

Finansiell information

Januari - mars

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 16,2 Mkr (77,2).
- Rörelseresultatet uppgick till -2,0 Mkr (43,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,36 kr (4,79).

VDs kommentar

Under första kvartalet har det positiva börsklimatet hastigt förändrats till ett osäkert negativt scenario med stora kursfall där tillväxtbolag och verkstadsaktier sticker ut som de stora förlorarna. För Consensus innebär fallande börskurser att det förvaltade kapitalet i depåer och på fondförvaltningen minskar vilket således påverkar intäkterna. OMX index var som mest ner med -18,50 % men slutade kvartalet något bättre på -13,50 %. Börsnedgången under kvartalet har också inneburit att våra rörliga intäkter har uteblivit vilka varit en stor intäktskälla under både 2020 och 2021. Avsaknaden av rörliga intäkter är den enskilt största förklaringen till resultatminskningen. Bolaget har även en del av kassan exponerad mot aktiemarknaden, via bolagets fonder, vilka gått ner under perioden och därmed skrivits ned. Utfallet av bolagets finansnetto blev därför under perioden negativt med 3,4 Mkr. Underliggande verksamhet visar på ett positivt rörelseresultat före skatt med 1,4 Mkr.

Provisionsnettot har minskat till 19,3 Mkr (75,8) och rörelseresultatet till -2,0 Mkr (43,6).

I den positiva vågskålen har vi haft ett av de allra bästa kvartalen avseende ny affärsvolym, som ökade med 750 Mkr. Vi upplever fortsatt en stor ström av nya kunder på samtliga kontor och att allt fler vill veta mer om vår verksamhet. Det är dock först kommande kvartal vi får full resultateffekt av den nya affärsvolymen. Det totala förvaltade kapitalet ökade därmed, trots börsnedgången, med 20 % och uppgick till cirka 12 Mdkr (10) vid utgången av kvartalet vilket är i nivå med årsskiftet.

Tack vare den nya affärsvolymen och ett hejdat börsfall så ökade våra fasta försäkrings- och förvaltningsintäkter under kvartalet med 13 % till 6,0 Mkr (5,3).

I turbulenta tider sker initialt alltid en ökad aktivitet inom aktiehandeln i samband med omdispositioner. Aktiecourttaget följde det historiska mönstret och gick kraftigt upp under kvartalet med 61 % till nytt rekord på 5,4 Mkr (3,4).

Den totala fondvolymen uppgick till 2,2 Mdkr (2,8) och största fond är fortsatt Consensus Småbolag med cirka 1,5 Mdkr. Andelen uttag har under kvartalet varit begränsade så nedgången förklaras av fallande börskurser.

Strukturerade produkter omsatte 3,4 Mkr (2,7) och vi ser en fortsatt stabil affär, där det som tidigare konstaterats kan bli större variationer mellan kvartalen. Avsättningen för att täcka eventuella återbetalningar av provisioner inom strukturerade produkter påverkade kvartalets resultat negativt med 1,6 Mkr och uppgår totalt till 8,3 Mkr (8,7).

Att börsen har toppar och dalar har i alla tider varit en del av förutsättningen för att bedriva framgångsrik kapitalförvaltning. Och med det stora inflödet av nytt kapital och ett allt större förvaltat kapital har Consensus kommande år, i en positiv marknad, alla möjligheter att fortsatt kunna leverera mycket goda resultat.

Patrik Soko
Verkställande direktör

Verksamhet

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

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 ägarbild i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

