

Delårsrapport januari - mars 2019

2019-04-26

Finansiell information

Januari - mars

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 13,2 Mkr (16,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 0,6 Mkr (4,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 öre (0,40).

VD:s kommentar

Med stöd av en positiv börsutveckling under årets första kvartal har bolaget haft en god utveckling trots att rörelseintäkterna under kvartalet sjönk till 13,2 Mkr (16,2) och rörelseresultatet till 0,6 Mkr (4,1). Att bolagets totala intäkter minskade jämfört med första kvartalet 2018 kan till största delen förklaras av utebliven resultatbaserad ersättning i Småbolagsfonden. Därför är det glädjande att samtliga våra fonder fått en bra start på året och per den 31 mars 2019 är uppgången i Småbolagsfonden 22,4 % hittills i år vilket med råge överträffar utvecklingen för OMXS30 för samma period där uppgången summerar till 10,3 %. Bolagets övriga intäkter såsom depåarvoden, aktiecourtage och försäkringsintäkter fortsätter sin positiva utveckling med tvåsiffriga tillväxttal. Försäljningen av strukturerade produkter var något lägre under kvartalet.

Reserveringar för eventuella återbetalningar av provisioner från försäljning av strukturerade produkter belastade resultatet med 0,4 Mkr under kvartalet och den totala reserveringen uppgår per den 31 mars 2019 till 9,4 Mkr.

Den samlade fondförmögenheten för våra fyra egenförvaltade fonder har nu passerat en miljard kronor och är en viktig komponent både för Consensus intäkter och vårt erbjudande till befintliga och presumtiva kunder.

Nya kunder samt inflöde av nytt kapital under förvaltning har fortsatt ligga på en hög nivå under kvartalet och summerat vid kvartalets utgång har Consensus mer än sex miljarder kronor i totalt förvaltad kapital, fondförmögenheten inkluderad.

Patrik Soko
Verkställande direktör

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 Stock Market under tickerkod CAM B.

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 fyra fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Småbolag, Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. För ytterligare beskrivning av bolagets fonder hänvisas till bolagets hemsida: <https://www.consensusam.se>.

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.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2019

Under kvartalet har de båda, tidigare vilande, dotterföretagen Consensus Insurance AB, org. nr 556625-8058 och Thenberg Invest AB, org. nr 556673-5691 sålts. Resultatpåverkan är marginellt positiv.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Bolaget lämnar ingen prognos för resterande del av verksamhetsåret 2019.

Ekonomisk översikt

Belopp i tkr	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31
Rörelseintäkter	13 234	16 159	59 256
Rörelseresultat	640	4 062	2 713
Resultat efter skatt	380	3 023	758
Balansomslutning	66 936	61 522	67 454
Eget kapital	39 211	41 097	38 832
Kapitalbas	33 050	29 668	31 872
Medeltalet anställda	26	22	26
Soliditet	59%	67%	58%
K/I-tal	95%	75%	95%

Resultaträkning

	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-03-31	2018-01-01 -2018-12-31
Belopp i tkr			
Provisionsintäkter	12 711	15 815	58 426
Provisionskostnader	-32	-174	-861
Provisionsnetto	12 679	15 641	57 565
Ränteintäkter	2	0	57
Räntekostnader	-8	-8	-30
Räntenetto	-6	-8	27
Övriga rörelseintäkter	495	482	1 537
Nettoresultat från finansiella transaktioner	66	44	127
Summa rörelseintäkter	13 234	16 159	59 256
Allmänna administrationskostnader	-11 175	-9 482	-44 140
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-472	-474	-1 896
Övriga rörelsekostnader	-948	-2 141	-10 508
Summa rörelsekostnader	-12 594	-12 098	-56 543
Rörelseresultat	640	4 062	2 713
Bokslutsdispositioner	0	0	-1 167
Periodens skattkostnad	-260	-1 039	-788
Resultat efter skatt	380	3 023	758
Periodens resultat	380	3 023	758
Rapport över övrigt totalresultat			
Periodens resultat	380	3 023	758
Summa totalresultat för perioden	380	3 023	758
Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	0,05	0,40	0,10
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 629	754 237 629
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	0,05	0,40	0,10
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 629	754 237 629

Balansräkning

Belopp i tkr

2019-03-31 2018-12-31 2018-03-31

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	38 194	39 179	35 012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 764	1 781	4 100
Aktier och andelar	4 479	2 993	3 010
Aktier och andelar i dotterbolag	0	1 090	235
Immateriella anläggningstillgångar	9 505	9 950	11 287
Materiella anläggningstillgångar	607	633	519
Uppskjuten skattefordran	2 169	2 169	2 200
Aktuell skattefordran	1 342	738	0
Övriga tillgångar	1 661	2 535	134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 215	6 385	5 025
Summa tillgångar	66 936	67 454	61 522

Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	501	501	501
Aktuell skatteskuld	0	0	137
Övriga skulder	2 735	2 996	2 149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 990	17 626	11 306
Summa skulder	20 226	21 123	14 093

