

## **Finansiell information**

### **Oktober - december**

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 52,9 Mkr (80,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 25,7 Mkr (57,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,21 kr (3,61).

### **Januari - december**

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 203,7 Mkr (226,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 99,6 Mkr (132,9).
- Resultat per aktie uppgick till 8,19 kr (10,25).
- Vinstutdelning om 7,90 kr (8,50) per aktie föreslås årsstämman, totalt 60,21 Mkr (64,78).
- Vinstutdelningen består av 4,00 kr (5,00) ordinarie och 3,90 kr (3,50) extra utdelning per aktie.

## **VD:s kommentar**

Världens börser fortsatte att prestera på toppnivå även under 2021. Uppgången för svenska börsen, OMXSPI, landade på höga 34 %. Bedömningen att åren med pandemi skulle innebära nya höjder för börsen, fastigheter, råvaror och i princip nästan alla andra tillgångar var svår att förutse. En stor bidragande förklaring har varit den låga eller rättare sagt obefintliga räntenivån samt centralbankernas fortsatta stimulanser. Med den draghjälp och med våra professionella förvaltare i ryggen blev även 2021 året som går till historien som ytterligare ett av Consensus allra bästa år, både för våra kunder och aktieägare. Omsättningen landade på 204 Mkr (227) och rörelseresultatet på 100 Mkr (133).

Vår organiska tillväxt har fortsatt och under hösten etablerade vi ett kontor i Eskilstuna som på kort tid gjort avtryck i den lokala marknaden med god kundtillströmning.

Vår affärsvolym ökade med dryga 3 Mdkr till cirka 12 Mdkr vilket var i linje med våra högt satta mål och en central värdemätare för vår fortsatta tillväxtresa.

En trend som fortsatt, är att vi får allt fler kunder som flyttar hela sitt kapital till oss. En bredare kundbas och fler kontor är framgångsfaktorer som skapar ett stabilt bolag både vad gäller omsättning och resultat. Bolaget har kommande år, vid fortsatt positiva marknadsförutsättningar, alla möjligheter trumfa årets goda resultat.

Samhällets omställning till ett mer hållbart synsätt är en utmaning för en professionell kapitalförvaltare. Vad som ena stunden är hållbart enligt taxonomin är det inte den andra stunden. Att då välja ut bolag till kunder som söker hållbara investeringar är utmanande med de diversifierade uppfattningar som finns på marknaden. Inom områden som försvar, skog och kärnkraft debatteras det livligt om vad som är hållbart och inte. Kunder söker hellre hållbara än icke hållbara investeringar men utlova en korrekt analys av alla placeringar är en delikat fråga.

I vår miljö blir då alla dessa olika ståndpunkter en fråga vi måste hantera enskilt med många kunder för att på bästa sätt tillgodose de varierande uppfattningarna. Samtidigt behöver vi vara pålästa för att kunna lämna de bästa rekommendationerna utifrån allas tankar i ämnet. För våra fondförvaltare är det särskilt viktigt att vi fattar rätt beslut som följer de underlag vi har att tillgå. Att få hela samhället att ställa om till ett mer hållbart beteende är något Consensus står bakom men det är inte alltid enkelt att mäta och bedöma utifrån ett investeringsperspektiv.

Under sommarmånaderna och hösten fick vi åter ett fönster, då vi fysiskt kunde mötas med våra kunder. Det är bara att konstatera att det fysiska mötet var efterlängtat och våra lokaler var konstant fyllda med positiva kunder, leverantörer och prospekts. Tyvärr avslutades året inte lika muntert, utan videomötet blev åter vardag med följden att mötesrummen åter ekade tomma. Pandemin har visat att personalen gärna vill vistas på kontoret men inte alla dagar. Som arbetsgivare vill vi också se personalen på kontoret för att få dynamiken, skapa företagskultur och hitta nya idéer men inte nödvändigtvis hela tiden utan fokus hamnar på leverans av arbetsuppgifter. Även för medarbetarna blev hemarbete en del av vardagen och här finns frågeställningar för framtiden att diskutera.

Vår strävan att ligga långt framme vad gäller IT-lösningar för hantering av kunder, risker och kontroller har inneburit att vi under året ökat investeringstakten även inom detta område. Arbetet fortsätter kontinuerligt, men vi har nu kommit en bra bit på vägen med digitala processer som hjälper våra medarbetare oberoende av position i det dagliga arbetet.

Slutligen får jag, som alla år, tacka alla medarbetare, aktieägare och kunder som dagligen ger oss på Consensus sitt förtroende att lotsas igenom de föränderliga marknadsplatserna som världens börser och räntemarknader utgör.

