

## **Finansiell information**

### **April - juni, koncernen**

- Koncernens rörelseintäkter för perioden uppgick till 16,6 Mkr (19,9).
- Rörelseresultatet uppgick till -0,6 Mkr (9,4).
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 öre (0,96).

### **Januari - juni, koncernen**

- Koncernens rörelseintäkter för perioden uppgick till 32,7 Mkr (29,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 3,5 Mkr (11,0).
- Resultat per aktie uppgick till 0,32 öre (1,10).

## **VD-ord**

Andra kvartalet har haft god utveckling trots att omsättningen sjönk något under kvartalet till 16,6 Mkr (19,9) och rörelseresultatet efter skatt till -0,6 Mkr (7,2).

Att bolagets intäkter minskade något under kvartalet, jämfört med Q2 2017, härrör från utebliven resultatbaserad ersättning för Consensus Småbolag. Detta i kombination med ökade personalkostnader för nyetableringen i Malmö och nyanställningar under året i Mölndal gör att vi för kvartalet gör ett mindre negativt rörelseresultat efter skatt om -0,6 Mkr. Tittar vi närmare på intäkterna så har vi under kvartalet haft en fortsatt god ökning av både aktiecourtag, fasta förvaltnings- och försäkringsintäkter. Ökningen av dessa intäktslag speglar resultatet av nya kunder och den kraftigt ökade förvaltningsvolymen de senaste åren. Sammantaget gör detta att vår omsättning för första halvåret är +11% mot förra året men med en annan intäktsmix.

Under kvartalet har kontoret i Malmö påbörjat sin bearbetning av den lokala marknaden och har på kort tid nått våra mål i både avseende antalet nya kunder och förvaltningsvolym. Intäkterna kommer dock successivt i takt med att det förvaltade kapitalet ökar.

Inom corporate finance avslutades även en framgångsrik kapitalresning till ett bolag listat på Spotlight Stockmarket.

Världens börser har under stora delar av 2018 präglats av en osäkerhet och det eskalerande handelskriget mellan USA och övriga världen har spätt på volatiliteten. Den svenska bomarknaden med nya belåningsregler, problemfyllda bostadsutvecklare och en allmänt avvaktade bostadsmarknad sätter också en extra lupp på just Sverige och våra banker. Ur ett affärsmässigt perspektiv skapar rörelser i marknaden möjligheter, så vi ser därför fortsatt ljus på verksamhetens möjligheter att generera intäkter och kundnytta.

Patrik Soko

Verkställande direktör

Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518

## **Verksamhet**

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

Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder.

Consensus aktie är listad på Spotlight Stockmarket 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 kunder utgörs av företag, förmögna privatpersoner och institutioner såsom försäkringsbolag, banker, landsting, kommuner, trossamfund samt stiftelser. 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.

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 kapitalförvaltarna.

Consensus hanterar även 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.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Bolaget lämnar ingen prognos för resterande del av verksamhetsåret 2018.

### Ekonomisk översikt, koncernen

	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i tkr	-2018-06-30	-2017-06-30	-2018-06-30	-2017-06-30	-2017-12-31
Rörelseintäkter	16 558	19 851	32 720	29 432	57 006
Rörelseresultat	-597	9 445	3 467	10 959	15 991
Resultat efter skatt	-627	7 249	2 399	8 309	11 859
Balansomslutning	63 168	49 958	63 168	49 958	58 127
Eget kapital	45 435	39 486	45 435	39 486	43 037
Kapitalbas	30 089	16 550	30 089	16 550	21 055
Medeltalet anställda	25	19	25	19	20
Soliditet	72%	79%	72%	79%	74%
K/I-tal	104%	52%	89%	63%	72%

