

Verksamhet

Consensus Asset Management AB är en fondkommissionär 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 1913.

Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder.

Consensus aktie är listad på AktieTorget under ticker CAM B.

Medarbetarna hos Consensus har unik, mångårig erfarenhet och kompetens inom de områden bolaget verkar.

Bolaget innehar samtliga för verksamheten erforderliga finansiella tillstånd och står under Finansinspektionens tillsyn.

Med ett väl utbrett kontaktnät och flexibel struktur tillhandahålls högkvalitativa tjänster till bolagets kunder.

Consensus institutionella kunder i Sverige utgörs av försäkringsbolag, banker, landsting, kommuner, trossamfund och stiftelser. Bolaget erbjuder företag och förmögna privatpersoner individuella lösningar. Consensus specialitet är strukturerade produkter, förvaltning av aktier samt traditionell diskretionär portföljförvaltning.

Kapitalförvaltning

Målet är att genom hög kunskap och 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. Rådgivningen inkluderar förmögenhetsförvaltning, skatter, juridik, pension och försäkringar.

Corporate Finance

Merparten av kunderna är entreprenörsledda företag som har stort fokus på att utveckla sin affär. På Consensus har vi gedigen erfarenhet av 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.

Insurance

Consensus distribuerar och analyserar olika tjänstepensionslösningar.

Consensus målgrupp är privata företag, dess medarbetare och ägare. Bästa lösningen med tjänstepensionen avgörs av en mängd faktorer och det är här vår kunskap hjälper kunden att hitta rätt individuell lösning.

Consensus har samarbetsavtal med merparten av de svenska livförsäkringsbolagen. Consensus kan dessutom erbjuda diskretionär förvaltning av tjänstepensioner via kapitalförvaltningsenheten.

VD:s kommentar

Consensuskoncernen redovisar en omsättning för Q3 på 3,4 msek med ett resultat före skatt om -2,4 msek.

Moderbolagets omsättning uppgick till 3,2 msek med ett resultat om -2,3 msek.

Koncernens omsättning för Q1 - Q3 uppgår till 27,0 msek med ett resultat före skatt på 4,7 msek.

Consensus har under årets första nio månader kraftigt förbättrat sitt resultat och ökat volymerna inom både kapitalförvaltnings- och försäkringsaffären. Q3 brukar lönsamhetsmässigt vara det svagaste kvartalet pga semestermånaderna juli och augusti. Utfallet för 2015 utgjorde inget undantag. Kundtillströmningen har dock på det hela taget varit god under hela 2015 och vi ser ingen avmattning. Intresset för Consensus som en stark lokal fondkommissionär märks, vilket är väldigt glädjande och tacksamt. Ambitionsnivån att ta upp kampen med storbankerna och de bästa förvaltningshusen är en stor utmaning men med alla högkvalitativa rekryteringar och vårt attraktiva erbjudande till marknaden så har vi goda förutsättningar att fortsätta vår resa.

Styrelsen lämnar ingen prognos för verksamhetsåret 2015.

Corporate Financeavdelningen

Fokus på färre och mer lönsamma transaktioner ligger fortsatt i centrum vilket kortsiktigt haft en viss inverkan på resultatet då vi tackat nej till affärer.

Förhandlingar sker om ett antal nya uppdrag med start under senare delen av Q4.

Consensus är även Certified Advisor åt tio bolag på First North. Vi hjälper där bolagen med att granska deras pressreleaser, börsens regelverk osv.

Kapitalförvaltningen

Med Greklandskris och dåliga siffror från Kina i kombination med risk för första räntehöjningen i USA blev marknaden under Q3 ytterst slagig vilket fick viss inverkan på intäkterna.

Consensus generella förvaltningsstrategi och rådgivning mot våra kunder bygger inte på en stor mängd affärer utan har profilen av långsiktig kapitalförvaltningskaraktär.

I tider av volatila börser påverkas vi därför inte nämnvärt av lägre courtageintäkter. Däremot reduceras de rörliga och fasta förvaltningsintäkterna.

Strukturerade produkter uppvisade som normalt ett svagare tredje kvartal på grund av generellt lägre aktivitet under semesterperioden.

Tillflödet av nya kunder och kapital fortsätter dock att ligga på en stabil hög nivå inom både segmentet förmögna privatkunder som institutioner.

Försäkringar

Försäkringsaffären fortsätter att generera stabila intäkter och har ett inflöde av kapital och kunder till både tjänstepensions- och kapitalförsäkringsaffären. Merparten av pensionsaffärerna hamnar idag i Traditionell Förvaltning hos något av de stora pensionsbolagen, exempelvis Skandia.