Patrik Soko  
Verkställande direktör

Årets fjärde kvartal blev ånyo ett starkt kvartal och bidrog till att 2021 presterade ett historiskt starkt resultat. Då jämförelsetalet för 2020 var extremt tufft så föll omsättningen med 34 % för det fjärde kvartalet och landade på 52,9 Mkr (80,5) och rörelseresultatet med 55 % till 25,7 Mkr (57,7). För helåret innebar det en minskad omsättning med 10 % till 203,7 Mkr (226,5) och rörelseresultat med 25 % till 99,6 Mkr (132,9).

#### **Ytterligare ett framgångsrikt fondkvartal**

Bolagets fonder levererade ett bra sista kvartal med rörliga fondintäkter på 29,2 Mkr (61,5).

Totalt för 2021 uppgick de rörliga intäkterna till 119,9 Mkr (159,0).

Fondförmögenheten för bolagets fyra fonder har under kvartalet ökat med 17 % och uppgår vid årsskiftet till 2,8 Mdkr (2,4) varav 2,1 Mdkr utgör Consensus Småbolag.

Consensus Småbolag har fortsatt behålla sina fem stjärnor hos Morningstar vilket är mycket glädjande. Det är dock fortsatt svårt att attrahera externt kundkapital från exempelvis andra banker i någon större omfattning utan tendensen är fortsatt att både enskilda banker och andra kapitalförvaltare i största möjliga mån använder sina egna fonder. Förklaringen ligger givetvis i att intäkter går före prestation. Vi strävar efter att i den frågan ha ett mer nyanserat agerande. Privatkunder tenderar att ligga kvar i nära på oändligt sparande i fonder utan någon som helst utvärdering. Jag tror många gärna lägger mycket tid på att pruta några punkter på sina lån men struntar i alla procent som man kan vinna på att välja rätt förvaltare. Ett märkligt fenomen som dock troligen påverkas av rädslan av att byta förvaltare i tron att banken även ger upp bolånet. Så är det givetvis inte.

Avkastningen för bolagets fonder under 2021 blev enligt följande:

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Consensus Småbolag A       | 27,71% |
| Consensus Sverige Select A | 24,51% |
| Consensus Global Select A  | 17,63% |
| Consensus Lighthouse A     | -1,36% |

**Förvaltningsintäkter och förvaltningsvolym**

Fasta förvaltnings- och försäkringsavgifter ökade under kvartalet med 30 % till 6,5 Mkr (5,0) och totalt för året med 30 % till 23,4 Mkr (18,0). Ökningen drevs av både stigande börskurser och inflödet av kapital.

När vi summerar 2021 så ser vi att inflödet av kundvolymerna fortsatt öka i samma fina takt som tidigare år, det vill säga med 150 - 200 Mkr/månad.

Det totalt förvaltade kapitalet ökade med 33 % och uppgår vid årsskiftet till cirka 12 Mdkr (9).

**Strukturerade produkter**

De strukturerade produkterna avslutade året starkt med ett antal emissioner både mot privatsidan men även det institutionella segmentet. Intäkterna kan variera mellan kvartalen och gynnas oftast vid hög volatilitet.

Fjärde kvartalet omsattes 4,3 Mkr (2,8) och totalt för året hamnade omsättningen på 12,9 Mkr (15,1).

Reserveringen kopplad till eventuell återbetalning av provisioner uppgår vid årsskiftet 2021 till 7,3 Mkr (9,4) vilket innebär att reserveringarna under året minskat med 2,1 Mkr.

**Finansnetto**

Bolagets stora kassa har under året förvaltats via bankkonton, räntefonder och bolagets egna fonder vilket genererat ett finansnetto på 5,5 Mkr (2,8).

## Verksamhet

Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, kontor i Malmö, Halmstad och Eskilstuna, "Meeting Point" i Borås, Värnamo och Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning med underområden i form av stiftelsetjänst, tjänstepensioner samt corporate finance.

Consensus aktie är listad på Spotlight Stock Market under tickerkod CAM B.

## Kapitalförvaltning

Consensus erbjuder rådgivande och diskretionär kapitalförvaltning till samtliga målgrupper. Bolaget har även ett heltäckande koncept för stiftelsehantering.

Consensus kunder utgörs av företag, förmögna privatpersoner och institutioner såsom försäkringsbolag, banker, landsting, kommuner, trossamfund samt stiftelser. Målet med den rådgivande förvaltningen är att genom ett starkt personligt engagemang erbjuda differentierade och framgångsrika placeringsalternativ. Genom kvantitativ och kvalitativ analys styrs val av placering med hänsyn till investerarens riskpreferens och avkastningsmål.

