

Delårsrapport, Q2 2017

2017-08-17

Finansiell information

April - juni

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 20,0 MSEK (11,6).
- Resultat efter skatt uppgick till 7,2 MSEK (1,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,96 öre (0,15).

Januari - juni

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 29,4 MSEK (17,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 8,3 MSEK (-1,7).
- Resultat per aktie uppgick till 1,10 öre (-0,23).

VDs kommentar

För årets andra kvartal är det glädjande att få rapportera kraftigt stigande omsättning till 20 msek (+72%) och en resultatförbättring med +6,1 msek till +7,2 msek. Den kraftiga förbättringen beror i huvudsak på mycket goda förvaltningsresultat i vår fondförvaltning, bra aktivitet inom strukturerade produkter och ett allt större förvaltad kapital i vår övriga kapitalförvaltningsverksamhet. Det totala förvaltade kapitalet för Consensus ökade under kvartalet med ca 1,3 miljarder kronor.

I den siffran ligger ett fortsatt inflöde av medel från stora stiftelser och ett antal stora privat- och företagsdepåer. Sammantaget har det senaste årets ökning av förvaltad kapital succesivt lett till högre intäkter i form av aktiecourtage och förvaltningsavgifter.

Det är tillfredsställande att konstatera att våra kunder fått en mycket konkurrenskraftig avkastning i våra förvaltade fonder. I maj månad gick Consensus Småbolag + 8,47% vilket innebar att fonden blev rankad som nr 1 av 45 och som nr 2 avseende första halvåret enligt Morningstar och Fondkollen i kategorin Nordiska fonder. Då fonden har en prestationsbaserad avgiftsmodell, ger det positiva förvaltningsresultatet ett betydande bidrag till bolagets resultat. Fonden har i jämförelse med sina konkurrenter en låg fast avgift. Även förvaltningen av den bredare fonden Consensus Lighthouse Asset har fortsatt med mycket goda resultat och fonden har nu 11 av 12 månader med positivt förvaltningsresultat. Sammantaget uppgår den förvaltade volymen i fonderna till drygt 500 miljoner kronor.

Under april månad invigde vi vårt nya "Meeting Point" i Värnamo. Uppslutningen på invigningen var god och etableringen har följts upp av bra kundtillströmning på relativt kort tid.

Vi har också anställt ytterligare etablerad personal inom kapitalförvaltning och kommer därför öppna ytterligare ett "Meeting Point" i Jönköping i mitten av september. Vi stärker därmed vår position i Småland och får dessutom ett nav mellan Jönköping, Värnamo, Borås och Göteborg.

Bolagets framtida resultat kommer till stor del att präglas av hur den svenska och övriga världens börser presterar samt hur vi lyckas med vår förvaltning i den miljö och kommande MIFID II-anpassning. Normalt är också Q3 ett säsongsmässigt svagare kvartal.

Bolaget lämnar ingen prognos för resterande del av verksamhetsåret 2017.



Patrik Soko
Verkställande direktör

Verksamhet

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

Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder.

Consensus aktie är listad på AktieTorget under tickerkod CAM B.

Medarbetarna hos Consensus har mångårig erfarenhet och kompetens inom de områden bolaget verkar. Bolaget är ett värdepappersbolag som innehar samtliga för verksamheten erforderliga finansiella tillstånd och står under Finansinspektionens tillsyn.

Kapitalförvaltning

Consensus erbjuder rådgivande och diskretionär kapitalförvaltning till samtliga målgrupper. Bolaget har även ett heltäckande koncept för stiftelsehantering.

Consensus institutionella kunder i Sverige utgörs av försäkringsbolag, banker, landsting, kommuner, trossamfund och stiftelser. Bolaget erbjuder även företag och förmögna privatpersoner individuella lösningar. Målet med den rådgivande förvaltningen är att genom ett starkt personligt engagemang erbjuda differentierade och framgångsrika placeringsalternativ. Genom kvantitativ och kvalitativ analys styrs val av placering med hänsyn till investerarens riskpreferens och avkastningsmål.

Consensus ger heltäckande, personlig och exklusiv service som även inkluderar pensions- och försäkringsrådgivning.

Consensus bedriver traditionell diskretionär portföljförvaltning av samtliga tillgångsklasser med utgångspunkt från kundens riskprofil, avkastningskrav och placeringshorisont. Förvaltningen bygger på input från bolagets samarbetspartners som sammanställs och därefter utmynnar i bolagets egen syn på marknadsläget. Consensus erbjuder allt från indexnära förvaltning till aktivt förvaltade portföljer.

Consensus Stiftelsetjänst tar hand om hela stiftelsens engagemang och behov av allt från kapitalförvaltning, styrelsehantering och bokföring till arkivering. Stiftelsetjänst hanterar idag ett flertal mycket välrenommerade stiftelser.

Consensus är även arrangör av strukturerade produkter. De strukturerade produkterna anpassas mot respektive kundgrupp och till skillnad från många konkurrenter marknadsförs produkterna enbart av egen personal.

