



Årsredovisning 2025

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Förändring i eget kapital	9
Kassaflödesanalys	10
Noter	11
Intygande	32
Revisionsberättelse	33
Kommande informationstillfällen	36
Kontaktuppgifter	36

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Consensus Asset Management AB (publ), organisationsnummer 556474-6518, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31. Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i tusentals kronor (tkr).

Information om verksamheten

Bolaget bedriver kapitalförvaltning inom såväl diskretionär som rådgivande förvaltning. Bolaget erbjuder även en komplett stiftelseförvaltning inklusive administration samt agerar arrangör av strukturerade produkter. Bolaget förvaltar även fonderna Consensus Småbolag, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. Kundgruppen består i huvudsak av företag, institutioner samt privatpersoner och stiftelser. Försäkringsförmedlingen erbjuder rådgivning inom tjänstepensionssektorn. Utöver kapitalförvaltning och försäkringsförmedling bedriver bolaget även viss corporate financeverksamhet.

Bolaget finns representerat i Mölndal (HK), Borås, Eskilstuna, Halmstad, Malmö, Stockholm, Värnamo och Örebro.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på Spotlight Stock Market. Antalet aktieägare uppgår till cirka 2 150 st.

Information om bolaget erhålles på bolagets hemsida www.consensusam.se.

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel vid räkenskapsårets utgång uppgick till 25,8 Mkr (52,9).

Soliditeten för år 2025 uppgick till 77 % (73). Likviditet och finansiell ställning är mycket god.

Kapitaltäckningsanalys

Med kapitaltäckningsgrad menas kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker samt operativa risker. Bolagets totala kapitalrelation för år 2025 uppgick till 463 % (479) och primärkapitalrelationen till 463 % (479).

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 463 % (479) vid årets utgång.

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 26.

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.

Bolagets riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy finns att läsa på bolagets hemsida www.consensusam.se.

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 bolagets värdepappersinnehav. Consensus placerar en del av sin överlikviditet i bolagets egna aktiefonder och i en fastighetsfond och är därmed utsatt för risken att dessa minskar i värde till följd av att kurserna utvecklas negativt för bolaget. En kursförändring om +/- 10 % skulle påverka bolaget med +/- 6 230 tkr. 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, kreditinstitut, räntefond eller räntebärande värdepapper. Bolaget har en för ändamålet upprättad placeringspolicy. Med kredit-/motpartsrisk avses även risken att Consensus inte erhåller räntebetalningar, amorteringar eller övriga betalningar enligt överenskommelse med kund med följande risk för förluster på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolaget har för närvarande ingen utlåning till allmänheten. Motpartsrisker i likviditetsförvaltningen begränsas bland annat genom medvetna val av motparter med hög kreditkvalitet.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar för att betala skulder. Tillgångarna utgörs för 2025 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank, räntefonder samt bolagets egna fonder och är lyftningsbara vid anfordran. För att förebygga likviditetsrisk följer bolagets ledning likviditetssituationen noggrant genom rullande prognoser av framtida förväntade kassaflöden. Bolagets avsatta likviditetsreserv uppgår per 2025-12-31 till 12 199 tkr vilket är 203 % av likviditetskravet och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker.

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen uppgår till 92 236 tkr och omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder ger en relation om 716 %.

Finansieringsrisken utgörs av eventuella problem att finansiera verksamheten. Bolagets målsättning är att som hittills finansiera verksamheten med egna medel utan beroende av externa finansörer. All finansiering sker genom eget kapital.

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 med mera. Bolaget använder basmetoden för att beräkna operativ risk.

Resultat

Årets resultat för år 2025 uppgick till -785 tkr vilket är en försämring jämfört med föregående räkenskapsår.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Andreas Moritz tillträdde som ny VD den 17 februari 2025.

Vi börjar nu se effekter av de förändringar som genomförts under andra halvåret. Arbetet med att förnya varumärket, utveckla vårt kunderbjudande och genomföra en översyn av prissättningen kommer få genomslag, både i affären och i organisationen framöver.

Den 21 november 2025 offentliggjorde Norion Bank ett rekommenderat, offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Consensus Asset Management vilket styrelsen för Consensus rekommenderar enhälligt, bland de beslutsföra ledamöterna, aktieägarna i Consensus att acceptera.

Vår förvaltning fortsatte leverera stabil avkastning under året. En diskretionär medelriskportfölj avkastade 12,55 % på helåret, (jämförelseindex 9,31 %). Vi har också sett en ökad efterfrågan på diskretionär förvaltning framförallt under fjärde kvartalet.

Vi fortsätter att se en ökad efterfrågan på personlig rådgivning, mer skräddarsydda lösningar och aktiv förvaltning vilket har lett till nya kunder och nya volymer.

Per den 31 december 2025 uppgick totalt AUM till cirka 9 miljarder kronor.

Provisionsnettot ökade med 7 % i Q4 men minskade med 2 % på helåret, bland annat hänförligt till förändringar i Mälardalen. Våra fasta förvaltningsersättningar (förvaltningsarvoden och kapitalförsäkringsersättningar) minskade i Q4 med 3 % men ökade med 3 % på helåret. Positivt är att courtaget ökade med 5 % i Q4 och med 9 % på helåret, justerat för större engångsaffär under 2024.

