

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2025

Företaget i korthet

Consensus Asset Management AB (publ) Org.nr 556474-6518 ("Consensus") är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, kontor i Borås, Eskilstuna, Västerås, Halmstad, Malmö, Värnamo, Örebro och "Meeting Point" i 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.

Nyckeltal/Utvalda finansiella data

Första kvartalet (jan-mar)

Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 16,5 Mkr (18,5)

Rörelseresultatet uppgick till -1,3 Mkr (0,2)

Resultat per aktie uppgick till -0,18 kr (0,02)

Utvalda finansiella data

tkr	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelseintäkter	16 484	18 464	68 914
Rörelseresultat	-1 342	186	-3 313
Resultat efter skatt	-1 342	186	117
Balansomslutning	116 261	130 565	123 007
Eget kapital	46 653	48 064	47 995
Kapitalbas	88 334	91 778	89 676
Medeltal anställda	35	40	38
Soliditet	76%	71%	73%
K/I-tal	108%	99%	105%

VD har ordet

Året på aktiemarknaderna inleddes starkt första kvartalet men mattades av utifrån den turbulens som infann sig på världens börser utifrån diskussioner kring tullar som bidrog till en oro för att tillväxten i världen skulle bromsa. Den svenska aktiemarknaden slutade kvartalet i princip oförändrat. Småbolagen tappade något mer och backade cirka -3 %. Globala aktier föll cirka -13 %, till stor del drivet av försvagningen i USD. Marknadsrörelserna har även påverkat Consensus, men ökad volatilitet skapar även affärsmöjligheter.

Provisionsnettot för perioden minskade till 15,3 Mkr (16,3), men korrigerat för en stor courtageintäkt i Q1-24 är provisionsnettot i stort sett oförändrat. Bolagets totala rörelseintäkter uppgick till 16,5 Mkr (18,5) och resultatet blev -1,3 Mkr (0,2).

Positivt är att de fasta försäkrings- och förvaltningsavgifterna fortsatte att öka under kvartalet med 9 % till 7,0 Mkr (6,4).

Efter byte av fondhotell, vilket minskat kostnaderna, tillsammans med översyn och justering av förvaltningsavgifterna har redan givit resultat. Trots att bytet gjordes genomfördes sent i kvartalet har de totala fondintäkterna ökat markant. Detta ger stadga till tidigare prognos om ökade fondintäkter på cirka 2 Mkr på årsbasis vid oförändrad fondvolym. Bolagets fonder ökade förvaltat kapital till 1,33 miljarder kronor (1,31) och största fond är fortsatt Consensus Småbolag med cirka 740 Mkr.

Det totala förvaltade kapitalet uppgick till cirka 8,9 miljarder kronor (9,4), vilket är en minskning relaterad till turbulensen på aktiemarknaden.

Jag tillträdde i slutet på februari och ser fram emot att bygga vidare på den lokala närvaron, kunskapen och engagemanget som finns i bolaget. För att fortsätta växa och skapa tillväxt har jag startat flera projekt för att öka kännedom, förbättra kundnöjdheten och attrahera nya kunder. Bland dessa finns ett brandingprojekt och en översyn av vårt kunderbjudande samt kundsegmentering. Vidare har vi inlett nya samarbeten för att nå nya kundgrupper och fortsätter vårt fokus på att se över och sänka kostnaderna. Kostnaderna under kvartalet har varit balanserade.

Möln dal 2025-05-08
Andreas Moritz
Verkställande direktör

Beskrivning av verksamheten

Consensus Asset Management AB (publ) ("Consensus") är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, kontor i Borås, Eskilstuna, Halmstad, Malmö, Värnamo, Örebro och "Meeting Point" i 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.

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.

