

## Verksamhet

Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Göteborg samt filial i Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning, Corporate Finance och tjänstepensionsområdet. Bolaget har lång historik som går ända tillbaka till år 1913.

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 även 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 förvaltrade portföljer.

Consensus Stiftelsetjänst tar hand om hela stiftelsens engagemang och behov av allt från kapitalförvaltning, styrelsehantering och bokföring till arkivering. Stiftelsetjänst hanterar idag mycket välrenommerade stiftelser. Consensus är även arrangör av strukturerade produkter samt bedriver diskretionär förvaltning av aktier i mindre bolag.

## **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. Bolaget är även CA (Certified Adviser) till 9 bolag på Nasdaq First North.

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.

## **VDs kommentar**

Omsättningen för Q1 uppgick till 5,8 MSEK (11,8).

Resultatet för Q1 uppgick före skatt till -3,3 MSEK (4,1).

På grund av lägre aktivitet inom corporate finance och minskade provisionsintäkter från försäkringssidan är Consensus omsättning för det första kvartalet 2016 lägre än samma period 2015. Till följd av detta visar Consensus under kvartalet en förlust. Förlusten kan även härledas från högre kostnader i samband med nyanställningar inom kapitalförvaltningen och affärsområdet stiftelsetjänst. Stiftelsetjänst har efter mycket kort tid redan tagit flera prestigefyllda mandat från kända stiftelser. Vidare har Consensus under kvartalet ansökt om att starta två egenförvaltade specialfonder. Målsättningen är att kunna lansera fonderna under senare delen av Q2. Lanseringen är dock beroende av Finansinspektionens tillstånd vilket kan fördröja processen något.

## **Kapitalförvaltning**

Börsen öppnade året svagt men har successivt repat sig, dock med undantag för vissa sektorer som t ex bank- och energiaktier. Consensus generella förvaltningsstrategi och rådgivning mot kunderna bygger inte på en stor mängd affärer utan har profilen av långsiktig kapitalförvaltningskaraktär. Förvaltningen inom både Småbolag och andra diskretionära förvaltningsuppdrag har presterat klart bättre än börsen. Bolaget har därför erhållit rörliga intäkter när portföljerna nått nya all-time high. Strukturerade produkter uppvisade en normal aktivitet och bidrog framförallt under senare delen av kvartalet till omsättningen. Tillflödet av nya förvaltningskunder och nytt kapital fortsätter även att ligga på stabilt höga nivåer under Q1.

## **Insurance**

Försäkringsaffären fortsätter att generera stabila intäkter och har ett inflöde av kapital och kunder till både tjänstepensions- och kapitalförsäkringsaffären. Området pensioner upplevs av många kunder som svårt och komplicerat. I en relation med kunden är det därför viktigt att kunna erbjuda en seriös och bra pensionsrådgivning.

## Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

I samband med bolagsstämman togs beslut om att erbjuda förtida konvertering av utestående konvertibelt förlagslån för att stärka bolagets kapitalbas. Vid full konvertering innebär det att bolagets aktiekapital ökar med ca 10,4 MSEK. En konvertering har ingen påverkan på bolagets likviditet.

Styrelsen lämnar ingen prognos för verksamhetsåret 2016.

## Finansiell information

### Januari - mars, 2016

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 5,8 MSEK (11,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -3,3 MSEK (3,1).
- Resultat per aktie -0,60 öre (0,56).

Rapporten är upprättad i enlighet med lagbegränsad IFRS.

## Ekonomisk översikt

| Belopp i TSEK            | 2016-01-01  | 2015-01-01  | 2015-01-01  |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                          | -2016-03-31 | -2015-03-31 | -2015-12-31 |
| Rörelsens bruttointäkter | 5 849       | 11 805      | 33 747      |
| Resultat före skatt      | -3 340      | 4 053       | 3 596       |
| Resultat efter skatt     | -3 340      | 3 088       | 880         |
| Balansomslutning         | 36 307      | 39 930      | 40 104      |
| Eget kapital             | 18 840      | 24 388      | 23 456      |
| Kapitalbas               | 10 164      | 11 554      | 13 530      |
| Medeltalet anställda     | 18          | 16          | 18          |
| Soliditet                | 52%         | 61%         | 58%         |

## Resultaträkning

| Belopp i TSEK               | 2016-01-01    | 2015-01-01   | 2015-01-01   |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|
|                             | -2016-03-31   | -2015-03-31  | -2015-12-31  |
| Rörelseintäkter             | 5 849         | 11 634       | 31 914       |
| Administrationskostnader    | -8 517        | -6 065       | -23 550      |
| Övriga kostnader            | -198          | -1 209       | -3 015       |
| Avskrivningar               | -474          | -307         | -1 753       |
| <b>Rörelseresultat</b>      | <b>-3 340</b> | <b>4 053</b> | <b>3 596</b> |
| Bokslutsdispositioner       | 0             | 0            | -1 636       |
| Skatt                       | 0             | -965         | -1 080       |
| <b>Resultat efter skatt</b> | <b>-3 340</b> | <b>3 088</b> | <b>880</b>   |

|   |             |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)              | -0,60       | 0,56        | 0,16        |
| Genomsnittligt antal aktier                                 | 555 827 914 | 555 827 914 | 555 827 914 |
| Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre) | -0,60       | 0,56        | 0,16        |
| Totalt antal aktier vid periodens utgång                    | 555 827 914 | 555 827 914 | 555 827 914 |