Våra fasta ersättningar från fonderna ökade med 136 % i Q4 och 156 % på helåret, hänförligt till att vi bl.a. bytt fondhotell. Av våra fonder visade Sverigefonden positiv avkastning i Q4 och avslutade året på +10,5 %, i nivå med sitt jämförelseindex. Lighthouse fortsatte visa positiv avkastning under kvartalet och slutade året på + 7,3 %, klart bättre än jämförbart index.

Globalfonden tappade något under året och landade på -1,2 % på helåret, också det i närheten av sitt jämförelseindex. Småbolagsfonden hade det tuffare och backade cirka 3,7 % under året, i likhet med hela småbolagssegmentet. Samtidigt har flera bolag utvecklats väl och portföljen är i dag tydligt lägre värderad än för ett år sedan, vilket ger en intressant utgångspunkt framåt. Totalt AUM för våra fyra fonder uppgick till cirka 1,3 miljarder kronor per den 31 december.

På kostnadssidan har vi fortsatt haft god kostnadskontroll. Rensat för extraordinära kostnader som tillkom i samband med det offentliga uppköpserbjudandet minskade våra kostnader med 2 % på helåret.

Bolaget har inga utestående klagomål eller tvister.

Händelser efter räkenskapsårets utgång och utsikter för 2026

Bolagets mål för 2026 är primärt att återgå till lönsamhet och samtidigt fortsätta en kontrollerad expansion genom att selektivt rekrytera etablerade aktiemäklare, private bankers, kundansvariga och livmäklare. Etablering på nya orter kan inte uteslutas men skalfördelar uppnås främst genom anställningar vid befintliga kontor. Fokus ligger också fortsatt på att öka det förvaltade kapitalet för att skapa ett välmående företag med god lönsamhet i alla marknadsklimat.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2026.

Ekonomisk översikt

tkr	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelseintäkter	64 609	68 914	64 783	58 211	203 658
Rörelseresultat	-7 785	-3 313	-10 249	-13 858	99 593
Årets resultat	-785	117	-3 569	-9 037	62 405
Balansomslutning	108 166	123 007	138 732	169 176	274 051
Justerat eget kapital	83 506	89 793	92 372	101 157	174 238
Medeltalet anställda	32	38	40	37	35
Soliditet %	77	73	67	60	64

Förslag till resultatdisposition

Balanserat resultat	5 979 585
Överkursfond	3 907 376
Årets resultat	-784 915
Summa kronor	9 102 047

Styrelsen föreslår:

att utdelas till aktieägarna	-
att överföras till ny räkning	9 102 047
Summa kronor	9 102 047

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska utgå till aktieägarna, och att belopp som står till stämmans förfogande överförs i ny räkning.

Resultaträkning

tkr	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Provisionsintäkter	5	59 545	61 020
Provisionskostnader	6	-157	-149
Provisionsnetto		59 387	60 871
Ränteintäkter		656	1 378
Räntekostnader		-	-
Räntenetto	7	656	1 378
Övriga rörelseintäkter	8	2 135	1 311
Nettoresultat från finansiella transaktioner		2 431	5 354
Summa rörelseintäkter		64 609	68 914
Allmänna administrationskostnader	3,4,9,11	-67 767	-67 441
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	-217	-1 320
Övriga rörelsekostnader	12	-4 410	-3 467
Summa rörelsekostnader		-72 394	-72 227
Rörelseresultat		-7 785	-3 313
Bokslutsdispositioner	24	7 000	3 430
Skatt på årets resultat	13	-	-
Årets resultat*		-785	117
Resultat per aktie			
Resultat per totalt antal aktier vid årets utgång (kr/aktie)		-0,10	0,02
Resultat per genomsnittligt antal aktier under året (kr/aktie)		-0,10	0,02

*I bolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Balansräkning

tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		25 808	52 885
Obligationer och andra			
räntebärande värdepapper	15	-	12 371
Aktier och andelar	16	62 305	39 348
Materiella anläggningstillgångar	18	946	1 274
Aktuell skattefordran		4 699	4 124
Övriga tillgångar	19	1 000	653
Förutbetalda kostnader och			
upplupna intäkter	20	13 409	12 352
Summa tillgångar		108 166	123 007
Skulder och eget kapital			
Övriga skulder	21	2 983	3 249
Upplupna kostnader och förutbetalda			
intäkter	22	11 601	17 445
Avsättningar	23	400	1 345
Summa skulder		14 984	22 040
Obeskattade reserver	24	45 972	52 972
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		38 108	38 108
Summa bundet eget kapital		38 108	38 108
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		5 980	5 863
Överskursfond		3 907	3 907
Årets resultat		-785	117
Summa fritt eget kapital		9 102	9 887
Summa eget kapital		47 210	47 995
Summa skulder och eget kapital		108 166	123 007

Förändring i eget kapital

tkr	Bundet eget kapital Aktie- kapital	Fritt eget kapital Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	38 108	3 907	5 863	47 878
Utdelning			-	-
Årets totalresultat			117	117
Eget kapital per 2024-12-31	38 108	3 907	5 980	47 995
Ingående eget kapital 2025-01-01	38 108	3 907	5 980	47 995
Utdelning			-	-
Årets totalresultat			-785	-785
Eget kapital per 2025-12-31	38 108	3 907	5 195	47 210