Consensus ger heltäckande, personlig och exklusiv service som även inkluderar pensions- och försäkringsrådgivning.

Consensus bedriver traditionell diskretionär portföljförvaltning av samtliga tillgångsklasser med utgångspunkt från kundens riskprofil, avkastningskrav och placeringshorisont. Förvaltningen bygger på input från bolagets samarbetspartners som sammanställs och därefter utmynnar i bolagets egen syn på marknadsläget.

Consensus erbjuder allt från indexnära förvaltning till aktivt förvaltade portföljer.

Consensus Stiftelsetjänst tar hand om hela stiftelsens engagemang och behov av allt från kapitalförvaltning, styrelsehantering och bokföring till arkivering. Stiftelsetjänst hanterar idag ett flertal mycket välrenommerade stiftelser.

Consensus är även arrangör av strukturerade produkter. De strukturerade produkterna anpassas mot respektive kundgrupp och till skillnad från många konkurrenter marknadsförs produkterna enbart av egen personal. Consensus har fyra fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Småbolag, Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. För ytterligare beskrivning av bolagets fonder hänvisas till bolagets hemsida: <https://www.consensusam.se>.

Consensus försäkringsavdelning distribuerar och analyserar olika tjänstepensionslösningar.

Försäkringsavdelningens målgrupp är privata företag, dess medarbetare och ägare samt övriga kunder med stora pensionsavsättningar. Bästa lösningen med tjänstepensionen avgörs av en mängd faktorer och det är här vår kunskap hjälper kunden att hitta den rätta individuella lösningen. Consensus försäkringsavdelning har samarbetsavtal med merparten av de svenska livförsäkringsbolagen. Försäkringsavdelningen kan dessutom erbjuda diskretionär förvaltning av tjänstepensioner via kapitalförvaltarna.

Consensus hanterar även börsnoteringar, nyemissioner, förvärv och avyttringar av olika typer av bolag. Grunden i vår verksamhet är att identifiera och tydliggöra bolagsvärden och framgångsfaktorer. Detta gäller särskilt de företag som ägarna vill omstrukturera, avyttra eller på annat sätt förändra ägarbild i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

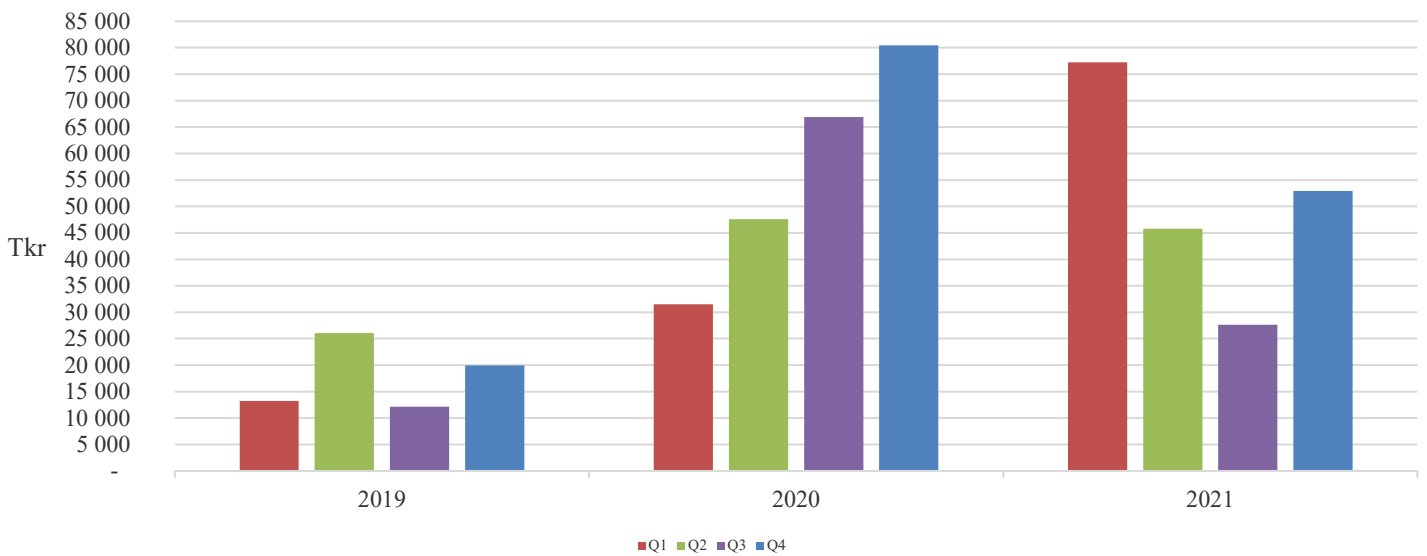
## Händelser efter rapportperiodens utgång