Händelser efter rapportperiodens utgång

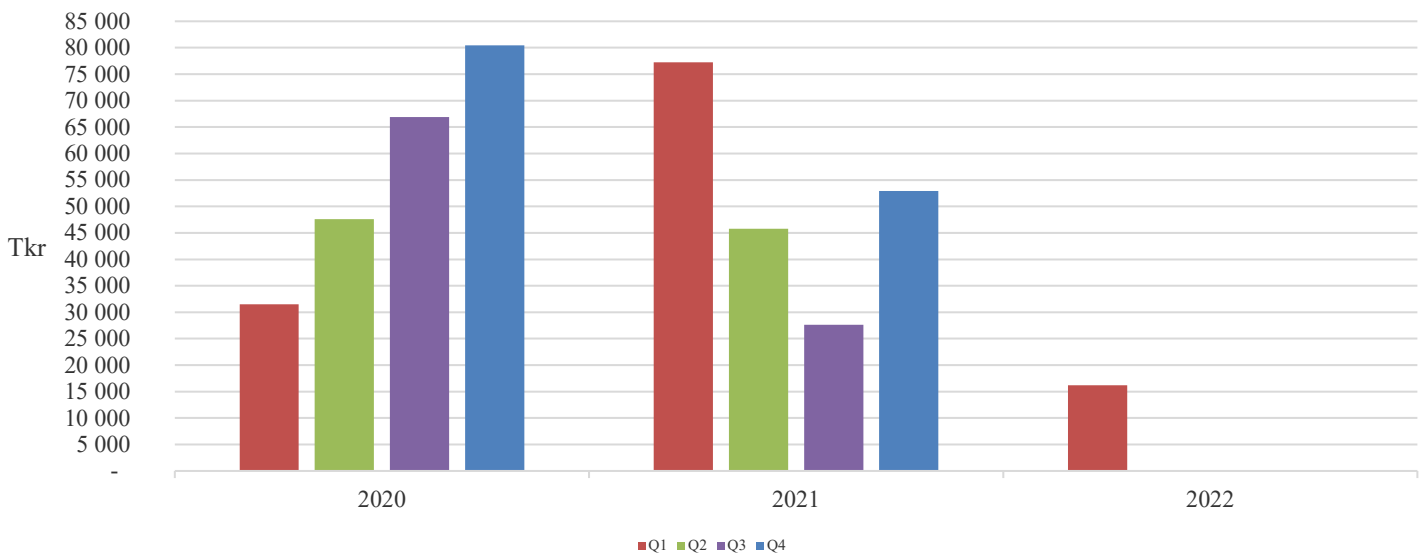
Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Utöver detta lämnas ingen övrig prognos över verksamhetens utveckling.

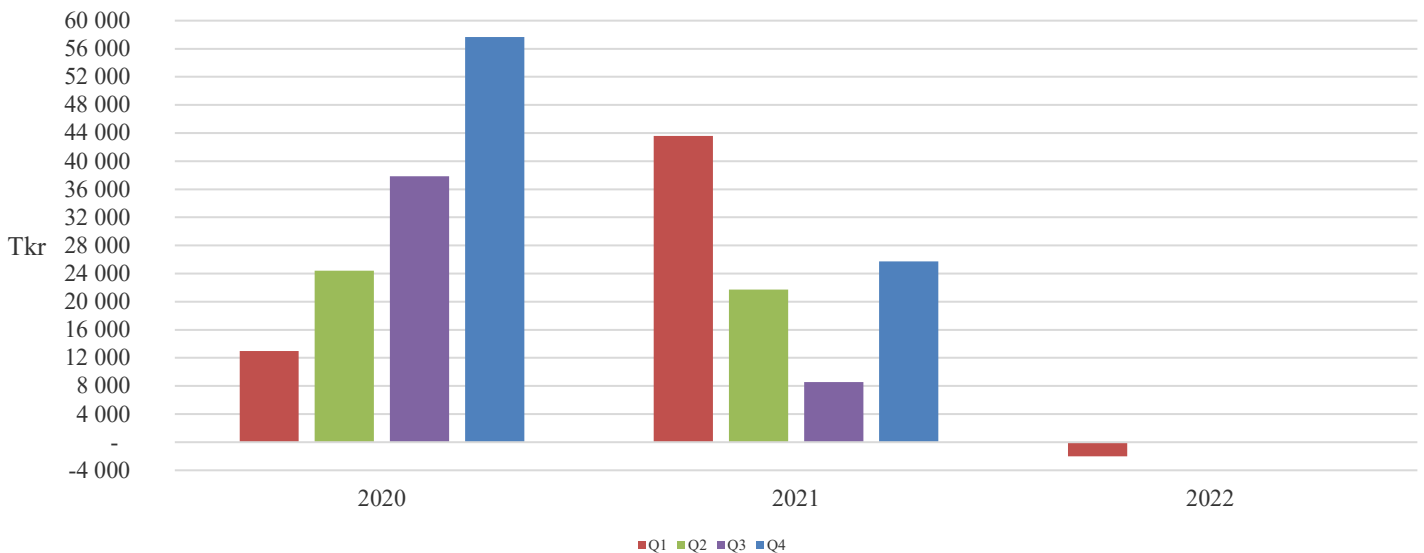
Ekonomisk översikt

Belopp i tkr	2022-01-01	2021-01-01	2021-01-01
	-2022-03-31	-2021-03-31	-2021-12-31
Rörelseintäkter	16 188	77 246	203 658
Rörelseresultat	-1 988	43 575	99 593
Resultat efter skatt	-2 758	36 525	62 405
Balansomslutning	260 446	287 256	274 051
Eget kapital	117 936	159 598	120 694
Kapitalbas	104 916	69 875	107 229
Medeltalet anställda	35	28	35
Soliditet	66%	68%	64%
K/I-tal	112%	44%	51%