## Resultaträkning, koncernen

	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i tkr	-2018-06-30	-2017-06-30	-2018-06-30	-2017-06-30	-2017-12-31
Provisionsintäkter	15 459	21 220	31 277	30 557	58 006
Provisionskostnader	-166	-1 515	-340	-1 522	-1 915
Provisionsnetto	15 293	19 705	30 937	29 035	56 091
Ränteintäkter	2	0	2	0	20
Räntekostnader	-8	-8	-15	-22	-56
Räntenetto	-6	-8	-13	-22	-36
Övriga rörelseintäkter	312	153	795	418	809
Nettoresultat från finansiella transaktioner	958	0	1 001	0	142
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>16 558</b>	<b>19 851</b>	<b>32 720</b>	<b>29 432</b>	<b>57 006</b>
Allmänna administrationskostnader	-12 280	-9 749	-21 763	-16 992	-38 032
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-465	-939	-931	-1 864
Övriga rörelsekostnader	-4 409	-191	-6 550	-550	-1 119
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-17 154</b>	<b>-10 406</b>	<b>-29 252</b>	<b>-18 473</b>	<b>-41 015</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-597</b>	<b>9 445</b>	<b>3 467</b>	<b>10 959</b>	<b>15 991</b>
Skatt	-30	-2 195	-1 069	-2 650	-4 132
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-627</b>	<b>7 249</b>	<b>2 399</b>	<b>8 309</b>	<b>11 859</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-627</b>	<b>7 249</b>	<b>2 399</b>	<b>8 309</b>	<b>11 859</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>					
Periodens resultat	-627	7 249	2 399	8 309	11 859
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-627</b>	<b>7 249</b>	<b>2 399</b>	<b>8 309</b>	<b>11 859</b>
Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,08	0,96	0,32	1,10	1,57
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 630	754 237 629	754 237 629	754 237 629
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,08	0,96	0,32	1,10	1,57
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 630	754 237 629	754 237 630	754 237 629

## Balansräkning, koncernen

Belopp i tkr

2018-06-30 2017-12-31 2017-06-30

### Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	34 287	32 694	20 374
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 175	3 066	3 162
Aktier och andelar	3 000	2 995	0
Goodwill	10 841	11 732	12 623
Materiella anläggningstillgångar	675	468	510
Uppskjuten skattefordran	2 200	2 200	2 200
Aktuell skattefordran	257	0	0
Övriga tillgångar	2 167	166	1 760
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 565	4 805	9 329
<b>Summa tillgångar</b>	<b>63 168</b>	<b>58 127</b>	<b>49 958</b>

### Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	501	501	501
Aktuell skatteskuld	0	1 522	0
Uppskjuten skatteskuld	1 393	1 393	360
Övriga skulder	2 019	2 071	4 522
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 819	9 603	5 088
<b>Summa skulder</b>	<b>17 733</b>	<b>15 090</b>	<b>10 471</b>

### Eget kapital

Aktiekapital	37 712	37 712	37 712
Övrigt tillskjutet kapital	3 907	3 907	3 907
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	3 816	1 417	-2 133
<b>Summa eget kapital</b>	<b>45 435</b>	<b>43 037</b>	<b>39 486</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>63 168</b>	<b>58 127</b>	<b>49 958</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

Belopp i tkr	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	-2018-06-30	-2017-12-31	-2017-06-30
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Erhållna provisioner	30 937	56 091	29 035
Erhållna räntor	2	20	0
Erlagda räntor	-15	-56	-22
Skatt	-2 847	-3 143	-2 315
Övriga rörelseintäkter	795	809	418
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 001	142	0
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-28 417	-38 451	-17 542
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>1 455</b>	<b>15 412</b>	<b>9 574</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 010	-3 162	-3 162
Ökning/minskning av aktier och andelar	0	-3 000	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-2 761	-1 602	-7 720
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av skulder	4 164	7 903	4 538
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 848</b>	<b>15 551</b>	<b>3 230</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Lämnat aktieägartillskott	0	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-255	-43	-43
Förvärv av dotterbolag	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-255</b>	<b>-43</b>	<b>-43</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0
Nyemission, aktier	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 593</b>	<b>15 508</b>	<b>3 187</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>32 694</b>	<b>17 186</b>	<b>17 186</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut *</b>	<b>34 287</b>	<b>32 694</b>	<b>20 374</b>

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändring av eget kapital, koncernen

Belopp i tkr	Aktiekapital	Övr tillskj kapital	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-10 442	31 177
Periodens resultat			11 859	11 859
<b>Eget kapital per 2017-12-31</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>1 417</b>	<b>43 037</b>
Ingående eget kapital 2018-01-01	37 712	3 907	1 417	43 037
Periodens resultat			2 399	2 399
<b>Eget kapital per 2018-06-30</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>3 816</b>	<b>45 435</b>

## Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i tkr	2018-04-01 -2018-06-30	2017-04-01 -2017-06-30	2018-01-01 -2018-06-30	2017-01-01 -2017-06-30	2017-01-01 -2017-12-31
Provisionsintäkter	15 459	21 216	31 274	30 554	58 006
Provisionskostnader	-166	-1 380	-340	-1 522	-1 915
Provisionsnetto	15 293	19 836	30 934	29 032	56 091
Ränteintäkter	2	0	2	0	20
Räntekostnader	-8	-8	-15	-22	-56
Räntenetto	-6	-8	-13	-22	-36
Övriga rörelseintäkter	312	153	795	418	801
Nettoreultat från finansiella transaktioner	958	0	1 001	0	142
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>16 558</b>	<b>19 981</b>	<b>32 717</b>	<b>29 428</b>	<b>56 998</b>
Allmänna administrationskostnader	-12 280	-9 749	-21 762	-16 992	-38 032
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-465	-939	-931	-1 864
Övriga rörelsekostnader	-4 409	-326	-6 550	-550	-1 116
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-17 154</b>	<b>-10 540</b>	<b>-29 252</b>	<b>-18 473</b>	<b>-41 011</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-597</b>	<b>9 441</b>	<b>3 465</b>	<b>10 955</b>	<b>15 986</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-4 696
Skatt	-30	-2 195	-1 069	-2 650	-3 099
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-627</b>	<b>7 246</b>	<b>2 396</b>	<b>8 306</b>	<b>8 192</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-627</b>	<b>7 246</b>	<b>2 396</b>	<b>8 306</b>	<b>8 192</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>					
Periodens resultat	-627	7 246	2 396	8 306	8 192
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-627</b>	<b>7 246</b>	<b>2 396</b>	<b>8 306</b>	<b>8 192</b>

Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,08	0,96	0,32	1,10	1,09
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 630	754 237 629	754 237 630	754 237 629
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,08	0,96	0,32	1,10	1,09
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 630	754 237 629	754 237 630	754 237 629

## Balansräkning, moderbolaget

### Belopp i tkr

2018-06-30 2017-12-31 2017-06-30

#### Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	34 130	32 540	20 216
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 175	3 066	3 162
Aktier och andelar	3 000	2 995	0
Aktier och andelar i dotterbolag	235	235	235
Fusionsgoodwill	10 841	11 732	12 623
Materiella anläggningstillgångar	675	468	510
Uppskjuten skattefordran	2 200	2 200	2 200
Aktuell skattefordran	257	0	0
Övriga tillgångar	2 167	166	1 760
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 565	4 805	9 329
<b>Summa tillgångar</b>	<b>63 245</b>	<b>58 207</b>	<b>50 035</b>

#### Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	501	501	501
Aktuell skatteskuld	0	1 522	0
Övriga skulder	2 123	2 175	4 626
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 819	9 603	5 084
<b>Summa skulder</b>	<b>16 443</b>	<b>13 801</b>	<b>10 211</b>

#### Obeskattade reserver

6 332 6 332 1 636

#### Eget kapital

##### Bundet eget kapital

Aktiekapital	37 712	37 712	37 712
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>37 712</b>	<b>37 712</b>	<b>37 712</b>

##### Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	-3 545	-11 737	-11 737
Överskursfond	3 907	3 907	3 907
Periodens resultat	2 396	8 192	8 306
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>2 758</b>	<b>362</b>	<b>476</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>40 470</b>	<b>38 074</b>	<b>38 188</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>63 245</b>	<b>58 207</b>	<b>50 035</b>



## Kassaflödesanalys, moderbolaget

<b>Belopp i tkr</b>	<b>2018-01-01</b>	<b>2017-01-01</b>	<b>2017-01-01</b>
	<b>-2018-06-30</b>	<b>-2017-12-31</b>	<b>-2017-06-30</b>
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Erhållna provisioner	30 934	56 091	29 032
Erhållna räntor	2	20	0
Erlagda räntor	-15	-56	-22
Skatt	-2 847	-3 118	-2 290
Övriga rörelseintäkter	795	801	418
Nettoresultat från finansiella transaktioner	1 001	142	0
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-28 416	-38 448	-17 542
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>1 453</b>	<b>15 432</b>	<b>9 596</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 010	-3 162	-3 162
Ökning/minskning av aktier och andelar	0	-3 000	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-2 761	-1 602	-7 720
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av skulder	4 164	7 908	4 538
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 846</b>	<b>15 576</b>	<b>3 252</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Lämnat aktieägartillskott	0	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-255	-43	-43
Förvärv av dotterbolag	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-255</b>	<b>-43</b>	<b>-43</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0
Nyemission, aktier	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 591</b>	<b>15 533</b>	<b>3 209</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>32 540</b>	<b>17 007</b>	<b>17 007</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut *</b>	<b>34 130</b>	<b>32 540</b>	<b>20 216</b>

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändring av eget kapital, moderbolaget