Börsen har inlett 2022 med mycket hög volatilitet och fallande börskurser. Främst hoten om räntehöjningar, stigande inflation och krigshotet i Ukraina är de bakomliggande orsakerna. Fallande börskurser påverkar vissa intäkter på kort sikt men behöver inte nödvändigtvis vara negativt på lite längre sikt beroende på hur nedgången hanterats. Utöver detta lämnas ingen övrig prognos över verksamhetens utveckling.

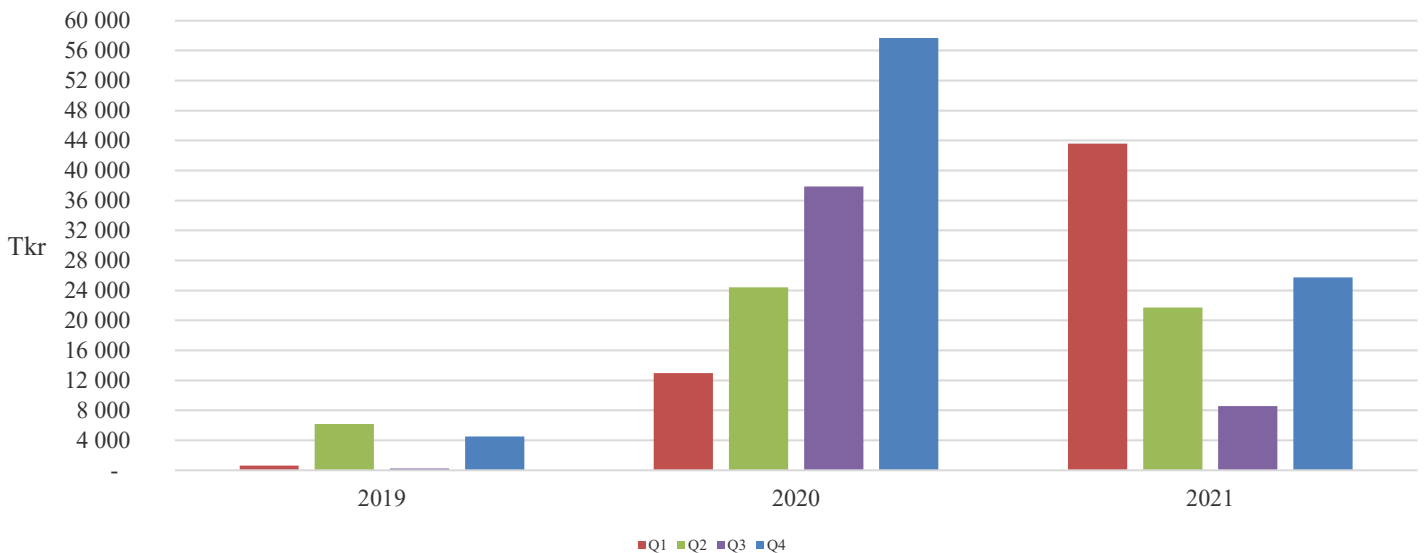
## Ekonomisk översikt

|                      | 2021-10-01  | 2020-10-01  | 2021-01-01  | 2020-01-01  |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Belopp i tkr         | -2021-12-31 | -2020-12-31 | -2021-12-31 | -2020-12-31 |
| Rörelseintäkter      | 52 948      | 80 452      | 203 658     | 226 498     |
| Rörelseresultat      | 25 737      | 57 677      | 99 593      | 132 948     |
| Resultat efter skatt | 1 634       | 27 550      | 62 405      | 78 158      |
| Balansomslutning     | 274 051     | 243 771     | 274 051     | 243 771     |
| Eget kapital         | 120 694     | 123 072     | 120 694     | 123 072     |
| Kapitalbas           | 107 229     | 71 239      | 107 229     | 71 239      |
| Medeltalet anställda | 35          | 28          | 35          | 28          |
| Soliditet            | 64%         | 65%         | 64%         | 65%         |
| K/I-tal              | 51%         | 28%         | 51%         | 41%         |