Rörelseintäkter



Rörelseresultat



Resultaträkning

	2022-01-01 -2022-03-31	2021-01-01 -2021-03-31	2021-01-01 -2021-12-31
Belopp i tkr			
Provisionsintäkter	19 649	76 510	198 395
Provisionskostnader	-385	-705	-1 604
Provisionsnetto	19 264	75 805	196 791
Ränteintäkter	1	1	220
Rätekostnader	-7	0	-1
Räntenetto	-6	1	219
Övriga rörelseintäkter	343	242	1 140
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-3 412	1 197	5 508
Summa rörelseintäkter	16 188	77 246	203 658
Allmänna administrationskostnader	-15 051	-32 375	-98 110
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-471	-472	-1 911
Övriga rörelsekostnader	-2 654	-824	-4 045
Summa rörelsekostnader	-18 176	-33 671	-104 065
Rörelseresultat	-1 988	43 575	99 593
Bokslutsdispositioner	0	0	-23 477
Periodens skattekostnad	-770	-7 050	-13 710
Resultat efter skatt	-2 758	36 525	62 405
Periodens resultat	-2 758	36 525	62 405
Rapport över övrigt totalresultat			
Periodens resultat	-2 758	36 525	62 405
Summa totalresultat för perioden	-2 758	36 525	62 405

Resultat i kr per genomsnittligt

antal aktier	-0,36	4,79	8,19
Genomsnittligt antal aktier	7 621 603	7 621 603	7 621 603
Resultat i kr per totalt antal aktier			
vid periodens utgång	-0,36	4,79	8,19
Totalt antal aktier vid periodens utgång	7 621 603	7 621 603	7 621 603

Balansräkning

Belopp i tkr

2022-03-31 2021-12-31 2021-03-31

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	172 818	120 424	128 470
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 500	2 531	2 500
Aktier och andelar	59 071	100 474	93 315
Immateriella anläggningstillgångar	4 158	4 604	5 940
Materiella anläggningstillgångar	572	598	478
Aktuell skattefordran	5 565	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	0	3 979
Övriga tillgångar	2 899	31 461	39 192
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 862	13 959	13 380
Summa tillgångar	260 446	274 051	287 256

Skulder, avsättningar och eget kapital

Aktuell skatteskuld	0	7 614	6 995
Övriga skulder	3 779	3 192	3 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62 565	67 386	63 920
Avsättningar	8 254	7 254	8 709
Summa skulder	74 598	85 445	83 224

Obeskattade reserver	67 911	67 911	44 434
-----------------------------	---------------	---------------	---------------

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	38 108	38 108	38 108
Summa bundet eget kapital	38 108	38 108	38 108

Fritt eget kapital

Balanserad vinst	78 679	16 273	81 057
Överskursfond	3 907	3 907	3 907
Periodens resultat	-2 758	62 405	36 525
Summa fritt eget kapital	79 828	82 586	121 490
Summa eget kapital	117 936	120 694	159 598
Summa skulder och eget kapital	260 446	274 051	287 256

Kassaflödesanalys

I samband med det första kvartalet 2022 har en översyn gjorts av klassificeringen av bolagets kassaflöde för att bättre återspegla den aktuella verksamheten. Detta har även påverkat delkomponenterna i kassaflödet i jämförelsetalen 2021 men inte det totala kassaflödet.

	2022-01-01 -2022-03-31	2021-01-01 -2021-12-31	2021-01-01 -2021-03-31
Belopp i tkr			
Rörelseresultat	1 430	92 365	42 412
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Ej kassaflöde	1 182	-10 442	3 074
Erhållna räntor	290	776	56
Erlagda räntor	-19	-64	-36
Erlagd skatt	-13 949	-20 796	-18 733
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-11 066	61 839	26 773
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>			
Ökning/minskning av kundfordringar	28 562	-28 095	-35 826
Ökning/minskning av leverantörsskulder	249	-1 474	-917
Ökning/minskning av övriga fordringar	1 097	45 511	46 090
Ökning/minskning av övriga skulder	-7 882	38 778	16 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 960	116 559	52 410
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-222	0
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	41 434	-61 082	-53 893
Kassaflöde från investeringsverksamheten	41 434	-61 304	-53 893
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Utdelning	0	-64 784	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-64 784	0
Periodens kassaflöde	52 394	-9 528	-1 482
Likvida medel vid periodens början	120 424	129 953	129 953
Likvida medel vid periodens slut *	172 818	120 424	128 470

*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 2021-01-01	38 108	3 907	81 057	123 072
Utdelning			-64 784	-64 784
Periodens totalresultat			62 405	62 405
Eget kapital per 2021-12-31	38 108	3 907	78 679	120 694
Ingående eget kapital 2022-01-01	38 108	3 907	78 679	120 694
Periodens totalresultat			-2 758	-2 758
Eget kapital per 2022-03-31	38 108	3 907	75 921	117 936

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 2021.

