

Finansiell information

Januari - mars

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 9,6 MSEK (5,8).
- Resultat efter skatt uppgick till 1,1 MSEK (-3,3).
- Resultat per aktie uppgick till 0,14 öre (-0,60).

Verksamhet

Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, mötesplats i Borås samt filial i Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning, Corporate Finance och tjänstepensionsområdet.

Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder.

Consensus aktie är listad på AktieTorget under tickerkod CAM B.

Medarbetarna hos Consensus har unik, mångårig erfarenhet och kompetens inom de områden bolaget verkar. Bolaget är ett värdepappersbolag som innehar samtliga för verksamheten erforderliga finansiella tillstånd och står under Finansinspektionens tillsyn.

Kapitalförvaltning

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

Consensus institutionella kunder i Sverige utgörs av försäkringsbolag, banker, landsting, kommuner, trossamfund och stiftelser. Bolaget erbjuder även företag och förmögna privatpersoner individuella lösningar. 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 två fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset och Consensus Småbolag. Consensus Lighthouse Asset är en aktivt förvaltd specialfond med mandat att investera i aktier, räntor och alternativa tillgångar. Fondens investeringsstrategi är flexibel och ska ta positioner enligt förvaltarens marknadssyn. Consensus Småbolag inriktar sig på att placera i bolag på de mindre börslistorna som normalt inte följs av de större analysfirmorna. Bolagen ska vara noterade på nordisk börslista.

Försäkringar

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 kapitalförvaltningsenheten.

Corporate Finance

Consensus hanterar 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 ägarbilderna i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

VDs kommentar

2017 har börjat bra med en god omsättningsökning och bra lönsamhet för kvartalet. En stabil börs har haft en positiv effekt på transaktionsaktiviteten som varit fortsatt hög inom området kapitalförvaltning. Consensus förvaltar ett allt större kapital vilket resulterat i ökade intäkter inom både aktiehandel och förvaltning.

Även förvaltningsresultatet för våra egna fonder har varit positivt vilket genererat rörliga intäkter och har bidragit ytterligare till det positiva resultatet för kvartalet. Consensus Lighthouse Asset har haft positiv avkastning samtliga månader sedan starten i juli 2016. Även Consensus Småbolag har sedan starten i september 2016 haft positiv avkastning samtliga månader förutom mars månad 2017.

Per den 31 mars har Consensus upphört med att hålla i andrahandsmarknaden för Svenska Bostadsfonden. En mindre ersättning har erhållits för detta arbete, så effekten av att avtalet upphört kommer endast ha marginell inverkan på Consensus framtida intäkter.

Kostnaderna under kvartalet var även de något lägre jämfört med första kvartalet föregående år då vi hade uppstarts- och rekryteringskostnader inom affärsområdet Stiftelsetjänst. Min bedömning gällande kostnaderna för resterande del av året är att de kommer att ligga något högre då vi har nyanställningar till vårt nya kontor i Värnamo som öppnar under april månad.

Styrelsen lämnar ingen prognos för resterande del av verksamhetsåret 2017.

Ekonomisk översikt

	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i TSEK	-2017-03-31	-2016-03-31	-2016-12-31
Rörelseintäkter	9 581	5 849	33 701
Resultat före skatt	1 514	-3 340	-2 181
Resultat efter skatt	1 060	-3 340	-2 219
Balansomslutning	37 405	36 307	36 832
Justerat eget kapital	32 218	18 840	31 158
Kapitalbas	16 129	10 164	15 708
Medeltalet anställda	17	18	17
Soliditet	86%	52%	85%

Resultaträkning, i sammandrag

	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i TSEK	-2017-03-31	-2016-03-31	-2016-12-31
Provisionsnetto	9 330	5 032	30 263
Räntenetto	-14	-155	-370
Övriga rörelseintäkter	265	972	2 708
Allmänna administrationskostnader	-7 243	-8 517	-31 424
Övriga rörelsekostnader	-359	-198	-1 462
Avskrivningar	-465	-474	-1 896
Rörelseresultat	1 514	-3 340	-2 181
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt	-454	0	-38
Resultat efter skatt	1 060	-3 340	-2 219
Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	0,14	-0,60	-0,34
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	555 827 914	655 032 772
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	0,14	-0,60	-0,29
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	555 827 914	754 237 629