Antal aktier	Serie A	Serie B	Totalt antal aktier
Antal aktier per 2020-01-01	114 587 398	647 573 046	762 160 444
Omvänd split 1:100	1 145 873	6 475 730	7 621 603
Omvandling aktier	-58 227	58 227	7 621 603
Antal aktier per 2020-12-31	1 087 646	6 533 957	7 621 603
Antal aktier per 2021-01-01	1 087 646	6 533 957	7 621 603
Omvandling aktier	-7 500	7 500	7 621 603
Antal aktier per 2021-12-31	1 080 146	6 541 457	7 621 603
Antal aktier per 2022-12-31	1 080 146	6 541 457	7 621 603
Antal aktier per 2023-12-31	1 080 146	6 541 457	7 621 603
Antal aktier per 2024-12-31	1 080 146	6 541 457	7 621 603
Antal aktier per 2025-12-31	1 080 146	6 541 457	7 621 603

Kvotvärde 5 per aktie.

Antalet aktier utgör 7 621 603 st, varav 1 080 146 st A-aktier med vardera 10 röster och 6 541 457 st B-aktier med vardera 1 röst.

Kassaflödesanalys

tkr	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter avskrivningar, före finansiella poster	-10 792	-9 958
Ej kassaflödespåverkande poster	328	1 443
Erhållna räntor	1 081	2 103
Erlagda räntor	-	-
Erlagd skatt	-575	347
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-9 957	-6 065
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Ökning/minskning av kundfordringar	-347	188
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-62	341
Ökning/minskning av övriga fordringar	-1 056	-602
Ökning/minskning av övriga skulder	-6 994	-12 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 416	-18 890
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-91
Köp av finansiella anläggningstillgångar	-41 810	-33 114
Sålda finansiella anläggningstillgångar	33 150	38 123
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 660	4 918
Finansieringsverksamheten		
Utdelning	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Årets kassaflöde	-27 077	-13 972
Likvida medel vid årets början	52 885	66 857
Likvida medel vid årets slut *	25 808	52 885

*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Consensus Asset Management AB (publ), med organisationsnummer 556474-6518, har idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, punkt 1 mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument, punkt 2 utförande av order på kunders uppdrag, punkt 4 portföljförvaltning, punkt 5 investeringsrådgivning, punkt 6 garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande, och punkt 7 placering av finansiella instrument utan fast åtagande.

Consensus Asset Management AB (publ) är ett aktiebolag noterat på Spotlight Stock Market och med säte i Mölndal. Adressen till huvudkontoret är Betagatan 2, 431 49 Mölndal.

Årsredovisningen för 2025 har godkänts för utfärdande av bolagets styrelse den dag som framgår av elektronisk underskrift och kommer föreläggas årsstämman för godkännande den 8 maj 2026.

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

Consensus Asset Management AB (publ) 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 IFRS Redovisningsstandarder så som de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, samt FFFS 2008:25.

IFRS 18 - Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Den 9 april 2024 publicerade IASB en ny standard, IFRS 18 - Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, vilken ersätter IAS 1 - Utformning av finansiella rapporter. Standarden tillämpas från och med räkenskapsåret 2027. IFRS 18 medför nya krav på utformning och upplysningar i finansiella rapporter med särskild fokus på resultaträkningen och upplysningar kring ledningens resultatmätt. Consensus Asset Management tillämpar ÅRKL, varför merparten av punkterna i IFRS 18 inte är tillämpliga varför Consensus Asset Management inte förväntar sig några väsentliga effekter vid införandet av IFRS 18.

Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS Redovisningsstandarder 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 2024 fanns det främst en väsentlig uppskattning gällande antaganden om nyttjandevärden och nyttjandeperiod vid upprättande av nedskrivningstest för goodwill.

Avsättningar

En avsättning redovisas när bolaget har ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av belopp kan göras. Avsättningar för garantiåtaganden baseras på tidigare års faktiska kostnader.

Leasing

Bolaget tillämpar undantaget från IFRS Redovisningsstandarder 16 i RFR2.

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 värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Bilar och datorer	5 år
Kontorsinventarier	10 år
Övriga inventarier	5 år

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger verkliga värdet på bolagets 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 "högste 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

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor, se vidare not 27. Finansiella tillgångar eller skulder värderas initialt till verkligt värde inklusive, i de fall den finansiella tillgången eller skulden inte redovisas till verkligt värde via resultatet, direkt hänförliga transaktionskostnader. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Direkt efter det första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster för tillgångar som i efterföljande redovisning redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång (dvs. dess upplupna anskaffningsvärde före eventuell förlustreserv) eller till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld. Beräkningen inkluderar direkta transaktionskostnader såsom anskaffningskostnader. Förväntade kreditförluster beaktas inte i beräkningen av effektivräntan.

Ränteintäkter

Ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på den finansiella tillgångens redovisade bruttovärde. Om de finansiella tillgångarna är köpta eller utgivna kredit försämrade alternativt är kredit försämrade (befinner sig i tredje stadiet) ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar

Klassificering och efterföljande värdering

Bolaget tillämpar IFRS Redovisningsstandarder 9 och klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier:

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringskraven för skuldinstrument beror på följande (1) bolagets affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar och (2) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Utifrån dessa faktorer klassificerar bolaget sina investeringar i skuldinstrument i en av de följande värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde - Tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där endast kassaflöden motsvarar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Det redovisade värdet justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster.
- Verkligt värde via resultaträkningen - Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde mot raden Nettoresultat från finansiella transaktioner.