Consensus gör 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 "Avsättningar". I takt med att den strukturerade produkten närmar sig förfall löses varje år en del av reserveringen upp.

Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar har eller förväntas träda i kraft, som bedöms ha någon väsentlig inverkan på bolaget. För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2021, som finns tillgänglig på: <https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

Transaktioner med närstående

	2022-01-01	2021-01-01
	-2022-03-31	-2021-12-31
Hedingruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	987	3 558
Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB	0	132
Born Advokater KB	44	23

Eventualförpliktelser

	2022-03-31	2021-12-31
Klientmedel	6 713	6 099

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, räntefonder eller andra obligationer.

I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto samt maximalt 10 % av bolagets likvida medel får vara placerat i enskilda obligationer med lägre rating än investment grade. Bolaget får även investera maximalt 20 % av överskottslikviditeten i de egna fonderna.

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.

Bolagets avsatta likviditetsreserv uppgår per 2022-03-31 till 20 374 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker utan bindningstid.

Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen uppgår till 181 117 tkr vilket ger en relation om 343 %.

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

	2022-03-31	2021-12-31
Kärnprimärkapital		
Aktiekapital	38 108	38 108
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfonder	53 544	53 544
Summa	95 559	95 559
Avgående poster		
Balanserat resultat	16 273	16 273
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	-2 758	0
Immateriella anläggningstillgångar	-4 158	-4 604
Summa avgående poster	9 357	11 669
Kärnprimärkapital	104 916	107 229
Supplementärt kapital	0	0
Summa kärnprimär- och supplementärt kapital	104 916	107 229
Permanent minimum kapital (PMK)		
Permanent minimum kapital (PMK)	1 517	1 517
Fasta omkostnader		
25 % av fasta omkostnader föregående år	15 808	13 680
K-faktorer		
K-AUM	1 557	1 957
K-CMH	2	3
Totalt kapitalkrav K-faktorer	1 560	1 961
Kapitalkrav		
Högsta av PMK,		
Fasta omkostnader och K-faktorer	15 808	13 680
Kapitalkravsberäkning:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	104 916	107 229
- 56 % av kapitalkrav	-8 853	-7 661
Överskott	96 063	99 568
Steg 2		
Primärkapital	104 916	107 229
- 75 % av kapitalkrav	-11 856	-10 260
Överskott	93 060	96 969
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	104 916	107 229
- 100 % av kapitalkrav	-15 808	-13 680
Överskott	89 108	93 549

Kapitalrelationer och buffertar	2022-03-31	2021-12-31
Kärnprimärkapitalrelation:	663,67%	783,86%
Primärkapitalrelation:	663,67%	783,86%
Total kapitalrelation:	663,67%	783,86%
Totalt kapitalkrav (Pelare I)	15 808	13 680
Tillkommande Pelare 2 krav	0	0
Kapitalöverskott efter Pelare 2	89 108	93 549

Likviditet

Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut	172 818	120 424
---	---------	---------

Finansiering

Eget kapital	117 936	120 694
Skulder	142 510	153 357
Balansomslutning	260 446	274 051

Nyckeltal

Kassalikviditet (omsättningstillgångar / kortfristiga skulder)	343%	315%
--	------	------

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 2021 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde.

Under 2022 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).

2022-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 500		2 500
Aktier och andelar			59 071	59 071
Summa tillgångar	0	2 500	59 071	61 571

2021-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 531		2 531
Aktier och andelar			100 474	100 474
Summa tillgångar	0	2 531	100 474	103 005

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

Aktier och andelar per 31 mars 2022 fördelas enligt nedan:

Carlsson Noren Macro Fund	18 036
Consensus Småbolag A	14 202
Consensus Lighthouse Asset A	7 943
Consensus World Technology	436
Simplicity High Yield A	16 095
Slättö Value Add I AB	2 359
Summa aktier och andelar	59 071

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 obeskattade reserver exklusive uppskjuten skatteskuld.

Total 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.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Övrigt

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar anges i tusentals kronor därav kan mindre avrundningsdifferenser förekomma i summeringarna.

Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen är planerade till:

Delårsrapport januari - juni 2022	12 augusti 2022
Delårsrapport januari - september 2022	27 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022	24 februari 2023
Delårsrapport januari - mars 2023	28 april 2023

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 28 april 2022

Patrik Soko
Verkställande direktör

För mer information kontakta:

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