

Delårsrapport, Q3 2017

2017-10-31

Finansiell information

Juli - september

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 13,3 MSEK (4,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 2,2 MSEK (-2,8).
- Resultat per aktie uppgick till 0,29 öre (-0,37).

Januari - september

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 42,8 MSEK (22,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 10,5 MSEK (-4,5).
- Resultat per aktie uppgick till 1,39 öre (-0,69).

VDs kommentar

För årets tredje kvartal kan vi rapportera om fortsatt kraftigt ökad omsättning från 4,7 MSEK till 13,3 MSEK (+183%) och förbättrad lönsamhet från -2,8 MSEK till +2,2 MSEK. Den kraftiga förbättringen beror i huvudsak på goda marknadsförutsättningar då vi haft en fortsatt stabil förvaltningsmiljö vilket skapat bra förutsättningar för aktiehandel, positiva förvaltningsresultat i våra förvaltade depåer och fonder samt god efterfrågan av strukturerade produkter.

I våra förvaltade fonder har våra kunder fortsatt fått en mycket konkurrenskraftig avkastning.

Per sista september rankas Consensus Småbolag fortfarande som nummer ett, 2017, enligt Morningstar (+23,8%) både inom fondens egen jämförelsekategori Nordiska fonder men även om man lägger till kategorin Sverige.

Förvaltningen av den bredare fonden Consensus Lighthouse Asset har fortsatt med goda resultat och fonden har nu 13 av 14 månader med positivt förvaltningsresultat. Båda fonderna har under kvartalet haft ett inflöde av kapital och sammantaget uppgår förvaltningsvolymen till drygt 580 miljoner kronor. Bolaget har under perioden, förutom del av de fasta avgifterna, erhållit en del rörliga prestationsavgifter främst relaterade till Consensus Småbolags positiva utveckling.

Implementeringen av MIFID II, 3 januari 2018, närmar sig raskt. Vi, såväl som våra kollegor i branschen, har en hög aktivitet med i vissa fall ändrade prismodeller, erbjudanden osv. I ett antal nyckelfrågor har dock marknadsaktörer ännu inte satt ner foten. En av de viktigaste frågorna för Consensus del rör hur betalningsmodellen för strukturerade produkter ska se ut. Som en spelare bland andra måste vi agera utifrån vad marknaden anslår för ny standard och i den frågan måste vi således invänta besked.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter kvartalet har vi fortsatt stärka vår stiftelsetjänst genom rekrytering av Henrik Rabell från SEB till huvudkontoret i Mölndal. Henrik påbörjar sin anställning i början av januari 2018.

Bolaget lämnar ingen prognos för resterande del av verksamhetsåret 2017.

Patrik Soko
Verkställande direktör

Verksamhet

Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, "Meeting Point" i Borås, Jönköping, Värnamo samt filial i Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning, stiftelsetjänst, tjänstepensionsområdet och corporate finance.

Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder.

Consensus aktie är listad på AktieTorget under tickerkod CAM B.

Medarbetarna hos Consensus har 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 förvaltat 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 ägarbilden i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

Ekonomisk översikt

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i TSEK	-2017-09-30	-2016-09-30	-2017-09-30	-2016-09-30	-2016-12-31
Rörelseintäkter	13 347	4 716	42 776	22 178	32 601
Resultat före skatt	2 942	-2 820	13 898	-4 526	-2 181
Resultat efter skatt	2 161	-2 820	10 468	-4 526	-2 219
Balansomslutning	53 286	35 145	53 286	35 145	36 832
Justerat eget kapital	41 626	28 851	41 626	28 851	31 158
Kapitalbas	16 970	13 017	16 970	13 017	15 708
Medeltalet anställda	19	18	19	18	17
Soliditet	78%	82%	78%	82%	85%

Resultaträkning

	2017-07-01	2016-07-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i TSEK	-2017-09-30	-2016-09-30	-2017-09-30	-2016-09-30	-2016-12-31
Provisionsintäkter	13 254	4 465	43 809	21 164	30 970
Provisionskostnader	-196	-130	-1 718	-513	-707
Provisionsnetto	13 058	4 335	42 091	20 651	30 263
Ränteintäkter	183	0	183	4	23
Räntekostnader	-8	-64	-30	-383	-393
Räntenetto	175	-64	153	-379	-370
Övriga rörelseintäkter	114	445	532	1 906	2 708
Summa övriga rörelseintäkter	114	445	532	1 906	2 708
Summa rörelseintäkter	13 347	4 716	42 776	22 178	32 601
Allmänna administrationskostnader	-9 587	-6 907	-26 579	-24 381	-31 424
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-474	-1 396	-1 422	-1 896
Övriga rörelsekostnader	-353	-155	-903	-901	-1 462
Summa rörelsekostnader	-10 405	-7 536	-28 878	-26 704	-34 782
Rörelseresultat	2 942	-2 820	13 898	-4 526	-2 181
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	-781	0	-3 430	0	-38
Resultat efter skatt	2 161	-2 820	10 468	-4 526	-2 219
Periodens resultat	2 161	-2 820	10 468	-4 526	-2 219
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat	2 161	-2 820	10 468	-4 526	-2 219
Summa totalresultat för perioden	2 161	-2 820	10 468	-4 526	-2 219

Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	0,29	-0,37	1,39	-0,69	-0,34
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 629	754 237 629	655 032 772	655 032 772
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	0,29	-0,37	1,39	-0,60	-0,29
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629