Bolagets affärsmodell återspeglar hur bolaget förvaltar sina finansiella tillgångar för att kunna generera kassaflöden. Faktorer som beaktas för att fastställa affärsmodellen för en grupp tillgångar omfattar tidigare erfarenhet av hur kassaflödena från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat värderas och redovisas till nyckelpersoner i ledningen, samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

Bolaget redovisar samtliga investeringar i egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Bolaget bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna som förknippas med dess finansiella tillgångar som avser skuldinstrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och för den exponering som uppkommer genom låneåtaganden och finansiella garantiavtal. Bolaget redovisar en reserv för sådana förväntade förluster per varje balansdag.

Kundfordringar

För kundfordringar tillämpar bolaget den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. De förväntade kreditförlusterna baseras på kundernas historiska betalningshistorik justerat för hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kunderna att betala fordran.

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för:

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet: denna klassificering tillämpas

på derivat och andra finansiella skulder som identifierats som redovisade till verkligt värde via resultatet vid initial redovisning.

Inkomstskatter

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 utgörs av courtage och provisioner aktieförmedlingar, fond- och kapitalförvaltningsarvoden, kapitalanskaffningsarvoden, intäkter från försäljning av strukturerade produkter samt provisioner från försäkringsförmedlingen, se vidare not 5. Intäkterna redovisas enligt IFRS Redovisningsstandarder 15 när tjänsternas prestationsåtaganden är utförda. Detta innebär för Consensus att intäkterna redovisas vid en given tidpunkt. Provisionskostnaderna utgörs främst av arvoden.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter utgörs främst av hyresintäkter, realisationsvinster från försäljning av bilar och inventarier samt arvoden relaterade till rådgivning inom Corporate Finance, se vidare not 8.

Räntenetto

Ränteintäkterna härstammar från finansiella tillgångar som är redovisade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS Redovisningsstandarder 9. Intäkterna redovisas enligt effektivräntemetoden och de finansiella tillgångar som ränteintäkterna kommer från är utlåning till kreditinstitut. Bolaget har inte haft några räntekostnader under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Consensus har historiskt gjort reserveringar för återkrav i samband med försäljning av strukturerade produkter. Detta som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II-regelverket. Reserveringar har gjorts från det att avtalet träffades och har tidigare redovisats i resultaträkningen mot "Övriga rörelsekostnader" och i balansräkningen mot raden "Avsättningar". Från 1 januari 2023 redovisas intäkter från strukturerade produkter över tid och reserveringen debiteras provisionsintäkterna dag ett. I takt med att den strukturerade produkten närmar sig förfall löses varje år en del av reserveringen upp.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning. 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 eller tidigare perioder.

Klientmedel

Medel som förvaltas för klienters räkning redovisas som eventualförpliktelser i årsredovisningen.

Obeskattade reserver

De belopp som avsätts till obeskattade reserver i bolaget utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

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 78,6 % för räkenskapsår 2020 och 79,4 % för räkenskapsår 2021 och framåt.

Kapitalbas

Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital. För uträkning, se not 26 Kapitaltäckning.

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 och har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringarna.

Not 2 Finansiella risker

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut. Likviditetsförvaltningen sker genom insättning på konto i bank, kreditinstitut, räntefond eller räntebärande värdepapper. Bolaget har en för ändamålet upprättad placeringspolicy och har också placeringar i bolagets egna aktiefonder samt en fastighetsfond. Med kredit-/motpartsrisk avses även risken att Consensus inte erhåller räntebetalningar, amorteringar eller övriga betalningar enligt överenskommelse med kund med följande risk för förluster på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolaget har för närvarande ingen utlåning till allmänheten och använder motparter med mycket hög kreditvärdighet varför kreditrisken får anses mycket låg.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2025 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank, räntefonder samt bolagets egna fonder och är lyftningsbara vid anfordran. För att förebygga likviditetsrisk följer bolagets ledning likviditetssituationen noggrant genom rullande prognoser av framtida förväntade kassaflöden. Bolagets avsatta likviditetsreserv uppgår per 2025-12-31 till 12 199 tkr vilket är 203 % av likviditetskravet och bolagets finansiella ställning är mycket god.

Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker. All finansiering sker genom eget kapital.

Marknadsrisken utgörs av framförallt kursrisker i bolagets värdepappersinnehav. Consensus placerar en del av sin överlikviditet i bolagets egna aktiefonder och i en fastighetsfond och är därmed utsatt för risken att dessa minskar i värde till följd av att kurserna utvecklas negativt för bolaget. En kursförändring om +/- 10 % skulle påverka bolaget med +/- 6 230 tkr. Bolaget är inte utsatt för valutarisker då samtliga transaktioner sker i svenska kronor.

För ytterligare information om bolagets riskhanteringsmål och riskhanteringspolicy hänvisas till bolagets hemsida www.consensusam.se.

Finansiella skulder utgörs av övriga skulder. Nedanstående tabell analyserar bolagets finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

Avtalsenliga löptider för finansiella skulder

per 31 december	2025	2024
Övriga skulder:		
Betalbara på anfordran	-	-
Återstående löptid på högst 3 månader	1 039	1 101
Återstående löptid längre än 3 månader, men högst 1 år	-	-
Summa övriga skulder	1 039	1 101
Summa finansiella skulder	1 039	1 101
Summa avtalsenliga kassaflöden	1 039	1 101
Redovisat värde skulder	1 039	1 101

Redovisat värde på skulder är i tabell ovan lika med summan av avtalsenliga kassaflöden. Detta mot bakgrund av att Consensus Asset Management anser att det inte finns några väsentliga skillnader mellan de finansiella skuldernas redovisade värde och framtida diskonterade avtalsenliga kassaflöden.