Ersättningen för själva pensionsstocken är dock relativt blygsam så den totala affärsvolymen är viktig.

Området pensioner är dock viktigt och upplevs av många kunder som svårt och komplicerat. I relationen med både privat- och företagskunder är det därför viktigt att kunna erbjuda en seriös och bra pensionsrådgivning.

Att Consensus även mot större pensionskapital, > 1 msek, kan erbjuda sin diskretionära förvaltning stärker vårt totala kunderbjudande.

Viktiga händelser efter rapportperiodens slut

Efter rapportperiodens slut meddelade Consensus att man till sin kapitalförvaltningsenhet rekryterat chefen för SEB: Institutions- och Stiftelseförvaltning, Västra Sverige, Richard Andborn, och från samma avdelning Rose Mjörnstedt. Båda påbörjar sin anställning i början av januari 2016 och skall stärka Consensus position inom kapitalförvaltningen.

Finansiell information

Juli - september, koncernen

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 3,4 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -2,1 mkr,
- Resultat per aktie 0,00 kr.

Januari - september, koncernen

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 27,0 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 3,4 mkr.
- Resultat per aktie 0,01 kr.

Juli - september, moderbolaget

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 3,2 mkr (2,1)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,0 mkr (-1,6)
- Resultat per aktie 0,00 kr (-0,01)

Januari - september, moderbolaget

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 25,8 mkr (8,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 3,0 mkr (-3,2)
- Resultat per aktie 0,01 (-0,02)

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25).

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559), 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 2014.

Ekonomisk översikt, koncernen

	2015-07-01	2014-07-01-	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
tkr	-2015-09-30	2014-09-30	-2015-09-30	-2014-09-30	2014-12-31
Rörelsens bruttointäkter	3 416		26 998		16 591
Resultat före skatt	-2 405		4 704		-3 386
Resultat efter skatt	-2 058		3 392		-4 044
Balansomslutning	41 108	36 158	41 108	36 158	37 898
Eget kapital	24 607	21 920	24 607	21 920	21 215
Medeltalet anställda	18	15	18	15	18
Soliditet	60%	60%	60%	60%	56%

Efter förvärvet av THK Mölndal AB per 2014-09-30 upprättar bolaget numera koncernredovisning.

Jämförelsesiffror för koncernen presenteras inte då koncernen i all väsentlighet avsåg moderbolagets resultat- och balansräkning. Därför finns enbart ett resultat för koncernen per 2014-09-30 som avser moderbolagets resultat-räkning.

Ekonomisk översikt, moderbolaget

	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
tkr	-2015-09-30	-2014-09-30	-2015-09-30	-2014-09-30	-2014-12-31
Rörelsens bruttointäkter	3 202	2 074	25 793	8 490	11 746
Resultat före skatt	-2 324	-1 628	4 326	-3 197	-5 197
Resultat efter skatt	-1 977	-1 628	3 014	-3 197	-5 197
Balansomslutning	40 418	34 815	40 418	34 815	33 401
Eget kapital	24 314	22 066	24 314	22 066	20 067
Medeltalet anställda	17	11	17	11	12
Soliditet	60%	63%	60%	63%	60%

Resultaträkning

Koncernen

	2015-07-01	2015-01-01	2014-01-01
tkr	-2015-09-30	-2015-09-30	-2014-12-31
Rörelseintäkter	3 282	26 529	15 060
Administrationskostnader	-5 199	-18 964	-15 547
Övriga kostnader	-444	-2 771	-1 770
Avskrivningar	-44	-90	-1 129
Rörelseresultat	-2 405	4 704	-3 386
Skatt	347	-1 312	-658
Resultat efter skatt	-2 058	3 392	-4 044
Resultat per genomsnittligt antal aktier	0,00	0,01	-0:02
Genomsnittligt antal aktier	555 827 914	555 827 914	269 229 145
Resultat per aktie vid periodens utgång	0,00	0,01	-0:01
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.

Moderbolaget

	2015-07-01	2014-07-01	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01
tkr	-2015-09-30	-2014-09-30	-2015-09-30	-2014-09-30	-2014-12-31
Rörelseintäkter	3 068	1 964	25 324	8 362	11 454
Administrationskostnader	-4 691	-2 875	-17 235	-9 199	-13 539
Övriga kostnader	-211	-658	-2 485	-2 187	-2 874
Avskrivningar	-490	-59	-1 278	-173	-238
Rörelseresultat	-2 324	-1 628	4 326	-3 197	-5 197
Skatt	347	0	-1 312	0	0
Resultat efter skatt	-1 977	-1 628	3 014	-3 197	-5 197