Consensus har två fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset och Consensus Småbolag. Consensus Lighthouse Asset är en aktivt förvalttad specialfond med mandat att investera i aktier, räntor och alternativa tillgångar. Fondens investeringsstrategi är flexibel och ska ta positioner enligt förvaltarens marknadssyn. Consensus Småbolag inriktar sig på att placera i bolag på de mindre börslistorna som normalt inte följs av de större analysfirmorna. Bolagen ska vara noterade på nordisk börslista.

Försäkringar

Consensus försäkringsavdelning distribuerar och analyserar olika tjänstepensionslösningar. Försäkringsavdelningens målgrupp är privata företag, dess medarbetare och ägare samt övriga kunder med stora pensionsavsättningar. Bästa lösningen med tjänstepensionen avgörs av en mängd faktorer och det är här vår kunskap hjälper kunden att hitta den rätta individuella lösningen. Consensus försäkringsavdelning har samarbetsavtal med merparten av de svenska livförsäkringsbolagen. Försäkringsavdelningen kan dessutom erbjuda diskretionär förvaltning av tjänstepensioner via kapitalförvaltningsenheten.

Corporate Finance

Consensus hanterar börsnoteringar, nyemissioner, förvärv och avyttringar av olika typer av bolag. Grunden i vår verksamhet är att identifiera och tydliggöra bolagsvärden och framgångsfaktorer. Detta gäller särskilt de företag som ägarna vill omstrukturera, avyttra eller på annat sätt förändra ägarbilden i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

Ekonomisk översikt

	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i TSEK	-2017-06-30	-2016-06-30	-2017-06-30	-2016-06-30	-2016-12-31
Rörelseintäkter	19 981	11 613	29 428	17 462	33 701
Resultat före skatt	9 441	1 634	10 955	-1 706	-2 181
Resultat efter skatt	7 246	1 145	8 306	-1 706	-2 219
Balansomslutning	50 035	38 148	50 035	38 148	36 832
Justerat eget kapital	39 464	30 395	39 464	30 395	31 158
Kapitalbas	16 550	15 439	16 550	15 439	15 708
Medeltalet anställda	19	18	19	18	17
Soliditet	79%	83%	79%	83%	85%

Resultaträkning

	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i TSEK	-2017-06-30	-2016-06-30	-2017-06-30	-2016-06-30	-2016-12-31
Provisionsintäkter	21 216	11 376	30 554	16 699	30 970
Provisionskostnader	-1 380	-92	-1 522	-383	-707
Provisionsnetto	19 836	11 284	29 032	16 316	30 263
Ränteintäkter	0	0	0	5	23
Räntekostnader	-8	-160	-22	-320	-393
Räntenetto	-8	-160	-22	-315	-370
Övriga rörelseintäkter	153	489	418	1 461	2 708
Summa övriga rörelseintäkter	153	489	418	1 461	2 708
Summa rörelseintäkter	19 981	11 613	29 428	17 462	32 601
Allmänna administrationskostnader	-9 749	-8 957	-16 992	-17 474	-31 424
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-465	-474	-931	-948	-1 896
Övriga rörelsekostnader	-326	-548	-550	-746	-1 462
Summa rörelsekostnader	-10 540	-9 979	-18 473	-19 168	-34 782
Rörelseresultat	9 441	1 634	10 955	-1 706	-2 181
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
Skatt	-2 195	-489	-2 649	0	-38
Resultat efter skatt	7 246	1 145	8 306	-1 706	-2 219
Periodens resultat	7 246	1 145	8 306	-1 706	-2 219
Rapport över övrigt totalresultat					
Periodens resultat	7 246	1 145	8 306	-1 706	-2 219
Summa totalresultat för perioden	7 246	1 145	8 306	-1 706	-2 219

Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	0,96	0,17	1,10	-0,26	-0,34
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	655 032 772	754 237 629	655 032 772	655 032 772
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	0,96	0,15	1,10	-0,23	-0,29
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629

Balansräkning

Belopp i TSEK

2017-06-30

2016-12-31

2016-06-30

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	20 216	17 007	14 980
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 162	0	0
Aktier och andelar	0	0	0
Aktier och andelar i dotterbolag	235	235	300
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	12 623	13 514	14 406
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	510	507	564
Uppskjuten skattefordran	2 200	2 200	2 200
Övriga tillgångar	1 760	269	1 135
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 329	3 100	4 563
Summa tillgångar	50 035	36 832	38 148

Balansräkning, fortsättning**Belopp i TSEK****2017-06-30****2016-12-31****2016-06-30****Skulder, avsättningar och eget kapital**

Konvertibelt förlagslån	501	501	688
Övriga skulder	4 626	2 566	2 281
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 084	2 247	3 148
Summa skulder	10 211	5 314	6 117

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

Eget kapital**Bundet eget kapital**

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

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	-11 737	-9 518	-5 611
Överskursfond	3 907	3 907	0
Periodens resultat	8 306	-2 219	-1 706
Summa fritt eget kapital	476	-7 830	-7 317

Summa eget kapital	38 188	29 882	30 395
---------------------------	---------------	---------------	---------------