Not 3 Personalkostnader

Medelantal anställda	2025	2024
Kvinnor	3	3
Män	29	35
Totalt	32	38
Kostnadsförda löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader.	2025	2024
Verkställande direktör, lön och ersättningar	2 450	1 914
Övriga ledande befattningshavare, lön och ersättningar	-	-
Styrelsearvoden	650	417
Sociala kostnader	864	674
Pensionskostnader	507	260
Totalt	4 472	3 265
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	30 436	31 620
Sociala kostnader	9 361	9 724
Pensionskostnader	5 221	5 448
Totalt	45 018	46 792
Totalt	49 490	50 058

Ersättning till ledande befattningshavare 2025

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2017:2 och värdepappersförordningens artikel 51 (EU 2019/2033) presenteras information kring bl.a ersättningssystem på bolagets hemsida 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.

tkr	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Martin Ringberg, styrelsens ordförande	200				200
Claes-Göran Nilsson, styrelseledamot	75				75
Patrik Soko, VD tom 16 februari 2025	210	556*	22	60	849
Andreas Moritz, VD from 17 februari 2025	1 529		133	447	2 109
Anders Dalborg, styrelseledamot	75				75
Anders Hedin, styrelseledamot	75				75
Monica Elgemark, styrelseledamot	75				75
Uwe Löffler *, styrelseledamot	75				75
Jan Litborn *, styrelseledamot	75				75
Summa	2 389	556	155	507	3 607

*Avgick i samband med årsstämman 2025.

*Avser utbetald, tidigare intjänad bonus.

Ersättning till ledande befattningshavare 2024

tkr	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Martin Ringberg, styrelsens ordförande	67				67
Claes-Göran Nilsson*, styrelseledamot	125				125
Patrik Soko, VD	1 228	550*	137	260	2 174
Anders Hedin, styrelseledamot	75				75
Uwe Löffler, styrelseledamot	75				75
Jan Litborn, styrelseledamot	75				75
Summa	1 644	550*	137	260	2 591

* Avgick som styrelsens ordförande i samband med extra bolagstämma 9 september 2024.

* Avser utbetald, tidigare intjänad bonus.

Ersättningspolicy

Consensus Asset Management har en ersättningspolicy vilken beslutas av styrelsen i enlighet med FFFS 2017:2. Ersättningspolicyn innehåller regelverk och grundläggande principer för hur modellen och processen för rörliga ersättningar fastställts, tillämpas och offentliggörs. Dokumentet innehåller även riktlinjer för riskjustering av lönsamhetsmått som ligger till grund för rörlig ersättning. 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 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 2017:2 och värdepappersförordningens artikel 51 (EU 2019/2033) till bolagets hemsida www.consensusam.se.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och nuvarande verkställande direktören, som tillträdde 17 februari 2025, gäller en uppsägningstid om sex månader med avgångsvederlag motsvarande tre månadslöner från bolagets sida och uppsägningstid om tre månader från verkställande direktörens sida.

Könsfördelning i företagsledning	2025	2024
Kvinnor	-	-
Män	1	1
Totalt	1	1
Könsfördelning i styrelse		
Kvinnor	1	-
Män	4	5
Totalt	5	5

Not 4 Revisionsarvoden

	2025	2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	339	410
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Summa ersättning till revisorer	339	410

Not 5 Provisionsintäkter

	2025	2024
Courtage och provisioner aktieförmedlingar	9 246	10 304
Fond- och kapitalförvaltningsarvoden	40 160	35 829
Provisioner strukturerade produkter	6 421	10 894
Arvoden aktienoteringar	120	120
Kapitalanskaffningsarvoden	-	97
Provisioner försäkringsförmedling	3 598	3 776
Summa enligt resultaträkningen	59 545	61 020

Intäkterna kommer huvudsakligen från Sverige.

Not 6 Provisionskostnader

	2025	2024
Kostnader avseende Corp. Finance och övriga arvoden	-77	-61
Övriga kostnader	-80	-87
Summa enligt resultaträkningen	-157	-149

Not 7 Räntenetto

	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	635	1 349
Ränteintäkt skattekonto	21	29
Utlåning till allmänheten	-	-
Summa ränteintäkter	656	1 378
Räntekostnader	-	-
Räntekostnad skattekonto	-	-
Summa räntekostnader	-	-
Räntenetto enligt resultaträkningen	656	1 378

Not 8 Övriga rörelseintäkter

	2025	2024
Intäkter Corporate Finance*	-	50
Övriga rörelseintäkter	2 135	1 261
Summa enligt resultaträkningen	2 135	1 311

*Avser intäkter från M&A verksamheten.