### Rörelseintäkter



### Rörelseresultat



## Resultaträkning

|                                                                    | 2021-10-01     | 2020-10-01     | 2021-01-01      | 2020-01-01     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Belopp i tkr                                                       | -2021-12-31    | -2020-12-31    | -2021-12-31     | -2020-12-31    |
| Provisionsintäkter                                                 | 51 176         | 78 293         | 198 395         | 224 924        |
| Provisionskostnader                                                | -530           | -1 065         | -1 604          | -3 151         |
| Provisionsnetto                                                    | 50 646         | 77 228         | 196 791         | 221 773        |
| Ränteintäkter                                                      | 214            | 94             | 220             | 113            |
| Rätekostnader                                                      | -1             | 0              | -1              | -3             |
| Räntenetto                                                         | 213            | 94             | 219             | 110            |
| Övriga rörelseintäkter                                             | 248            | 392            | 1 140           | 1 776          |
| Nettoresultat från finansiella transaktioner                       | 1 841          | 2 738          | 5 508           | 2 838          |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                       | <b>52 948</b>  | <b>80 452</b>  | <b>203 658</b>  | <b>226 498</b> |
| Allmänna administrationskostnader                                  | -25 343        | -20 880        | -98 110         | -87 653        |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -494           | -474           | -1 911          | -1 896         |
| Övriga rörelsekostnader                                            | -1 374         | -1 421         | -4 045          | -4 001         |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                      | <b>-27 211</b> | <b>-22 775</b> | <b>-104 065</b> | <b>-93 550</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                             | <b>25 737</b>  | <b>57 677</b>  | <b>99 593</b>   | <b>132 948</b> |
| Bokslutsdispositioner                                              | -23 477        | -33 368        | -23 477         | -33 368        |
| Periodens skattekostnad                                            | -626           | 3 241          | -13 710         | -21 422        |
| <b>Resultat efter skatt</b>                                        | <b>1 634</b>   | <b>27 550</b>  | <b>62 405</b>   | <b>78 158</b>  |
| <b>Periodens resultat</b>                                          | <b>1 634</b>   | <b>27 550</b>  | <b>62 405</b>   | <b>78 158</b>  |
| <b>Rapport över övrigt totalresultat</b>                           |                |                |                 |                |
| Periodens resultat                                                 | 1 634          | 27 550         | 62 405          | 78 158         |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                            | <b>1 634</b>   | <b>27 550</b>  | <b>62 405</b>   | <b>78 158</b>  |

Resultat i kr per genomsnittligt

antal aktier 0,21 0,07 8,19 0,20

Genomsnittligt antal aktier 7 621 603 384 891 024 7 621 603 384 891 024

Resultat i kr per totalt antal aktier

vid periodens utgång 0,21 3,61 8,19 10,25

Totalt antal aktier vid periodens utgång 7 621 603 7 621 603 7 621 603 7 621 603

# Balansräkning

Belopp i tkr

2021-12-31 2020-12-31

## Tillgångar

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utlåning till kreditinstitut                    | 120 424        | 129 953        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 2 531          | 0              |
| Aktier och andelar                              | 100 474        | 41 923         |
| Immateriella anläggningstillgångar              | 4 604          | 6 386          |
| Materiella anläggningstillgångar                | 598            | 505            |
| Uppskjuten skattefordran                        | 0              | 2 169          |
| Övriga tillgångar                               | 31 461         | 3 366          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 13 959         | 59 470         |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>274 051</b> | <b>243 771</b> |

## Skulder, avsättningar och eget kapital

|                                              |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktuell skatteskuld                          | 7 614         | 16 869        |
| Övriga skulder                               | 3 192         | 4 272         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 67 386        | 45 723        |
| Avsättningar                                 | 7 254         | 9 400         |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>85 445</b> | <b>76 264</b> |

|                             |               |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Obeskattade reserver</b> | <b>67 911</b> | <b>44 434</b> |
|-----------------------------|---------------|---------------|

## Eget kapital

### Bundet eget kapital

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Aktiekapital                     | 38 108        | 38 108        |
| <b>Summa bundet eget kapital</b> | <b>38 108</b> | <b>38 108</b> |

### Fritt eget kapital

|                                       |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Balanserad vinst                      | 16 273         | 2 898          |
| Överskursfond                         | 3 907          | 3 907          |
| Periodens resultat                    | 62 405         | 78 158         |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>       | <b>82 586</b>  | <b>84 964</b>  |
| <b>Summa eget kapital</b>             | <b>120 694</b> | <b>123 072</b> |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b> | <b>274 051</b> | <b>243 771</b> |