Summa skulder och eget kapital	50 035	36 832	38 148
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

Kassaflödesanalys

	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
Belopp i SEK	-2017-06-30	-2016-12-31	-2016-06-30
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Erhållna provisioner	29 032 073	30 262 916	16 315 694
Erhållna räntor	0	23 006	4 709
Erlagda räntor	-22 017	-392 667	-319 864
Skatt	-2 290 193	-498 898	-72 708
Övriga rörelseintäkter	418 300	2 708 235	1 461 380
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-17 542 095	-32 783 677	-18 147 025
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	9 596 068	-681 085	-757 814
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	0	141 043	141 043
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 162 000	0	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-7 719 609	-1 365 454	-3 694 802
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av skulder	4 537 557	-630 023	-250 333
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 252 016	-2 535 519	-4 561 906
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Lämnat aktieägartillskott	0	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-42 972	-63 941	-63 941
Förvärv av dotterbolag	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 972	-63 941	-63 941
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0
Nyemission, aktier	0	0	0
Överkursfond	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	3 209 044	-2 599 460	-4 625 847
Likvida medel vid periodens början	17 006 525	19 605 985	19 605 985
Likvida medel vid periodens slut *	20 215 569	17 006 525	14 980 138

* Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Förändring av eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	27 791	3 907	-10 398	880	22 180
Resultatdisposition			880	-880	0
Inlösen konvertibelt förlagslån	9 921				9 921
Periodens resultat				-2 219	-2 219
Eget kapital per 2016-12-31	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Resultatdisposition			-2 219	2 219	0
Periodens resultat				8 306	8 306
Eget kapital per 2017-06-30	37 712	3 907	-11 737	8 306	38 188

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt FFFS 2008:25 tillämpas. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Bolaget lämnar ingen koncernredovisning då de helägda dotterbolagen Consensus Insurance AB och Thenberg Invest AB från och med den 1 januari 2016 bedriver verksamhet av begränsad omfattning och är att betrakta som vilande.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2016.

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

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

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

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

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig påverkan på bolaget.

Eventualförpliktelser

	2017-06-30	2016-12-31
Klientmedel	4 166 708	2 994 983

Risker och osäkerhetsfaktorer

Utgörs i huvudsak av finansiella risker som kreditrisk, likviditetsrisk samt operativ risker. Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut. Likviditetsförvaltning sker genom insättning på konto i bank eller institut som omfattas av den statliga insättningsgarantin, statsskuldväxlar eller statsobligationer. I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera sina tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran.

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Bolaget kapitaltäckar operativa risker enligt basmetoden, det vill säga 15 procent av de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter.

Kapitaltäckning

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering skall följande information lämnas varje kvartal och finnas tillgänglig på bolagets webbplats. Uppgifterna nedan avser rapporttillfället per 2017-06-30 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

Kärnprimärkapital TSEK:	2017-06-30	2016-12-31
Aktiekapital	37 712	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond x 78 %	1 276	1 276
Skattefordran	-2 200	-2 200
Balanserat resultat	-11 737	-9 518
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	0	-2 219
Immateriella anläggningstillgångar	-12 623	-13 514
	<u>16 335</u>	<u>15 444</u>
Supplementärt kapital	215	264
Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital	16 550	15 708
Riskvägt exponeringsbelopp	107 701	107 701
Beräkning av kapitalbaskraven:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	16 335	15 444
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 847	-4 847
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	<u>8 796</u>	<u>7 905</u>
Steg 2		
Kärnprimärkapital	16 335	15 444
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 462	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	<u>7 180</u>	<u>6 289</u>
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	16 550	15 708
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 616	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	<u>5 241</u>	<u>4 399</u>

Intern kapitalutvärdering (IKU)

För att säkerställa att Consensus Asset Management AB har en kapitalbas som täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en intern kapitalutvärdering (IKU). Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKU-processen görs regelbundet en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet vilken kompletterar den kapitaltäckningsberäkning som lämnas i denna delårsrapport.

Nedskrivningstest

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

Finansiella instrument

Consensus Asset Management AB har finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Finansiella instrument består i onoterade aktieinnehav vilka är värderade till 0 kr i balansräkningen och dessa är klassificerade till nivå 3. I övrigt återfinns inga andra finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

Nyckeltalsdefinitioner

Medeltal anställda

Medeltal anställda fördelat på heltider.

Rörelseresultat

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Resultat per aktie

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

Kvotvärde

Aktiekapital dividerat med total antal aktier.

Justerat eget kapital

Eget kapital plus 78% av Obeskattade reserver.

Kapitalbas

Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital. För uträkning, se Kapitaltäckning ovan.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med Balansomslutning.

Kommande rapporttillfällen

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

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

Möln dal 2017-08-17

Claes-Göran Nilsson
Ordförande

Christer Elander

Uwe Löffler

Jan Litborn

Anders Wright

Patrik Soko
Verkställande direktör

För mer information kontakta:

Patrik Soko

Verkställande direktör

Telefon: 031-745 50 91

patrik.soko@consensusam.se

www.consensusam.se