<b>Belopp i tkr</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Resultatdisposition			-2 219	2 219	0
Periodens resultat				8 192	8 192
<b>Eget kapital per 2017-12-31</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>-11 737</b>	<b>8 192</b>	<b>38 074</b>
Ingående eget kapital 2018-01-01	37 712	3 907	-11 737	8 192	38 074
Resultatdisposition			8 192	-8 192	0
Periodens resultat				2 396	2 396
<b>Eget kapital per 2018-06-30</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>-3 545</b>	<b>2 396</b>	<b>40 470</b>

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats för första gången sedan 2015. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017 bortsett från att man från det första kvartalet 2018 upprättar koncernredovisning och då konsoliderar de vilande dotterbolagen Thenberg Invest AB och Consensus Insurance AB.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2017, som finns tillgänglig på: <https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

## Standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget

IFRS 16 "Leases". I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. Bolaget har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16 fullt ut. Denna utvärdering har påbörjats och kommer slutföras under det andra halvåret.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget. Under det första halvåret 2018 har redovisning enligt IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" tillämpats. Ingen väsentlig påverkan på bolagets redovisning av finansiella instrument eller befärade kreditförluster enligt IFRS 9 eller bolagets intäktsredovisning enligt IFRS 15 har inträffat till följd av att dessa standarder tillämpas.

<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Koncernen</i>		
Klientmedel	969	23 706
<i>Moderbolaget</i>		
Klientmedel	969	23 706

### **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 insättningsgarantin 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.

Under andra kvartalet 2018 har bolaget etablerat en likviditetsreserv uppgående till 10 040 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker utan bindningstid. Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen för moderbolaget är 33 352 tkr vilket ger en relation om 313%.

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, moderbolaget

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 2018-06-30 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>2018-06-30</b>	<b>2017-12-31</b>
Aktiekapital	37 712	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond x 78 %	4 939	4 939
Uppskjuten skattefordran	-2 200	-2 200
Balanserat resultat	-3 545	-11 737
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	-10 841	-11 732
	<u>29 972</u>	<u>20 889</u>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>117</b>	<b>166</b>
<b>Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital</b>	<b>30 089</b>	<b>21 055</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>102 185</b>	<b>107 701</b>
<b>Beräkning av kapitalbaskraven</b>		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	29 972	20 889
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 598	-4 847
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 555	-2 693
<b>Överskott</b>	<u>22 819</u>	<u>13 350</u>
Steg 2		
Primärkapital	29 972	20 889
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 131	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 555	-2 693
<b>Överskott</b>	<u>21 286</u>	<u>11 734</u>
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	30 089	21 055
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 175	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 555	-2 693
<b>Överskott</b>	<u>19 359</u>	<u>9 746</u>
Kärnprimärkapitalrelation:	29,33%	19,40%
Primärkapitalrelation:	29,33%	19,40%
Total kapitalrelation:	29,45%	19,55%

## 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 per den 31 december 2017 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde. Under 2018 har inte några händelser framkommit som skulle indikera att en nedskrivning är motiverad.

## Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Consensus Asset Management AB (publ) 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.

## 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).

### Koncernen

<b>2018-06-30</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 175		4 175
Aktier och andelar			3 000	3 000
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>4 175</b>	<b>3 000</b>	<b>7 175</b>
<b>2017-12-31</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 066		3 066
Aktier och andelar			2 995	2 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>3 066</b>	<b>2 995</b>	<b>6 061</b>

## Moderbolaget

<b>2018-06-30</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		4 175		4 175
Aktier och andelar			3 000	3 000
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>4 175</b>	<b>3 000</b>	<b>7 175</b>

  

<b>2017-12-31</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 066		3 066
Aktier och andelar			2 995	2 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>3 066</b>	<b>2 995</b>	<b>6 061</b>

Med bolagets innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 3 enligt ovan avses fondandelar i en externt förvaltd värdepappersfond. Värderingen av innehaven inom nivå 3 är baserat på det senast erhållna NAV-värde från det externa fondbolaget vilket används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet.

Inga flyttar har under perioden skett mellan de olika kategorierna.

## 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.

### K/I-tal

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter

### Övrigt

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar anges i tusentals kronor och har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringarna.

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen är planerade till:

Delårsrapport januari - september 2018	31 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	28 februari 2019
Delårsrapport januari - mars 2019	26 april 2019
Delårsrapport januari - juni 2019	15 augusti 2019

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

Möln dal den 17 augusti 2018

Claes-Göran Nilsson  
Ordförande

Christer Elander

Uwe Löffler

Jan Litborn

Rose Mjörnstedt

Patrik Soko  
Verkställande direktör

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)