

Delårsrapport, Q3 2016

2016-10-31

Finansiell information

Juli - september, 2016

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 5,6 MSEK (3,2).
- Resultat efter skatt uppgick till -2,8 MSEK (-2,0).
- Resultat per aktie uppgick till -0,37 öre (-0,36).

Januari - september, 2016

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 23,1 MSEK (25,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -4,5 MSEK (3,0).
- Resultat per aktie uppgick till -0,70 öre (0,54).

Verksamhet

Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Göteborg, mötesplats i Borås samt filial i Stockholm. Bolaget är verksam 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 förvaltrade 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 egna fonder, 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 oupptäckta 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. Bolaget är även CA (Certified Adviser) till 9 bolag på Nasdaq First North.

VDs kommentar

Omsättningen för Q3 uppgick till 5,6 MSEK (3,2) och för de första nio månaderna till 23,1 MSEK (25,8).

Resultatet för Q3 uppgick före skatt till -2,8 MSEK (-2,0) och för de första nio månaderna till -4,5 MSEK (3,0).

Q3 är normalt årets svagaste kvartal och 2016 blev inget undantag vilket medförde en förlust under kvartalet på 2,8 MSEK. Omsättningen var dock 2,4 MSEK högre jämfört med 2015.

Under kvartalet lanserade vi våra två första egenförvaltade fonder, Consensus Lighthouse (30/6) och Consensus Småbolag (30/8). Fonderna finns både som en institutionell tranch och som en tranch anpassad för en större målgrupp. Fonderna utgör ett viktigt steg i Consensus fortsatta bygge mot en attraktiv portföljförvaltare och medför en skalbar möjlighet av verksamheten. Fonderna går att investera i via depåer hos Nordnet, via banker som har Mfex-plattform exempelvis Danske Bank alternativt som direktinvestering i fonden. Båda fonderna har under de första månaderna haft ett bra inflöde av kapital med ca 175 MSEK i Lighthouse och ca 100 MSEK i Småbolag.

Under årets första nio månader har inflödet av nytt kapital under förvaltning varit rekordstort och uppgår till cirka 1,9 miljarder kronor. Inflödet kommer inom alla segment från stiftelser till förmögna privatkunder. Med ett allt större förvaltad kapital skapas förutsättningar till en lönsam verksamhet. Consensus strävar efter att ha en i marknaden attraktivt prissatt affärsmodell med en kombination av fasta och rörliga avgifter.

Strukturerade produkter utgör fortfarande en viktig komponent i Consensus erbjudande. Under Q3 har aktiviteten varit säsongsmässigt låg vilket varit en bidragande orsak till det negativa resultatet.

Efter kvartalets utgång har Consensus styrelse beslutat att koncentrera verksamheten och upphöra som Certified Adviser (CA). Consensus har därför tecknat avtal med Erik Penser Bank som från och med 1 december 2016 övertar de aktuella CA bolagen. Åtgärden medför ingen resultatpåverkan.

Styrelsen lämnar ingen prognos för resterande del av verksamhetsåret 2016.

Ekonomisk översikt

	2016-07-01	2016-01-01	2015-01-01
Belopp i TSEK	-2016-09-30	-2016-09-30	-2015-12-31
Rörelseintäkter	5 613	23 075	33 747
Resultat före skatt	-2 820	-4 526	3 596
Resultat efter skatt	-2 820	-4 526	880
Balansomslutning	35 145	35 145	40 104
Eget kapital	27 575	27 575	23 456
Kapitalbas	13 017	13 017	13 530
Medeltalet anställda	18	18	18
Soliditet	78%	78%	58%

Resultaträkning, i sammandrag

	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
Belopp i TSEK	-2016-09-30	-2015-09-30	-2016-09-30	-2015-09-30	-2015-12-31
Provisionsnetto	4 335	2 904	20 651	22 748	28 886
Räntenetto	-64	-150	-379	-452	-596
Övriga rörelseintäkter	445	314	1 906	3 028	3 624
Allmänna administrationskostnader	-6 907	-4 691	-24 381	-17 235	-23 550
Övriga rörelsekostnader	-155	-211	-901	-2 485	-3 015
Avskrivningar	-474	-490	-1 422	-1 278	-1 753
Rörelseresultat	-2 820	-2 324	-4 526	4 326	3 596
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-1 636
Skatt	0	347	0	-1 312	-1 080
Resultat efter skatt	-2 820	-1 977	-4 526	3 014	880
Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,37	-0,36	-0,70	0,54	0,16
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	555 827 914	644 009 778	555 827 914	555 827 914
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,37	-0,36	-0,60	0,54	0,16
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	555 827 914	754 237 629	555 827 914	555 827 914

Balansräkning, i sammandrag

Belopp i TSEK	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	14 230	19 606	11 574
Utlåning till allmänheten	0	141	271
Aktier, obligationer och övriga värdepapper	0	0	7 000
Aktier och andelar i koncernföretag	300	300	300
Immateriella tillgångar	13 960	15 296	15 742
Materiella tillgångar	536	557	587
Övriga tillgångar	6 119	4 204	4 944
Summa tillgångar	35 145	40 104	40 418
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Konvertibelt förlagslån	688	10 609	10 609
Övriga skulder	5 246	5 679	5 495
Obeskattade reserver	1 636	1 636	0
Eget kapital			
Aktiekapital	37 712	27 791	27 791
Balanserat resultat	-9 518	-10 398	-10 398
Överskursfond	3 907	3 907	3 907
Periodens resultat	-4 526	880	3 014
Summa eget kapital	27 575	22 180	24 314
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	35 145	40 104	40 418

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	-2016-09-30	-2015-12-31	-2015-09-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 376	7 012	10 895
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-270	-7 271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-5 376	6 742	3 624
Likvida medel definierad som utlåning till kreditinstitut	14 230	19 606	11 574

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				-4 526	-4 526
Eget kapital per 2016-06-30	37 712	3 907	-9 518	-4 526	27 575

Redovisningsprinciper

Bolaget upprättar finansiella rapporter enligt Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänns av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med begränsningar och tillägg som följer av RFR2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25. 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 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 2016-09-30 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

Kärnprimärkapital:	TSEK
Aktiekapital	37 712
Överkursfond	3 907
Periodiseringsfond x 78 %	1 276
Skattefordran	-2 200
Balanserat resultat	-9 518
Periodens förlust	-4 526
Immateriella anläggningstillgångar	-13 960
	<hr/>
	12 691
Supplementärt kapital	326
Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital	13 017
Riskvägt exponeringsbelopp	80 662
Beräkning av kapitalbaskraven:	
Steg 1	
Kärnprimärkapital	12 691
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-3 630
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 017
	<hr/>
	7 045
Steg 2	
Kärnprimärkapital	12 691
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 840
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 017
	<hr/>
	5 835
Steg 3	
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	13 017
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 453
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 017
	<hr/>
	4 547

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.

Möln dal 2016-10-31

Patrik Soko
Verkställande direktör

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2016	28 februari 2017
Delårsrapport Q1, 2017	28 april 2017
Delårsrapport Q2, 2017	10 augusti 2017
Delårsrapport Q3, 2017	31 oktober 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
www.consensusam.se