

## Finansiell information

### Juli - september, koncernen

- Koncernens rörelseintäkter för perioden uppgick till 10,7 Mkr (13,3).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,9 Mkr (2,9).
- Resultat per aktie uppgick till -0,21 öre (0,29).

### Januari - september, koncernen

- Koncernens rörelseintäkter för perioden uppgick till 42,6 Mkr (42,8).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,6 Mkr (13,9).
- Resultat per aktie uppgick till 0,11 öre (1,39).

## VD:s kommentar

Tredje kvartalet har haft god utveckling trots att omsättningen sjönk något under kvartalet till 10,7 Mkr (13,3) och resultatet efter skatt till -1,6 Mkr (2,2).

Bolagets totala intäkter minskade något under kvartalet, jämfört med Q3 2017, vilket till sin helhet kan hänföras till utebliven resultatbaserad ersättning för Consensus Småbolag. Bolagets övriga intäktsdelar såsom depåarvoden, aktiecourtage och försäkringsintäkter fortsätter sin positiva utveckling vilket på lång sikt är en positiv faktor. Försäljningen av strukturerade produkter ligger kvar på samma nivå som under 2017.

## Resultatpåverkande förändring

Bolaget har under året förändrat sitt erbjudande för försäljning av strukturerade produkter. Den intäkt bolaget erhåller ingår fortfarande i redovisade rörelseintäkter. För att få en högre transparens mot regelverket i MIFID II återbetalar vi dock delar av den erhållna intäkten till kund om strukturen får en kortare livslängd än den avtalade. Det kan exempelvis röra sig om förtida inlösen eller om kunden väljer att sälja sin placering. För att klara dessa eventuella återbetalningar har bolaget ackumulerat per 30 september reserverat 6,2 Mkr. Reserveringen har en direkt resultatpåverkande effekt och utan den så skulle bolagets rörelseresultat för årets första nio månader således vara 6,2 Mkr högre. Posten kommer framöver att öka eller minska beroende av hur bolagets totala utestående stock av strukturerade produkter utvecklas.

## Förvalt kapital

I takt med att vi anställt fler kapitalförvaltare så är den fortsatt enskilt viktigaste parametern för att bedöma bolagets framtida potential inflödet av nytt förvalt kapital. Vi kan på den punkten konstatera att vi i rask takt fortsätter att ta in nya kunder och därmed nytt kapital. Vi passerade per 30 september en miljard kronor i nytt kapital för 2018 och totalt cirka 4,8 miljarder kronor sedan satsningen påbörjades 2016.

## **Nya fonder**

Vad gäller nya produkter så har vi från Finansinspektionen fått klartecken att starta förvaltningen av två nya specialfonder. Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. Båda fonderna kommer att ha en hållbar inriktning med fokus på aktiv handel och med en något mer koncentrerad portfölj av innehav, normalt 20 – 30 bolag per fond. Consensus Sverige Select kommer att söka sina investeringar av hållbara aktier på samtliga listor i Sverige. Fonden saknar begränsningar vad gäller företagens storlek eller börsvärde. Consensus Global Select söker som namnet säger sina hållbara bolag på marknader utanför Sverige. Fonderna är ”seedade” via institutionellt kapital. Planerad första handelsdag för båda fonderna är 1 november 2018.

Världens börser har primärt efter kvartalets utgång uppvisat en högre volatilitet med fallande kurser som följd. Ur ett affärsmässigt perspektiv är fallande kurser kortsiktigt positivt men kan också leda till en mer avvaktande hållning från kunderna. Vi ser med spänd förväntan an vad sista kvartalet har i sin vagga.

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 två fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset och Consensus Småbolag. Consensus Lighthouse Asset är en aktivt förvaltnad 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 ägarbilden 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

	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
Belopp i tkr	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
Rörelseintäkter	10 738	13 348	42 565	42 779	57 006
Rörelseresultat	-1 858	2 943	1 610	13 901	15 991
Resultat efter skatt	-1 589	2 162	809	10 471	11 859
Balansomslutning	63 386	53 209	63 386	53 209	58 127
Eget kapital	43 846	41 648	43 846	41 648	43 037
Kapitalbas	30 510	16 970	30 510	16 970	21 055
Medeltalet anställda	26	19	26	19	20
Soliditet	69%	78%	69%	78%	74%
K/I-tal	117%	78%	96%	68%	72%