Obeskattade reserver 7 499 7 499 6 332

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	-2 788	-3 545	-3 545
Överskursfond	3 907	3 907	3 907
Periodens resultat	380	758	3 023
Summa fritt eget kapital	1 499	1 120	3 385
Summa eget kapital	39 211	38 832	41 097
Summa skulder och eget kapital	66 936	67 454	61 522

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	2019-01-01 -2019-03-31	2018-01-01 -2018-12-31	2018-01-01 -2018-03-31
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Erhållna provisioner	12 679	57 565	15 641
Erhållna räntor	2	57	0
Erlagda räntor	-8	-30	-8
Erlagd skatt	-826	-3 553	-2 424
Övriga rörelseintäkter	495	1 537	482
Nettoresultat från finansiella transaktioner	66	127	44
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-11 039	-54 202	-9 876
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 369	1 500	3 859
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	1 378	-1 010
Ökning/minskning av aktier och andelar	-1 500	0	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	43	-3 949	-188
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av skulder	-898	8 844	-109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-985	7 773	2 552
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-278	-79
Investeringar i dotterbolag	0	-855	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 133	-79
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-985	6 640	2 473
Likvida medel vid periodens början	39 179	32 540	32 540
Likvida medel vid periodens slut *	38 194	39 179	35 012

*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	37 712	3 907	-3 545	38 074
Periodens totalresultat			758	758
Eget kapital per 2018-12-31	37 712	3 907	-2 788	38 832
Ingående eget kapital 2019-01-01	37 712	3 907	-2 788	38 832
Periodens totalresultat			380	380
Eget kapital per 2019-03-31	37 712	3 907	-2 408	39 211

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Bolagets 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). Bolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018 bortsett från att man från det första kvartalet 2019 inte längre upprättar koncernredovisning.

Från och med den 1 januari 2018 gör Consensus reserveringar för återkrav i samband med försäljning av strukturerade produkter. Detta som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II-regelverket. Reserveringar görs från det att avtalet träffas och redovisas i resultaträkningen mot "Övriga rörelsekostnader" och i balansräkningen mot raden "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter". I takt med att den strukturerade produkten närmar sig förfall löses varje år en del av reserveringen upp varför övergångseffekten till denna modell initialt ger stor effekt på de finansiella rapporterna.

Från den 1 januari 2019 är standarden IFRS 16 gällande. Consensus tillämpar undantaget från tillämpning av IFRS 16 enligt RFR 2. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2018, som finns tillgänglig på: <https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

Transaktioner med närstående	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-03-31	-2018-12-31
Hedingruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	608	2 851
Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB	0	17
Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB	11	123

Eventualförpliktelser	2019-03-31	2018-12-31
Klientmedel	2 689	1 581

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.

Sedan andra kvartalet 2018 har bolaget etablerat en likviditetsreserv som per 2019-03-31 uppgår till 12 077 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 34 931 tkr vilket ger en relation om 290%.

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 2019-03-31 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

	2019-03-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	37 712	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond x 78 %	5 849	5 849
Summa	47 468	47 468
Avgående poster		
Uppskjuten skattefordran	-2 169	-2 169
Balanserat resultat	-2 788	-3 545
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	-9 505	-9 950
Summa avgående poster	-14 462	-15 664
Kärnprimärkapital	33 006	31 804
Supplementärt kapital	44	68
Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital	33 050	31 872
Riskvägt exponeringsbelopp	173 013	108 169
Beräkning av kapitalbaskraven		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	33 006	31 804
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-7 786	-4 868
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 325	-2 704
Överskott	20 896	24 232
Steg 2		
Primärkapital	33 006	31 804
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-10 381	-6 490
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 325	-2 704
Överskott	18 300	22 609
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	33 050	31 872
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-13 841	-8 654
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 325	-2 704
Överskott	14 884	20 514
Kärnprimärkapitalrelation:	19,08%	29,40%
Primärkapitalrelation:	19,08%	29,40%
Total kapitalrelation:	19,10%	29,47%

Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)

För att säkerställa att Consensus Asset Management AB har en kapitalbas som täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKLU-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 2018 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde. Under 2019 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, noterade samt onoterade aktieinnehav. Fondandelar, noterade aktier 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).

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
2019-03-31				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 764		1 764
Aktier och andelar			4 479	4 479
Summa tillgångar	0	1 764	4 479	6 243
2018-12-31				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 781		1 781
Aktier och andelar			2 993	2 993
Summa tillgångar	0	1 781	2 993	4 774

Med bolagets innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 3 enligt ovan avses noterade aktier samt fondandelar i externt förvaltade värdepappersfonder. Värderingen av innehaven inom nivå 3 är baserade på det senast erhållna NAV-värde från de externa fondbolagen vilket används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet samt senaste avslutskurs avseende aktieinnehav.

Inga förflyttningar 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 - juni 2019	15 augusti 2019
Delårsrapport januari - september 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	28 februari 2020
Delårsrapport januari - mars 2020	24 april 2020

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 den 26 april 2019



Patrik Soko
Verkställande direktör

För mer information kontakta:

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