31.

Konvertering kan påkallas under perioden 15-29 augusti 2017 och 2018 samt under perioden 1-8 augusti 2019. Konverteringskursen är 0,05 kronor per aktie.

**Not 26**

<b>Obeskattade reserver</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Avsättning periodiseringsfond tax -16	1 636 130	1 636 130
Summa	1 636 130	1 636 130

**Not 27****Transaktioner med närstående**

Hedingruppen (utgörs av Hedin Mölndal Fastighet AB, Hedin Borås Fastighet AB samt Hedin Göteborg Bil AB), Nilhome AB, org.nr 556337-3900 har till stora delar samma ägare som Consensus Asset Management AB och bedöms som närstående företag, transaktioner avser primärt leasing av bilar, lokalhyra och AD-tjänster. Transaktioner med andra närstående i tabellen nedan avser transaktioner mellan Consensus Asset Management AB och andra närstående bolag i tabell nedan utgörs av Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB, org.nr 969734-9606 och Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB, org.nr 916844-8596 där två av styrelsens ledamöter är yrkesverksamma. Transaktioner avser primärt juridiska arvoden. Samtliga mellanhavanden prissätts marknadsmässigt.

<b>Följande transaktioner har skett med närstående företag</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Allmänna administrationskostnader	2 917 775	2 395 813

**Följande transaktioner har skett med andra närstående företag**

Allmänna administrationskostnader	299 631	344 801
-----------------------------------	---------	---------

För information om ersättning till ledande befattningshavare hänvisas till not 3.

**Not 28****Kapitaltäckning****Kärnprimärkapital:**

	2016-12-31	2015-12-31
Aktiekapital	37 712 000	27 791 000
Överkursfond	3 907 000	3 907 000
Periodiseringsfond x 78%	1 276 000	1 276 000
<b>Summa</b>	<b>42 895 000</b>	<b>32 974 000</b>

**Avgående poster:**

Skattefordran	-2 200 000	-2 200 000
Balanserad förlust	-9 518 000	-9 518 000
Årets förlust	-2 219 000	0
Immateriella anläggningstillgångar	-13 514 000	-15 297 000
<b>Summa avgående poster</b>	<b>-27 451 000</b>	<b>-27 015 000</b>

**Kärnprimärkapital****Supplementärt kapital****Summa kärnprimär- och supplementärt kapital****Riskvägt exponeringsbelopp****Kapitalkravsberäkning:****Steg 1**

Kärnprimärkapital	15 444 000	5 959 000
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 846 545	-1 824 738
	10 597 455	4 134 262
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693 000	-1 013 743

**Överskott****Steg 2**

Primärkapital	15 444 000	5 959 000
-6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 462 060	-2 432 983
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693 000	-1 013 743

**Överskott****Steg 3**

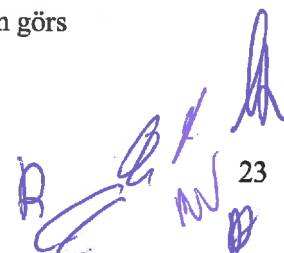
Kärnprimär- + supplementärt kapital	15 708 000	13 530 000
-8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 616 080	-3 243 978
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693 000	-1 013 743

**Överskott**

Kärnprimärkapitalrelation, %	14,34%	14,70%
Primärkapitalrelation, %	14,34%	14,70%
Total kapitalrelation, %	14,58%	33,37%

**Intern kapitalutvärdering (IKU)**

För att säkerställa att Consensus Asset Management AB har en kapitalbas som täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en intern kapitalutvärdering (IKU). Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKU-processen görs regelbundet en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet vilken kompletterar den kapitaltäckningsberäkning som lämnas i denna årsredovisning.





**Not 29****Finansiella tillgångar och finansiella skulder**

Consensus Asset Management (CAM) anser att det inte finns några väsentliga skillnader de finansiella tillgångarnas värden i bolagets balansräkning och deras verkliga värden. CAM redovisar i princip uteslutande tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget fastställer det redovisade värdet genom att beräkna nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden på de placerade tillgångarna med den ursprungliga effektivräntan.

<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>
<b>2016</b>		
Kundfordringar och andra fordringar		3 368 904
Utlåning till kreditinstitut		17 006 525
Aktier och andelar i dotterbolag*	235 000	
<b>Summa</b>	<b>235 000</b>	<b>20 375 429</b>
<b>2015</b>		
Kundfordringar och andra fordringar		2 003 450
Utlåning till kreditinstitut		19 603 985
Utlåning till allmänheten		141 043
Aktier och andelar i dotterbolag*	300 000	
<b>Summa</b>	<b>300 000</b>	<b>21 748 478</b>

\*Aktier i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde i CAM AB i enlighet med FFFS 2008:25. Ingen koncernredovisning upprättas då dotterbolagen är att anse såsom vilande.

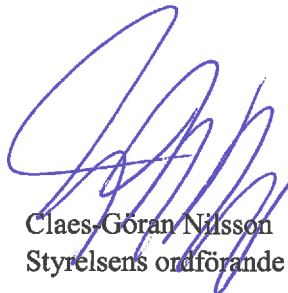
<b>Finansiella skulder</b>	<b>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>
<b>2016</b>		
Konvertibelt förlagslån		501 288
Leverantörsskulder och andra skulder		4 812 538
<b>Summa</b>		<b>5 313 826</b>
<b>2015</b>		
Konvertibelt förlagslån		10 608 619
Leverantörsskulder och andra skulder		5 679 038
<b>Summa</b>		<b>16 287 657</b>

Då inga finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde via resultaträkningen lämnas ingen upplysning om hierarkier för verkligt värde i enlighet med IFRS 13.

*ACE*  
24

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS) som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. De ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för företaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Göteborg den 21 mars 2017



Claes-Göran Nilsson  
Styrelsens ordförande



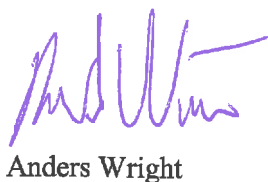
Christer Elander



Uwe Löffler



Jan Litborn



Anders Wright



Patrik Soko  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2017  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Consensus Asset Management AB (publ), org.nr 556474-6518

---

### Rapport om årsredovisningen

#### *Uttalanden*

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Consensus Asset Management AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Consensus Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### *Grund för uttalanden*

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Consensus Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

#### *Revisorns ansvar*

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Consensus Asset Management AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Consensus Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

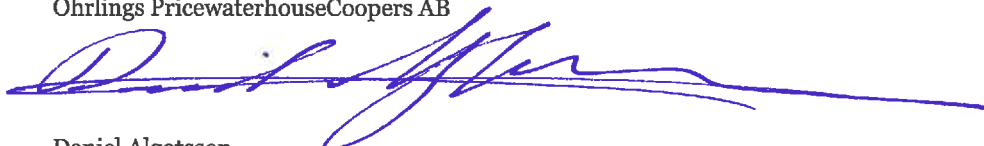
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 22 mars 2017  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson  
Auktoriserad revisor