## Resultaträkning, koncernen

Belopp i tkr	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	-2018-09-30	-2017-09-30	-2018-09-30	-2017-09-30	-2017-12-31
Provisionsintäkter	10 823	13 255	42 101	43 812	58 006
Provisionskostnader	-395	-196	-735	-1 718	-1 915
Provisionsnetto	10 428	13 059	41 365	42 094	56 091
Ränteintäkter	0	183	2	183	20
Räntekostnader	-8	-8	-23	-30	-56
Räntenetto	-8	175	-21	153	-36
Övriga rörelseintäkter	267	114	1 062	532	809
Nettoresultat från finansiella transaktioner	50	0	158	0	142
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 738</b>	<b>13 348</b>	<b>42 565</b>	<b>42 779</b>	<b>57 006</b>
Allmänna administrationskostnader	-10 379	-9 587	-32 142	-26 579	-38 032
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-465	-1 405	-1 396	-1 864
Övriga rörelsekostnader	-1 751	-353	-7 408	-903	-1 119
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-12 596</b>	<b>-10 405</b>	<b>-40 955</b>	<b>-28 878</b>	<b>-41 015</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 858</b>	<b>2 943</b>	<b>1 610</b>	<b>13 901</b>	<b>15 991</b>
Skatt	269	-780	-800	-3 430	-4 132
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1 589</b>	<b>2 162</b>	<b>809</b>	<b>10 471</b>	<b>11 859</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 589</b>	<b>2 162</b>	<b>809</b>	<b>10 471</b>	<b>11 859</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>					
Periodens resultat	-1 589	2 162	809	10 471	11 859
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1 589</b>	<b>2 162</b>	<b>809</b>	<b>10 471</b>	<b>11 859</b>
Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,21	0,29	0,11	1,39	1,57
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,21	0,29	0,11	1,39	1,57
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 639	754 237 629	754 237 639	754 237 629

## Balansräkning, koncernen

Belopp i tkr

2018-09-30 2017-12-31 2017-09-30

### Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	37 855	32 694	26 902
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 816	3 066	3 162
Aktier och andelar	3 000	2 995	1 328
Goodwill	10 396	11 732	12 179
Materiella anläggningstillgångar	655	468	490
Uppskjuten skattefordran	2 200	2 200	2 200
Aktuell skattefordran	949	0	0
Övriga tillgångar	17	166	167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 499	4 805	6 781
<b>Summa tillgångar</b>	<b>63 386</b>	<b>58 127</b>	<b>53 209</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	2 147	2 071	3 132
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 498	9 603	7 568
<b>Summa skulder</b>	<b>19 540</b>	<b>15 090</b>	<b>11 561</b>

### Eget kapital

Aktiekapital	37 712	37 712	37 712
Övrigt tillskjutet kapital	3 907	3 907	3 907
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	2 227	1 417	29
<b>Summa eget kapital</b>	<b>43 846</b>	<b>43 037</b>	<b>41 648</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>63 386</b>	<b>58 127</b>	<b>53 209</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

Belopp i tkr	2018-01-01 -2018-09-30	2017-01-01 -2017-12-31	2017-01-01 -2017-09-30
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Erhållna provisioner	41 365	56 091	42 094
Erhållna räntor	2	20	183
Erlagda räntor	-23	-56	-30
Skatt	-3 271	-3 143	-2 739
Övriga rörelseintäkter	1 062	809	532
Nettoresultat från finansiella transaktioner	158	142	0
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-39 683	-38 451	-27 310
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>-390</b>	<b>15 412</b>	<b>12 731</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 378	-3 162	-3 162
Ökning/minskning av aktier och andelar	0	-3 000	-1 500
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-1 545	-1 602	-3 580
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av skulder	5 972	7 903	5 270
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 416</b>	<b>15 551</b>	<b>9 758</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>5 161</b>	<b>15 508</b>	<b>9 715</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>37 855</b>	<b>32 694</b>	<b>26 902</b>

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändring av eget kapital, koncernen

Belopp i tkr	Aktiekapital	Ovr 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			809	809
<b>Eget kapital per 2018-09-30</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>2 227</b>	<b>43 846</b>

## Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i tkr	2018-07-01 -2018-09-30	2017-07-01 -2017-09-30	2018-01-01 -2018-09-30	2017-01-01 -2017-09-30	2017-01-01 -2017-12-31
Provisionsintäkter	10 823	13 254	42 098	43 809	58 006
Provisionskostnader	-395	-196	-735	-1 718	-1 915
Provisionsnetto	10 428	13 058	41 362	42 091	56 091
Ränteintäkter	0	183	2	183	20
Räntekostnader	-8	-8	-23	-30	-56
Räntenetto	-8	175	-21	153	-36
Övriga rörelseintäkter	267	114	1 062	532	801
Nettoresultat från finansiella transaktioner	50	0	158	0	142
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 738</b>	<b>13 347</b>	<b>42 562</b>	<b>42 776</b>	<b>56 998</b>
Allmänna administrationskostnader	-10 379	-9 587	-32 142	-26 579	-38 032
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-465	-1 405	-1 396	-1 864
Övriga rörelsekostnader	-1 751	-353	-7 408	-903	-1 116
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-12 596</b>	<b>-10 405</b>	<b>-40 955</b>	<b>-28 878</b>	<b>-41 011</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 858</b>	<b>2 942</b>	<b>1 607</b>	<b>13 898</b>	<b>15 986</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	-4 696
Skatt	269	-781	-800	-3 430	-3 099
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1 589</b>	<b>2 161</b>	<b>807</b>	<b>10 468</b>	<b>8 192</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 589</b>	<b>2 161</b>	<b>807</b>	<b>10 468</b>	<b>8 192</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>					
Periodens resultat	-1 589	2 161	807	10 468	8 192
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1 589</b>	<b>2 161</b>	<b>807</b>	<b>10 468</b>	<b>8 192</b>

Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,21	0,29	0,11	1,39	1,09
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,21	0,29	0,11	1,39	1,09
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629

## Balansräkning, moderbolaget

Belopp i tkr

2018-09-30 2017-12-31 2017-09-30

### Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	37 697	32 540	26 744
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 816	3 066	3 162
Aktier och andelar	3 000	2 995	1 328
Aktier och andelar i dotterbolag	235	235	235
Fusionsgoodwill	10 396	11 732	12 179
Materiella anläggningstillgångar	655	468	490
Uppskjuten skattefordran	2 200	2 200	2 200
Aktuell skattefordran	949	0	0
Övriga tillgångar	17	166	167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 499	4 805	6 781
<b>Summa tillgångar</b>	<b>63 464</b>	<b>58 207</b>	<b>53 286</b>

### Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	501	501	501
Aktuell skatteskuld	0	1 522	0
Övriga skulder	2 252	2 175	3 236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 498	9 603	7 563
<b>Summa skulder</b>	<b>18 251</b>	<b>13 801</b>	<b>11 300</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	807	8 192	10 468
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1 169</b>	<b>362</b>	<b>2 638</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>38 881</b>	<b>38 074</b>	<b>40 350</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>63 464</b>	<b>58 207</b>	<b>53 286</b>



## Kassaflödesanalys, moderbolaget

	2018-01-01 -2018-09-30	2017-01-01 -2017-12-31	2017-01-01 -2017-09-30
<b>Belopp i tkr</b>			
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Erhållna provisioner	41 362	56 091	42 091
Erhållna räntor	2	20	0
Erlagda räntor	-23	-56	-30
Skatt	-3 271	-3 118	-2 714
Övriga rörelseintäkter	1 062	801	532
Nettoresultat från finansiella transaktioner	158	142	183
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-39 683	-38 448	-27 310
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>-392</b>	<b>15 432</b>	<b>12 752</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 378	-3 162	-3 162
Ökning/minskning av aktier och andelar	0	-3 000	-1 500
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-1 545	-1 602	-3 580
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av skulder	5 972	7 908	5 270
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 413</b>	<b>15 576</b>	<b>9 780</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>5 158</b>	<b>15 533</b>	<b>9 737</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>37 697</b>	<b>32 540</b>	<b>26 744</b>

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändring av eget kapital, moderbolaget

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
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				807	807
<b>Eget kapital per 2018-09-30</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>-3 545</b>	<b>807</b>	<b>38 881</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. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten, men Consensus har valt att inte tillämpa i förtid. Bolagets utvärdering av IFRS16 kommer att slutföras under det fjärde kvartalet.

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 befarade kreditförluster enligt IFRS 9 eller bolagets intäktsredovisning enligt IFRS 15 har inträffat till följd av att dessa standarder tillämpas.

<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<i>Koncernen</i>		
Klientmedel	1 988	23 706
<i>Moderbolaget</i>		
Klientmedel	1 988	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 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.

Under andra kvartalet 2018 har bolaget etablerat en likviditetsreserv som per 2018-09-30 uppgår till 12 040 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 32 228 tkr vilket ger en relation om 282%.

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 2018-09-30 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

	2018-09-30	2017-12-31
<b>Kärnprimärkapital</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	-10 396	-11 732
	<u>30 417</u>	<u>20 889</u>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>93</b>	<b>166</b>
<b>Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital</b>	<b>30 510</b>	<b>21 055</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>108 169</b>	<b>107 701</b>
<b>Beräkning av kapitalbaskraven</b>		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	30 417	20 889
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 868	-4 847
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 704	-2 693
<b>Överskott</b>	<u>22 845</u>	<u>13 350</u>
Steg 2		
Primärkapital	30 417	20 889
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 490	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 704	-2 693
<b>Överskott</b>	<u>21 223</u>	<u>11 734</u>
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	30 510	21 055
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 654	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 704	-2 693
<b>Överskott</b>	<u>19 152</u>	<u>9 746</u>
Kärnprimärkapitalrelation:	28,12%	19,40%
Primärkapitalrelation:	28,12%	19,40%
Total kapitalrelation:	28,21%	19,55%

## 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 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

2018-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 816		1 816
Aktier och andelar			3 000	3 000
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>1 816</b>	<b>3 000</b>	<b>4 816</b>
2017-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
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 koncernens 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:

Bokslutskommuniké 2018	28 februari 2019
Delårsrapport januari - mars 2019	26 april 2019
Delårsrapport januari - juni 2019	15 augusti 2019
Delårsrapport januari - september 2019	25 oktober 2019

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 31 oktober 2018



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)