Balansräkning

Belopp i TSEK	2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	26 744	17 007	14 230
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 162	0	0
Aktier och andelar	1 328	0	0
Aktier och andelar i dotterbolag	235	235	300
Goodwill	12 179	13 514	13 960
Materiella anläggningstillgångar	490	507	536
Uppskjuten skattefordran	2 200	2 200	2 200
Övriga tillgångar	167	269	506
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 781	3 100	3 413
Summa tillgångar	53 286	36 832	35 145

Balansräkning, fortsättning**Belopp i TSEK****2017-09-30****2016-12-31****2016-09-30****Skulder, avsättningar och eget kapital**

Konvertibelt förlagslån	501	501	688
Övriga skulder	3 236	2 566	2 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 563	2 247	2 756
Summa skulder	11 300	5 314	5 934

Obeskattade reserver	1 636	1 636	1 636
-----------------------------	--------------	--------------	--------------

Eget kapital**Bundet eget kapital**

Aktiekapital	37 712	37 712	37 712
Summa bundet eget kapital	37 712	37 712	37 712

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	-11 737	-9 518	-9 518
Överskursfond	3 907	3 907	3 907
Periodens resultat	10 468	-2 219	-4 526
Summa fritt eget kapital	2 638	-7 830	-10 137

Summa eget kapital	40 350	29 882	27 575
---------------------------	---------------	---------------	---------------

Summa skulder och eget kapital	53 286	36 832	35 145
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

Kassaflödesanalys

	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i SEK	-2017-09-30	-2016-12-31	-2016-09-30
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Erhållna provisioner	42 090 739	30 262 916	20 651 376
Erhållna räntor	183 000	23 006	41 624
Erlagda räntor	-29 567	-392 667	-182 612
Skatt	-2 713 865	-498 898	-109 062
Övriga rörelseintäkter	531 885	2 708 235	1 910 059
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-27 309 747	-32 783 677	-25 264 734
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	12 752 445	-681 085	-2 953 349
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	0	141 043	141 043
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 162 000	0	0
Ökning/minskning av aktier och andelar	-1 500 000	0	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-3 579 951	-1 365 454	-1 915 713
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av skulder	5 269 579	-630 023	-647 953
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 780 073	-2 535 519	-5 375 972
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Lämnat aktieägartillskott	0	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-42 972	-63 941	0
Förvärv av dotterbolag	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 972	-63 941	0
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0
Nyemission, aktier	0	0	0
Överkursfond	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	9 737 101	-2 599 460	-5 375 972
Likvida medel vid periodens början	17 006 525	19 605 985	19 605 985
Likvida medel vid periodens slut *	26 743 626	17 006 525	14 230 013

* Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

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				10 468	10 468
Eget kapital per 2017-09-30	37 712	3 907	-11 737	10 468	40 350

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.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget.

International Accounting Standards Board (IASB) har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9. Standarden omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. IFRS 9 träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och har godkänts av EU-kommissionen. Tidigare tillämpning är tillåten men Consensus Asset Management avser inte att tillämpa IFRS 9 i förtid.

Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument skall klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktär. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisningen av intäkter skall ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökande upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerhet kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadsavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder i kraft 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten men Consensus Asset Management avser inte att tillämpa IFRS 9 i förtid. Consensus har utvärderat effekterna av införandet av IFRS 9 respektive IFRS 15 och gjort bedömningen att det ej kommer ge någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Eventualförpliktelser

Klientmedel

2017-09-30

66 415 881

2016-12-31

2 994 983

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut. Likviditetsförvaltning sker genom insättning på konto i bank eller institut som omfattas av den statliga insättningsgarantin, 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 tre 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 2017-09-30 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

Kärnprimärkapital TSEK:	2017-09-30	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	-12 179	-13 514
	<u>16 779</u>	<u>15 444</u>
Supplementärt kapital	191	264
Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital	16 970	15 708
Riskvägt exponeringsbelopp	107 701	107 701
Beräkning av kapitalbaskraven:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	16 779	15 444
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 847	-4 847
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	<u>9 240</u>	<u>7 905</u>
Steg 2		
Kärnprimärkapital	16 779	15 444
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 462	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	<u>7 624</u>	<u>6 289</u>
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	16 970	15 708
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 616	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	<u>5 661</u>	<u>4 399</u>

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 kapitalutvärdering (IKU). Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKU-processen görs regelbundet en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet vilken kompletterar den kapitaltäckningsberäkning som lämnas i denna delårsrapport.

Nedskrivningstest

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsvärden för en kassagenererande enhet, i detta fall enheten för strukturerade produkter, fastställs på beräkningar av nyttjandevärde. De mest väsentliga antagandena för att fastställa nyttjandevärdet är diskonteringsräntan och tillväxttakten. Nedskrivningstest har upprättats senast per balansdagen den 31 december 2016 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet översteg bokfört värde. Under de första nio månaderna av 2017 har inte några händelser framkommit som skulle indikera att en nedskrivning under 2017 är motiverad.

Finansiella instrument

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 och klassificerade till nivå 1, det vill säga finansiella tillgångar som kan säljas. Onoterade aktieinnehav är värderade till 0 kronor i balansräkningen och klassificerade till nivå 3.

Transaktioner med närstående

För upplysningar om närstående hänvisas till årsredovisningen för 2016. Några väsentliga förändringar eller transaktioner har ej skett under delårsperioden.

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

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

Möln dal 2017-10-31



Patrik Soko
Verkställande direktör

För mer information kontakta:

Patrik Soko

Verkställande direktör

Telefon: 031-745 50 91

patrik.soko@consensusam.se

www.consensusam.se