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

## Balansräkning

| <b>Belopp i TSEK</b>                                | <b>2016-03-31</b> | <b>2015-03-31</b> | <b>2015-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                   |                   |                   |                   |
| Likvida medel                                       | 13 331            | 15 194            | 19 606            |
| Utlåning till allmänheten                           | 50                | 1 586             | 141               |
| Aktier, obligationer och övriga värdepapper         | 0                 | 10                | 0                 |
| Aktier och andelar i koncernföretag                 | 300               | 300               | 300               |
| Övriga tillgångar                                   | 7 182             | 5 785             | 4 204             |
| Goodwill  | 14 851            | 16 647            | 15 296            |
| Inventarier   | 593               | 408               | 557               |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>36 307</b>     | <b>39 930</b>     | <b>40 104</b>     |
| <b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>       |                   |                   |                   |
| Konvertibelt förlagslån                             | 10 609            | 10 609            | 10 609            |
| Övriga skulder                                      | 5 222             | 4 933             | 5 679             |
| Obeskattade reserver                                | 1 636             | 0                 | 1 636             |
| <b>Eget kapital</b>                                 |                   |                   |                   |
| Aktiekapital  | 27 791            | 27 791            | 27 791            |
| Balanserad vinst eller förlust                      | -5 611            | -6 491            | -6 491            |
| Periodens resultat                                  | -3 340            | 3 088             | 880               |
| <b>Summa eget kapital</b>                           | <b>18 840</b>     | <b>24 388</b>     | <b>22 180</b>     |
| <b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b> | <b>36 307</b>     | <b>39 930</b>     | <b>40 104</b>     |

## Kassaflödesanalys

| <b>Belopp i TSEK</b>                      | <b>2016-01-01</b>  | <b>2015-01-01</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <b>-2016-03-31</b> | <b>-2015-03-31</b> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -6 210             | 7 270              |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -64                | -26                |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0                  | 0                  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>               | <b>-6 274</b>      | <b>7 244</b>       |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Likvida medel definierad som kassa och utlåning till kreditinstitut | <b>13 331</b> | <b>15 194</b> |
|---|---------------|---------------|

## Förändring av eget kapital

| Belopp i TSEK                      | Aktie-<br>kapital | Överkurs-<br>fond | Balanserat<br>resultat | Periodens<br>resultat | Summa<br>eget kapital |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingående eget kapital 2016-01-01   | 27 791            | 3 907             | -10 398                | 880                   | 22 180                |
| Resultatdisposition                |                   |                   | 880                    | -880                  | 0                     |
| Periodens resultat                 |                   |                   |                        | -3 340                | -3 340                |
| <b>Eget kapital per 2016-03-31</b> | <b>27 791</b>     | <b>3 907</b>      | <b>-9 518</b>          | <b>-3 340</b>         | <b>18 840</b>         |

För redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2015.

## 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 den 2016-03-31 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Kärnprimärkapital:</b>                                | <b>TSEK</b>    |
| Aktiekapital   | 27 791         |
| Överkursfond   | 3 907          |
| Periodiseringsfond                                       | 1 276          |
|  | <b>32 974</b>  |
| <b>Avgående poster:</b>                                  |                |
| Skattefordran  | -2 200         |
| Balanserat resultat                                      | -9 518         |
| Periodens förlust  | -3 340         |
| Immateriella anläggningstillgångar                       | -14 851        |
|  | <b>-29 909</b> |
| <b>Summa kärnprimärkapital</b>                           | <b>3 065</b>   |
| <b>Supplementärt kapital</b>                             | <b>7 062</b>   |
| <b>Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital</b> | <b>10 127</b>  |
| <b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>                        | <b>80 662</b>  |
| <b>Beräkning av kapitalbaskraven:</b>                    |                |
| Steg 1   |                |
| Kärnprimärkapital  | 3 065          |
| - 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp                     | -3 630         |
| - kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp      | -2 017         |
|  | <b>-2 581</b>  |

|   |               |
|---|---------------|
| Steg 2  |               |
| Kärnprimärkapital                                   | 3 065         |
| - 6% av riskvägt exponeringsbelopp                  | -4 840        |
| - kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp | -2 017        |
|   | <u>-3 791</u> |

|   |              |
|---|--------------|
| Steg 3  |              |
| Kärnprimärkapital + supplementärt kapital           | 10 127       |
| - 8% av riskvägt exponeringsbelopp                  | -6 453       |
| - kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp | -2 017       |
|   | <u>1 657</u> |

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 står inför.

Möln dal 2016-04-29

Patrik Soko  
Verkställande direktör

## Kommande rapporttillfällen

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Delårsrapport Q2, 2016 | 29 juli 2016     |
| Delårsrapport Q3, 2016 | 31 oktober 2016  |
| Bokslutskommuniké 2016 | 28 februari 2017 |
| Delårsrapport Q1, 2017 | 28 april 2017    |

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

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)