## Kassaflödesanalys

|                                                                                                                      | 2021-10-01     | 2020-10-01     | 2021-01-01     | 2020-01-01     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Belopp i tkr                                                                                                         | -2021-12-31    | -2020-12-31    | -2021-12-31    | -2020-12-31    |
| <i>Den löpande verksamheten</i>                                                                                      |                |                |                |                |
| Erhållna provisioner                                                                                                 | 51 176         | 78 293         | 198 395        | 224 924        |
| Erhållna räntor                                                                                                      | 214            | 94             | 220            | 113            |
| Erlagda räntor                                                                                                       | -1             | 0              | -1             | -3             |
| Erlagd skatt                                                                                                         | -1 027         | -1 027         | -22 606        | -4 136         |
| Övriga rörelseintäkter                                                                                               | 248            | 392            | 1 140          | 1 776          |
| Nettoresultat från finansiella transaktioner                                                                         | 1 841          | 2 738          | 5 508          | 2 838          |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda                                                                        | -27 790        | -24 013        | -103 526       | -95 452        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b> | <b>24 662</b>  | <b>56 477</b>  | <b>79 129</b>  | <b>130 061</b> |
| <i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>                                                      |                |                |                |                |
| Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper                                                  | 3              | 0              | -2 531         | 2 812          |
| Ökning/minskning av aktier och andelar                                                                               | 15 210         | 14 191         | -58 551        | -35 892        |
| Ökning/minskning av övriga tillgångar                                                                                | -23 356        | -23 544        | 17 416         | -46 717        |
| <i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>                                                         |                |                |                |                |
| Ökning/minskning av skulder                                                                                          | 10 857         | 8 375          | 20 014         | 37 258         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                                                      | <b>27 374</b>  | <b>55 499</b>  | <b>55 477</b>  | <b>87 522</b>  |
| <i>Investeringsverksamheten</i>                                                                                      |                |                |                |                |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                                                     | -194           | 0              | -222           | 0              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                                                      | <b>-194</b>    | <b>0</b>       | <b>-222</b>    | <b>0</b>       |
| <i>Finansieringsverksamheten</i>                                                                                     |                |                |                |                |
| Utdelning                                                                                                            | 0              | 0              | -64 784        | 0              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                                                     | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-64 784</b> | <b>0</b>       |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                                                          | <b>27 181</b>  | <b>55 499</b>  | <b>-9 528</b>  | <b>87 522</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                                                            | <b>93 244</b>  | <b>74 453</b>  | <b>129 953</b> | <b>42 431</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens slut *</b>                                                                            | <b>120 424</b> | <b>129 953</b> | <b>120 424</b> | <b>129 953</b> |

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändring av eget kapital

| Belopp i tkr                       | Aktie-<br>kapital | Överkurs-<br>fond | Balanserade vinstmedel<br>inkl periodens resultat | Summa<br>eget kapital |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| Ingående eget kapital 2020-01-01   | 38 108            | 3 907             | 2 898                                             | 44 914                |
| Periodens totalresultat            |                   |                   | 78 158                                            | 78 158                |
| <b>Eget kapital per 2020-12-31</b> | <b>38 108</b>     | <b>3 907</b>      | <b>81 057</b>                                     | <b>123 072</b>        |
| Ingående eget kapital 2021-01-01   | 38 108            | 3 907             | 81 057                                            | 123 072               |
| Utdelning                          |                   |                   | -64 784                                           | -64 784               |
| Periodens totalresultat            |                   |                   | 62 405                                            | 62 405                |
| <b>Eget kapital per 2021-12-31</b> | <b>38 108</b>     | <b>3 907</b>      | <b>78 679</b>                                     | <b>120 694</b>        |

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Bolagets redovisning har upprättats enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Bolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2020.

Consensus gör reserveringar för återkrav i samband med försäljning av strukturerade produkter. Detta som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II-regelverket. Reserveringar görs från det att avtalet träffas och redovisas i resultaträkningen mot "Övriga rörelsekostnader" och i balansräkningen mot raden "Avsättningar". I takt med att den strukturerade produkten närmar sig förfall löses varje år en del av reserveringen upp.

Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar har eller förväntas träda i kraft, som bedöms ha någon väsentlig inverkan på bolaget. För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2020, som finns tillgänglig på: <https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

**Transaktioner med närstående**

|                                               | 2021-01-01  | 2020-01-01  |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                               | -2021-12-31 | -2020-12-31 |
| Hedingruppen, hyres- och leasingavgifter m.m. | 3 558       | 3 044       |
| Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB          | 132         | 42          |
| Born Advokater KB                             | 23          | 0           |

**Eventualförpliktelser**

|             | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-------------|------------|------------|
| Klientmedel | 6 099      | 9 485      |

**Risker och osäkerhetsfaktorer**

Utgörs i huvudsak av finansiella risker som kreditrisk, likviditetsrisk samt operativa risker.