Not 9 Allmänna administrationskostnader

	2025	2024
Löner och arvoden	-30 286	-30 507
Socialförsäkringsavgifter	-11 282	-11 824
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-5 748	-5 726
Övriga personalkostnader	-1 828	-1 843
Hyror och andra lokalkostnader	-4 744	-4 533
Kontorskostnader	-5 067	-5 295
Revisionsarvoden	-339	-410
Leasingkostnader	-3 331	-3 160
Övriga kostnader	-5 141	-4 144
Summa enligt resultaträkningen	-67 767	-67 441

Not 10 Avskrivningar enligt plan

	2025	2024
Goodwill, avskrivningar	-	-1 040
Maskiner och inventarier	-217	-280
Summa enligt resultaträkningen	-217	-1 320

Not 11 Operationella leasingavtal

	2025	2024
Framtida minimileasingavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	5 574	5 835
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	5 028	8 185
Förfaller till betalning senare än fem år	-	-
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	8 105	7 631

Not 12 Övriga rörelsekostnader

	2025	2024
Försäkringar	-553	-529
Annonser, reklam	-462	-581
Euroclear AB	-50	-55
Övriga kostnader	-3 345	-2 302
Summa enligt resultaträkningen	-4 410	-3 467

Not 13 Skatt på årets resultat

	2025	2024
Skatt på årets resultat	-	-
Summa enligt resultaträkningen	-	-
Avstämning av skatt på årets resultat	2025	2024
Resultat före skatt	-785	117
Skatt enligt gällande skattesats	162	-24
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-149	24
Ej beaktade underskottsavdrag	-13	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-	-

Bolaget har ej aktiverat uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag och andra temporära skillnader. Denna bedömning grundas på osäkerhet om bolagets framtida skattepliktiga resultat, vilket är en förutsättning för att kunna utnyttja dessa avdrag.

Not 14 Eventualförpliktelser

	2025	2024
Klientmedel	-	565

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2025	2024
HEDIN MOBILITY GRP FRN 260706	-	2 409
LANDSHYP 25 101 FRN LANDSHYPOTEK FRN 250317	-	4 008
0 875 EIB 25 EMTN EIB 0.875 250130	-	5 954
Marknadsvärde obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	12 371

IB-UB analys 2025	IB	Köp	Sälj	Värdeförändring	UB
HEDIN MOBILITY GRP FRN 260706	2 409	-	-2 409	-	-
LANDSHYP 25 101 FRN LANDSHYPOTEK FRN 250317	4 008	-	-4 008	-	-
0 875 EIB 25 EMTN EIB 0.875 250130	5 954	-	-5 954	-	-
Summa	12 371	-	-12 371	-	-

IB-UB analys 2024	IB	Köp	Sälj	Värdeförändring	UB
HEDIN MOBILITY GRP FRN 260706	-	2 327	-	82	2 409
LANDSHYP 25 101 FRN LANDSHYPOTEK FRN 250317	4 042	-	-	-35	4 008
SKAND 24 517 1 FRCB SKANDIBANK FRN 240222 SLA01	4 004	-	-4 004	-	-
	1 455	-	-1 500	45	-
0 875 EIB 25 EMTN EIB 0.875 250130	5 753	-	-	200	5 954
Summa	15 255	2 327	-5 504	293	12 371

Not 16 Aktier och andelar

Aktier och andelar, noterade	2025		2024	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Consensus Lighthouse Asset A	38 002	4 787	38 002	4 539
Consensus Småbolag A	32 318	6 332	28 709	5 875
Consensus Sverige Select A	16 850	3 187	-	-
Consensus World Technology	-	-	500 000	557
Mandatum Nordic HY TR A SEK H Cap	4 866	5 460	3 778	4 076
Meriti Carlsson Norén Macro Fund	109 242	15 390	108 813	14 825
Norron Sustainable Preserve R SEK	71 654	10 198	-	-
Pareto Räntefond A (Enter Cross Credit A)	4 093	5 193	6 496	7 914
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	76 761	10 206	-	-
Marknadsvärde noterade aktier och andelar		60 753		37 785

Aktier och andelar, onoterade	2025		2024	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Slättö Value Add I AB B	350	1 518	350	1 530
Slättö Value Add I AB C	350	34	350	33
Marknadsvärde onoterade aktier och andelar		1 552		1 563

IB-UB analys 2025	IB	Köp	Sälj	Värdetförändring	UB
Consensus Lighthouse Asset A	4 539	-	-	248	4 787
Consensus Småbolag A	5 875	750	-	-293	6 332
Consensus Sverige Select A	-	3 000	-	187	3 187
Consensus World Technology	557	-	-557	-	-
Lannebo High Yield	-	12 000	-12 000	-	-
Mandatum Nordic HY TR A SEK H Cap	4 076	6 000	-4 752	135	5 460
Meriti Carlsson Noren Macro Fund	14 825	60	-	505	15 390
Norron Sustainable Preserve R SEK	-	10 000	-	198	10 198
Pareto Räntefond A (Enter Cross Credit A)	7 914	-	-2 774	54	5 193
Slättö Value Add I AB B	1 530	-	-124	112	1 518
Slättö Value Add I AB C	33	-	-	1	34
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	-	10 000	-	206	10 206
Summa	39 348	41 810	-20 206	1 353	62 305