Resultat per genomsnittligt antal aktier	0,00	-0,01	0,01	-0,02	-0,02
Genomsnittligt antal aktier	555 827 914	173 696 223	555 827 914	173 696 223	269 229 145
Resultat per aktie vid periodens utgång	0,00	-0,01	0,01	-0,02	-0,01
Totalt antal aktier vid periodens utgång	555 827 914	173 696 223	555 827 914	173 696 223	555 827 914

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

Balansräkning

Koncernen, tkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Tillgångar			
Likvida medel	11 765	11 437	13 005
Utlåning till allmänheten	271	327	327
Aktier, obligationer och övriga värdepapper	7 000	15	15
Övriga tillgångar	4 555	5 886	6 893
Utvecklingskostnader	0	298	322
Goodwill	16 930	17 821	16 930
Inventarier	587	374	406
Summa tillgångar	41 108	36 158	37 898
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Konvertibelt förlagslån	10 609	10 609	10 609
Övriga skulder	5 893	3 629	6 074
Eget kapital			
Aktiekapital	27 791	27 791	27 791
Fria reserver	-6 577	-1 963	-2 532
Periodens resultat	3 392	-3 908	-4 044
Summa eget kapital	24 606	21 920	21 215
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	41 108	36 158	37 898

Moderbolaget, tkr	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Tillgångar			
Likvida medel	11 574	10 052	7 950
Utlåning till allmänheten	271	327	327
Aktier, obligationer och övriga värdepapper	7 000	15	15
Aktier och andelar i koncernföretag	300	18 985	18 985
Övriga tillgångar	4 944	4 763	5 396
Utvecklingskostnader	0	299	322
Goodwill	15 742	0	0
Inventarier	587	374	406
Summa tillgångar	40 418	34 815	33 401
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Konvertibelt förlagslån	10 609	10 609	10 609
Övriga skulder	5 495	2 140	2 726
Eget kapital			
Aktiekapital	27 791	27 791	27 791
Fria reserver	-6 491	-2 528	-2 528
Periodens resultat	3 014	-3 197	-5 197
Summa eget kapital	24 314	22 066	20 066
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	40 418	34 815	33 401

Kassafödesanalys

Koncernen, tkr	2015-01-01- 2015-09-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 031
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
Periodens kassaflöde	-1 240

Likvida medel definierad som kassa och utlåning till kreditinstitut

11 765

Moderbolaget, tkr	2015-01-01- -2015-09-30	2014-01-01- -2014-09-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 895	-3 930
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 271	-10 079
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	20 844
Periodens kassaflöde	3 624	6 835

Likvida medel definierad som kassa och utlåning till kreditinstitut

11 574

10 052

Förändring av eget kapital

Koncernen, tkr

tkr	Aktie kapital	Fria reserver		Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	27 791	-2 532		-4 044	21 215
Resultatdisposition		-4 044		4 044	
Periodens resultat				3 392	3 392
Eget kapital per 2015-09-30	27 791	-6 576	0	3 392	24 607

Moderbolaget, tkr

tkr	Aktie kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	27 791	3 907	-6 435	-5 197	20 066
Resultatdisposition			-5 197	5 197	
Fusionsdifferens			1 233		1 233
Periodens resultat				3 014	3 014
Eget kapital per 2015-09-30	27 791	3 907	-10 399	3 014	24 313

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 avser rapporttillfälle per 2015-09-30 och gäller Consensus Asset Management AB, 556474-6518.

Kärnprimärkapital:

	tkr
Aktiekapital	27 791
Överkursfond	3 907
Summa	31 698

Avgående poster:

Skattefordran	-2 200
Balanserad förlust	-10 398
Goodwill	-15 742
Summa avgående poster	-28 340

Summa kärnprimärkapital 3 358

Supplementärt kapital 8 080

Summa kärnprimär- och supplementärt kapital 11 438

Riskvägt exponeringsbelopp 31 869

Kapitalkravsberäkning:

Steg 1	
Kärnprimärkapital	3 358
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 434
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-797
Överskott	1 127

Steg 2	
Kärnprimärkapital	3 358
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 912
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-797
Överskott	649

Steg 3	
Kärnprimär- + supplementärt kapital	11 438
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 549
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-797
Överskott	8 092

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Möln dal 2015-10-30

Patrik Soko

verkställande direktör

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen är planerade till:

Bokslutskommuniké 2015	29 februari 2016
Delårsrapport Q1, 2016	29 april 2016
Delårsrapport Q2, 2016	5 augusti 2016
Delårsrapport Q3, 2016	31 oktober 2016

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

För mer information kontakta:

Patrik Soko

VD

Telefon: 031-745 50 91

patrik.soko@consensusam.se

www.consensusam.se