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut. Likviditetsförvaltning sker genom insättning på konto i bank eller institut som omfattas av den statliga insättningsgarantin, räntefonder eller andra obligationer.

I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto samt maximalt 10 % av bolagets likvida medel får vara placerat i enskilda obligationer med lägre rating än investment grade. Bolaget får även investera maximalt 20 % av överskottslikviditeten i de egna fonderna.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera sina tillgångar i balansräkningen.

Tillgångarna utgörs i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran.

Bolagets avsatta likviditetsreserv uppgår per 2021-12-31 till 20 380 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker utan bindningstid.

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen uppgår till 183 404 tkr vilket ger en relation om 315 %.

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Bolaget kapitaltäckar operativa risker enligt basmetoden, det vill säga 15 procent av de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter.

## Kapitaltäckning

Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518, offentliggör periodisk information om kapitaltäckning och likviditet i samband med kvartalsinrapportering.

|                                                                   | 2021-12-31     | 2020-12-31    |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Kärnprimärkapital</b>                                          |                |               |
| Aktiekapital                                                      | 38 108         | 38 108        |
| Överkursfond                                                      | 3 907          | 3 907         |
| Periodiseringsfonder                                              | 53 544         | 34 880        |
| <b>Summa</b>                                                      | <b>95 559</b>  | <b>76 896</b> |
| <b>Avgående poster</b>                                            |                |               |
| Uppskjuten skattefordran                                          | 0              | -2 169        |
| Balanserat resultat                                               | 16 273         | 2 898         |
| Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande) | 0              | 0             |
| Immateriella anläggningstillgångar                                | -4 604         | -6 386        |
| <b>Summa avgående poster</b>                                      | <b>11 669</b>  | <b>-5 657</b> |
| <b>Kärnprimärkapital</b>                                          | <b>107 229</b> | <b>71 239</b> |
| <b>Supplementärt kapital</b>                                      | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>Total kapitalbas</b>                                           | <b>107 229</b> | <b>71 239</b> |
| <b>Beräkning av kapitalbaskraven</b>                              |                |               |
| Steg 1                                                            |                |               |
| Kärnprimärkapital                                                 | 107 229        | 71 239        |
| - 56 % av kapitalkrav                                             | -7 661         | -7 646        |
| <b>Överskott</b>                                                  | <b>99 568</b>  | <b>63 593</b> |
| Steg 2                                                            |                |               |
| Primärkapital                                                     | 107 229        | 71 239        |
| - 75 % av kapitalkrav                                             | -10 260        | -10 241       |
| <b>Överskott</b>                                                  | <b>96 969</b>  | <b>60 998</b> |
| Steg 3                                                            |                |               |
| Kärnprimärkapital + supplementärt kapital                         | 107 229        | 71 239        |
| - 100 % av kapitalkrav                                            | -13 680        | -13 654       |
| <b>Överskott</b>                                                  | <b>93 549</b>  | <b>57 585</b> |

| <b>Kapitalrelationer och buffertar</b> | <b>2021-12-31</b> | <b>2020-12-31</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kärnprimärkapitalrelation:             | 783,86%           | 521,73%           |
| Primärkapitalrelation:                 | 783,86%           | 521,73%           |
| Total kapitalrelation:                 | 783,86%           | 521,73%           |
| <b>Totalt kapitalkrav</b>              | <b>13 680</b>     | <b>13 654</b>     |
| <b>Kapitalöverskott</b>                | <b>93 549</b>     | <b>57 585</b>     |
| Tillkommande Pelare 2 krav             | 0                 | 0                 |
| <b>Kapitalöverskott efter Pelare 2</b> | <b>93 549</b>     | <b>57 585</b>     |

|                                                |               |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Fasta omkostnader</b>                       |               |               |
| <b>25 % av fasta omkostnader föregående år</b> | <b>13 680</b> | <b>13 654</b> |

#### **Likviditet**

|                                               |         |         |
|-----------------------------------------------|---------|---------|
| Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut | 120 424 | 129 953 |
|-----------------------------------------------|---------|---------|

#### **Finansiering**

|                  |         |         |
|------------------|---------|---------|
| Eget kapital     | 120 694 | 123 072 |
| Skulder          | 153 357 | 120 699 |
| Balansomslutning | 274 051 | 243 771 |

#### **Nyckeltal**

|                                                                |      |      |
|----------------------------------------------------------------|------|------|
| Kassalikviditet (omsättningstillgångar / kortfristiga skulder) | 315% | 308% |
|----------------------------------------------------------------|------|------|

### **Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)**

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

### **Nedskrivningstest**

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. Nedskrivningstest har upprättats per den 31 december 2021 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde. Under 2021 har inte några händelser framkommit som skulle indikera att en nedskrivning är motiverad.

## Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Consensus Asset Management AB (publ) har finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Finansiella instrument består av fondandelar, obligationer, noterade samt onoterade aktieinnehav. Fondandelar, noterade aktier och obligationer är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

### Verkligt värde

För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i nedan verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data) (nivå 3).

| 2021-12-31                                      | Nivå 1   | Nivå 2       | Nivå 3         | Summa          |
|-------------------------------------------------|----------|--------------|----------------|----------------|
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper |          | 2 531        |                | 2 531          |
| Aktier och andelar                              |          |              | 100 474        | 100 474        |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>0</b> | <b>2 531</b> | <b>100 474</b> | <b>103 005</b> |

| 2020-12-31                                      | Nivå 1   | Nivå 2   | Nivå 3        | Summa         |
|-------------------------------------------------|----------|----------|---------------|---------------|
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper |          | 0        |               | 0             |
| Aktier och andelar                              |          |          | 41 923        | 41 923        |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>41 923</b> | <b>41 923</b> |

Med bolagets innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 3 enligt ovan avses onoterade aktier samt fondandelar i förvaltade AIF- och värdepappersfonder. Värderingen av innehaven inom nivå 3 är baserade på det senast erhållna NAV-värde från fondbolagen vilket används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet samt senaste avslutskurs avseende aktieinnehav.

Aktier och andelar per 31 december 2021 fördelas enligt nedan:

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| Carlsson Noren Macro Fund       | 17 902         |
| Consensus Småbolag A            | 15 842         |
| Consensus Lighthouse Asset A    | 8 157          |
| Consensus World Technology      | 259            |
| DNB High Yield retail A SEK     | 14 029         |
| Simplicity High Yield A         | 24 033         |
| Slättö Value Add I AB           | 2 158          |
| Spiltan Högräntefond            | 18 092         |
| <b>Summa aktier och andelar</b> | <b>100 474</b> |

Inga förflyttningar har under perioden skett mellan de olika kategorierna.

## 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.

### **Kvotvärde**

Aktiekapital dividerat med total antal aktier.

### **Justerat eget kapital**

Eget kapital plus obeskattade reserver exklusive uppskjuten skatteskuld.

### **Total kapitalbas**

Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital. För uträkning, se Kapitältäckning ovan.

### **Soliditet**

Justerat eget kapital dividerat med Balansomslutning.

### **K/I-tal**

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

### **Kassalikviditet**

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

### **Övrigt**

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar anges i tusentals kronor därav kan mindre avrundningsdifferenser förekomma i summeringarna.

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen är planerade till:

|                                                                     |                  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| Årsredovisning för 2021                                             | 31 mars 2022     |
| Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida. |                  |
| Årsstämma i Göteborg                                                | 28 april 2022    |
| Delårsrapport januari - mars 2022                                   | 28 april 2022    |
| Delårsrapport januari - juni 2022                                   | 12 augusti 2022  |
| Delårsrapport januari - september 2022                              | 27 oktober 2022  |
| Bokslutskommuniké 2022                                              | 24 februari 2023 |

Föreliggande delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Förslag till vinstutdelning

Då bolaget är synnerligen välkapitaliserat föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om en utdelning på 7,90 kr per aktie varav 4,00 kr utgör ordinarie utdelning (49 % av årets resultat efter skatt) samt 3,90 kr i form av en extra utdelning. Totalbeloppet för den föreslagna utdelningen uppgår till 60,21 Mkr. Avstämningsdag för utbetalning av utdelningen beräknas bli måndag 2 maj 2022.

Möndal den 25 februari 2022

Claes-Göran Nilsson  
Ordförande

Anders Hedin

Uwe Löffler

Jan Litborn

Rose Mjörnstedt

Patrik Soko  
Verkställande direktör

För mer information kontakta:

Patrik Soko  
Verkställande direktör  
Telefon: 031-745 50 91  
[patrik.soko@consensusam.se](mailto:patrik.soko@consensusam.se)  
[www.consensusam.se](http://www.consensusam.se)