Balansräkning, i sammandrag

Belopp i TSEK	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	13 460	17 007	13 331
Utlåning till allmänheten	0	0	50
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 162	0	0
Aktier och andelar	0	0	0
Aktier och andelar i dotterbolag	235	235	300
Immateriella tillgångar	13 069	13 514	14 851
Materiella tillgångar	487	507	593
Övriga tillgångar	6 992	5 569	7 182
Summa tillgångar	37 405	36 832	36 307
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Konvertibelt förlagslån	501	501	10 609
Övriga skulder	4 326	4 813	5 222
Obeskattade reserver	1 636	1 636	1 636
Eget kapital			
Aktiekapital	37 712	37 712	27 791
Balanserat resultat	-11 737	-9 518	-5 611
Överskursfond	3 907	3 907	0
Periodens resultat	1 060	-2 219	-3 340
Summa eget kapital	30 942	29 882	18 840
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	37 405	36 832	36 307

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	-2017-03-31	-2016-12-31	-2016-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 547	-2 535	-6 210
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-64	-64
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-3 547	-2 599	-6 274
Likvida medel definierad som utlåning till kreditinstitut	13 460	17 007	13 331

Förändring av eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	27 791	3 907	-10 398	880	22 180
Resultatdisposition			880	-880	0
Inlösen konvertibelt förlagslån	9 921				9 921
Periodens resultat				-2 219	-2 219
Eget kapital per 2016-12-31	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Resultatdisposition			-2 219	2 219	0
Periodens resultat				1 060	1 060
Eget kapital per 2017-03-31	37 712	3 907	-11 737	1 060	30 942

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt FFFS 2008:25 tillämpas. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Bolaget lämnar ingen koncernredovisning då de helägda dotterbolagen Consensus Insurance AB och Thenberg Invest AB från och med den 1 januari 2016 bedriver verksamhet av begränsad omfattning och är att betrakta som vilande.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2016.

Eventualförpliktelser

	2017-03-31	2016-12-31
Klientmedel	2 444 078	2 994 983

Risker och osäkerhetsfaktorer

Utgörs i huvudsak av finansiella risker som kreditrisk, likviditetsrisk samt operativ 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, statsskuldväxlar eller statsobligationer. I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto.

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.

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 3 årens genomsnittliga rörelseintäkter.

Kapitaltäckning

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering skall följande information lämnas varje kvartal och finnas tillgänglig på bolagets webbplats. Uppgifterna nedan avser rapporttillfället per 2017-03-31 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

Kärnprimärkapital TSEK:	2017-03-31	2016-12-31
Aktiekapital	37 712	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond x 78 %	1 276	1 276
Skattefordran	-2 200	-2 200
Balanserat resultat	-11 737	-9 518
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	0	-2 219
Immateriella anläggningstillgångar	-13 069	-13 514
	15 889	15 444
Supplementärt kapital	240	264
Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital	16 129	15 708
Riskvägt exponeringsbelopp	107 701	107 701
Beräkning av kapitalbaskraven:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	15 889	15 444
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 847	-4 847
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	8 350	7 905
Steg 2		
Kärnprimärkapital	15 889	15 444
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 462	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	6 734	6 289
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	16 129	15 708
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 616	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	4 820	4 399

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 78% av Obeskattade reserver.

Kapitalbas

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

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med Balansomslutning.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2, 2017	17 augusti 2017
Delårsrapport Q3, 2017	31 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	28 februari 2018
Delårsrapport Q1, 2018	27 april 2018

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

Bolagets verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget kan tänkas stå inför.

Mölnadal 2017-04-28



Patrik Soko
Verkställande direktör

För mer information kontakta:

Patrik Soko
Verkställande direktör
Telefon: 031-745 50 91
patrik.soko@consensusam.se
www.consensusam.se