IB-UB analys 2024	IB	Köp	Sälj	Värdeförändring	UB
Amundi MSCI Emerging Ex China ESG Leaders Select UCITS ETF DR (C)	-	21	-21	-	-
Consensus Lighthouse Asset A	8 373	-	-4 250	416	4 539
Consensus Småbolag A	7 117	-	-3 602	2 360	5 875
Consensus Sverige Select B	-	2 000	-2 000	-	-
Consensus World Technology	439	-	-	118	557
Lannebo High Yield	-	17 250	-17 250	-	-
Mandatum Nordic HY TR A SEK H Cap	-	3 950	-	126	4 076
Meriti Carlsson Noren Macro Fund	19 458	66	-4 651	-48	14 825
Pareto Räntefond A (Enter Cross Credit A)	-	7 500	-	414	7 914
Slättö Value Add I AB B	1 544	-	-162	147	1 530
Slättö Value Add I AB C	1	-	-	32	33
Summa	36 932	30 786	-31 935	3 565	39 348

Not 17 Goodwill

	2025	2024
Anskaffningsvärde per 1 januari	17 821	17 821
Årets anskaffningar	-	-
Anskaffningsvärde per 31 december	17 821	17 821
Ackumulerade av- och nedskrivningar per 1 januari	-17 821	-16 782
Årets avskrivningar	-	-1 040
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-17 821	-17 821
Utgående bokfört värde	-	-

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.

Under föregående räkenskapsår framkom inga händelser som indikerade att en nedskrivning skulle varit motiverad och den 31 juli 2024 var bolagets goodwill fullt avskriven.

Not 18 Inventarier

	2025	2024
Ingående anskaffningsvärde	2 398	2 467
Inköp	-	91
Utrangering	-179	-161
Utgående anskaffningsvärde	2 219	2 398
Ingående avskrivningar	-1 124	-881
Avskrivningar utrangeringar	69	38
Årets avskrivningar	-217	-280
Utgående avskrivningar	- 1 273	- 1 124
Utgående bokfört värde	946	1 274

Not 19 Övriga tillgångar

	2025	2024
Kundfordringar	1 000	653
Övrigt	-	-
Summa	1 000	653

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet. Samtliga fordringar är kortfristiga. Per 2025-12-31 var i företaget 0 st (0) fakturor om tillsammans 0 kronor (0) förfallna, varav 0 kronor (0) < 30 dagar, 0 kronor (0 kronor) 31-45 dagar och resterande 0 kronor (0 kronor) > 45 dagar.

Koncentration av kreditrisk

		Antal kunder	Procent av portföljen
Per 2025-12-31			
Exponering	< 100 tkr	0	0%
Exponering	100-500 tkr	1	46%
Exponering	> 500 tkr	1	54%
		Antal kunder	Procent av portföljen
Per 2024-12-31			
Exponering	< 100 tkr	0	0%
Exponering	100-500 tkr	2	100%
Exponering	> 500 tkr	0	0%

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025	2024
Upplupna courtageintäkter	314	148
Provision kapitalförvaltning	8 770	8 056
Upplupna intäkter	111	137
Övriga förutbetalda kostnader	4 213	4 011
Summa	13 409	12 352

Not 21 Övriga skulder

	2025	2024
Leverantörsskulder	1 039	1 101
Personalens källskatt	936	1 037
Mervärdesskatt	1 009	1 112
Summa	2 983	3 249

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025	2024
Upplupna sociala avgifter	2 429	2 534
Revisionsarvoden	293	417
Övriga arvoden	41	17
Reservering bonus/provision	8 194	13 930
Övriga upplupna kostnader	645	547
Summa	11 601	17 445

Not 23 Avsättningar

	2025	2024
Ingående värde	1 345	3 611
Årets avsättning	-	-
Under året utbetalda och återförda återkrav avseende strukturerade produkter	-945	-2 266
Summa	400	1 345

Avsättningar utgörs av reserveringar för eventuella återbetalningar av provisioner från försäljning av strukturerade produkter.

Not 24 Obeskattade reserver

	2025	2024
Avsättning periodiseringsfond tax -21	25 688	32 688
Avsättning periodiseringsfond tax -22	20 284	20 284
Summa	45 972	52 972

Not 25 Transaktioner med närstående

Hedinggruppen (utgörs av Hedin Mobility Group AB, Hedin Göteborg Bil AB, Hedin Helsingborg Bil AB, Foundation Accounting i Väst AB samt Unifleet AB) har till stora delar samma ägare som Consensus Asset Management AB och bedöms som närstående företag. Transaktioner avser primärt leasing av bilar, lokalhyra och redovisningstjänster. Transaktioner med andra närstående i tabellen nedan avser transaktioner mellan Consensus Asset Management AB och andra närstående bolag vilka utgörs av Born Law KB, org.nr 969734-9604 där en av styrelsens tidigare ledamöter, som avgick vid årsstämman 2025, är yrkesverksam. Transaktioner avser primärt juridisk rådgivning. MAMM Experience AB, org.nr 559507-8816 där styrelsens ordförande haft ett särskilt uppdrag utöver och vid sidan av hans uppdrag som styrelseledamot och styrelsens ordförande. Det aktuella uppdraget har avsett operativa och verkställande arbetsinsatser i Bolagets löpande verksamhet, innefattande praktiskt och genomförandearbetet kopplat till kommersialisering, marknadsbearbetning samt löpande stöd i verksamhetens genomförande, och har inte omfattat bolagsstyrning, strategiskt beslutsfattande, tillsyn över bolagets organisation eller annan uppgift som enligt aktiebolagslagen eller god sed ankommer.

Följande transaktioner har skett med närstående företag	2025	2024
Allmänna administrationskostnader	6 746	6 812
Följande transaktioner har skett med andra närstående företag		
Allmänna administrationskostnader	1 257	416
Utestående mellanhavanden		
Förutbetalda leasing av bilar	1 792	1 941
Förutbetalda lokalhyra	518	-

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

Not 26 Kapitaltäckning

Kärnprimärkapital	2025-12-31	2024-12-31
Aktiekapital	38 108	38 108
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfonder	36 296	41 798
Summa	78 312	83 814
Avgående och tillkommande poster		
Balanserat resultat	5 980	5 863
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	-785	-
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Summa avgående och tillkommande poster	5 195	5 863
Kärnprimärkapital	83 506	89 676
Supplementärt kapital	-	-
Summa kärnprimär- och supplementärt kapital	83 506	89 676
Permanent minimum kapital (PMK)		
Permanent minimum kapital (PMK)	1 517	1 517
Fasta omkostnader		
25 % av fasta omkostnader föregående år	18 054	18 734
K-faktorer		
K-AUM	1 852	1 869
K-CMH	0	0
Totalt kapitalkrav K-faktorer	1 853	1 869
Kapitalkrav		
Högsta av PMK,		
Fasta omkostnader och K-faktorer	18 054	18 734
Kapitalkravsberäkning:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	83 506	89 676
- 56 % av kapitalkrav	-10 110	-10 491
Överskott	73 396	79 185
Steg 2		
Primärkapital	83 506	89 676
- 75 % av kapitalkrav	-13 541	-14 050
Överskott	69 966	75 626
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	83 506	89 676
- 100 % av kapitalkrav	-18 054	-18 734
Överskott	65 452	70 943
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation:	463%	479%
Primärkapitalrelation:	463%	479%
Total kapitalrelation:	463%	479%
Totalt kapitalkrav (Pelare I)	18 054	18 734
Tillkommande Pelare 2 krav	-	-
Kapitalöverskott efter Pelare 2	65 452	70 943
Likviditet		
Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut	25 808	52 885
Finansiering		
Eget kapital	47 210	47 995
Skulder	60 956	75 012
Balansomslutning	108 166	123 007
Nyckeltal		
Kassalikviditet (omsättningstillgångar / kortfristiga skulder)	716%	555%

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 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 årsredovisning.

Not 27 Finansiella tillgångar och finansiella skulder

Consensus Asset Management AB har finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Finansiella instrument består av fondandelar, obligationer samt onoterade aktieinnehav. Fondandelar och obligationer är värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas i princip uteslutande till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget anser vidare att det inte finns några väsentliga skillnader i värdering mellan finansiella tillgångar och skulder som värderas enligt upplupet anskaffningsvärde och dess verkliga värde.

Finansiella tillgångar	2025	2024
Tillgångar värderade till verkligt värde		
via resultaträkningen		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	12 371
Aktier och andelar	62 305	39 348
Summa	62 305	51 719
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Övriga tillgångar	1 000	653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 409	12 352
Utlåning till kreditinstitut	25 808	52 885
Summa	40 217	65 890
Finansiella skulder		
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning		
Inga	-	-
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Leverantörsskulder och andra skulder	14 984	22 040
Summa	14 984	22 040

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).

	2025	2024
Nivå 1		
Nivå 2		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	12 371
Aktier och andelar	62 305	39 348
Nivå 3		
Summa tillgångar	62 305	51 719

Med innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 2 enligt ovan avses onoterade aktier samt fondandelar i externt förvaltade värdepappersfonder. Värderingen av innehaven inom nivå 2 är baserade på erhållna NAV-värden per 2025-12-31 från de externa fondbolagen vilka används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet samt inköpskurs avseende aktieinnehav.

Not 28 Förslag till vinstdisposition

Balanserat resultat	5 979 585
Överkursfond	3 907 376
Årets resultat	-784 915
Summa kronor	9 102 047

Styrelsen föreslår:

att utdelas till aktieägarna	-
att överföras till ny räkning	9 102 047
Summa kronor	9 102 047

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning skall utgå till aktieägarna, och att belopp som står till stämmans förfogande överförs i ny räkning.

Not 29 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS Redovisningsstandarder/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.

Mölnadal den dag som framgår av min elektroniska underskrift.

Martin Ringberg
Ordförande

Anders Hedin
Ledamot

Claes-Göran Nilsson
Ledamot

Andreas Moritz
Verkställande direktör

Anders Dalborg
Ledamot

Monica Elgemark
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Brobäck

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 2025.

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 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Consensus Asset Management AB (publ).

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 (publ) 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 debedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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 till 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 misstag, 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 misstag 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 Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. 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 de verkställande direktörernas förvaltning för Consensus Asset Management AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och de verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Consensus Asset Management AB (publ) 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. De verkställande direktörerna 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 rimliggrad 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer attupptäcka 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 Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Brobäck Auktoriserad revisor

Kommande informationstillfällen

Årstämma i Mölndal	8 maj 2026
Delårsrapport januari - mars 2026	8 maj 2026
Delårsrapport januari - juni 2026	20 augusti 2026
Delårsrapport januari - september 2026	22 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	25 februari 2027

Kontaktuppgifter

För mer information kontakta:

Andreas Moritz
Verkställande direktör

Telefon: 031-745 50 00

andreas.moritz@consensusam.se

www.consensusam.se