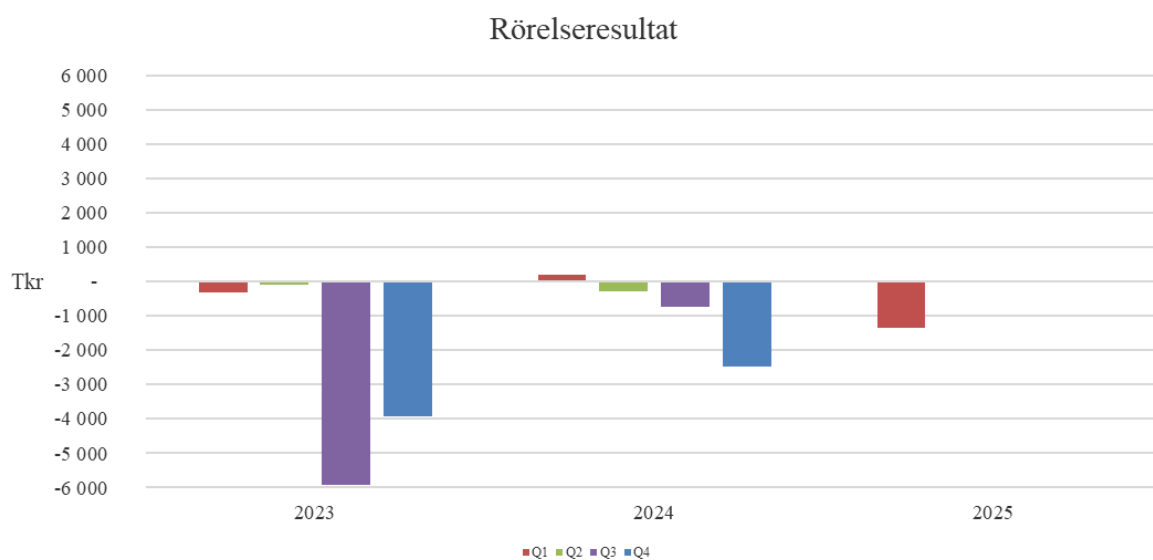
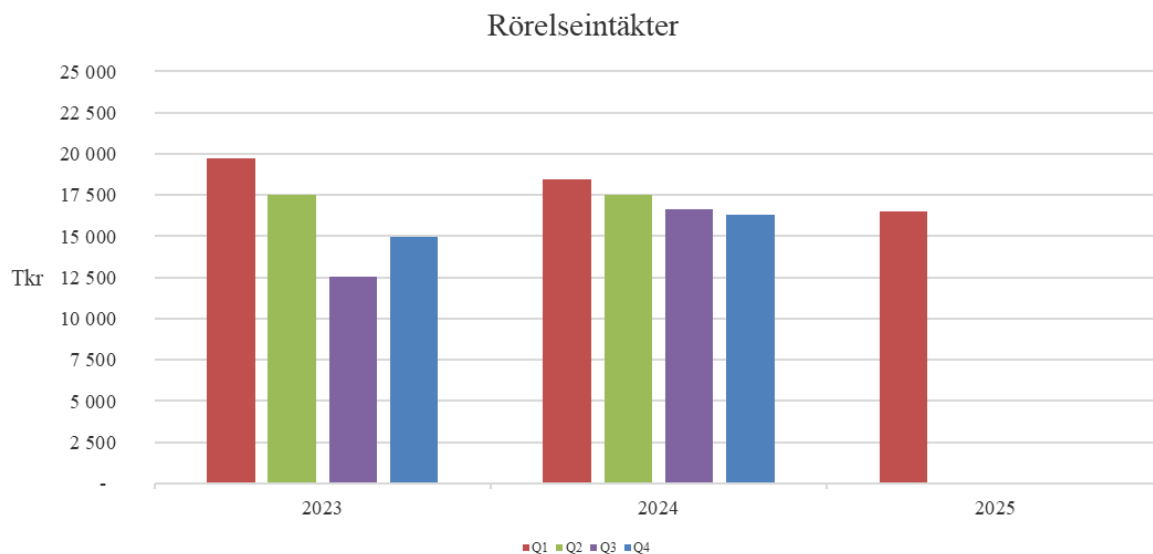
Consensus är även arrangör av strukturerade produkter. De strukturerade produkterna anpassas mot respektive kundgrupp och till skillnad från många konkurrenter marknadsförs produkterna enbart av egen personal. Consensus har fyra fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Småbolag, 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 ägarbilden i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

Finansiell utveckling

Verksamhetens intäkter och resultat framgår av nedanstående tabeller.



Väsentliga händelser under första kvartalet

Consensus nya VD, Andreas Moritz tillträdde i februari 2025.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari - juni 2025	22 augusti 2025
Delårsrapport januari - september 2025	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026
Delårsrapport januari - mars 2026	8 maj 2026

Resultaträkning

tkr	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Provisionsintäkter	15 313	16 339	61 020
Provisionskostnader	-18	-5	-149
Provisionsnetto	15 295	16 334	60 871
Ränteintäkter	197	316	1 378
Räntekostnader	-	-	-
Räntenetto	197	316	1 378
Övriga rörelseintäkter	172	226	1 311
Nettoresultat från finansiella transaktioner	821	1 589	5 354
Summa rörelseintäkter	16 484	18 464	68 914
Allmänna administrationskostnader	-16 699	-17 147	-67 441
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58	-516	-1 320
Övriga rörelsekostnader	-1 070	-616	-3 467
Summa rörelsekostnader	-17 827	-18 278	-72 227
Rörelseresultat	-1 342	186	-3 313
Bokslutsdispositioner	-	-	3 430
Periodens skattekostnad	-	-	-
Resultat efter skatt	-1 342	186	117
Periodens resultat*	-1 342	186	117

*I bolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Resultat per aktie*

SEK

Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,18	0,02	0,02
Genomsnittligt antal aktier	7 621 603	7 621 603	7 621 603
Totalt antal aktier vid periodens utgång	7 621 603	7 621 603	7 621 603

*Det finns inga utspädningseffekter

Balansräkning

tkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	34 000	38 151	52 885
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 319	11 339	12 371
Aktier och andelar	58 758	59 570	39 348
Immateriella anläggningstillgångar	-	594	-
Materiella anläggningstillgångar	1 216	1 515	1 274
Aktuell skattefordran	4 135	4 265	4 124
Övriga tillgångar	587	1 872	653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 247	13 259	12 352
Summa tillgångar	116 261	130 565	123 007
Skulder, avsättningar och eget kapital			
Övriga skulder	3 547	3 275	3 249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 145	19 213	17 445
Avsättningar	945	3 611	1 345
Summa skulder	16 637	26 099	22 040
Obeskattade reserver	52 972	56 402	52 972
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	5 980	5 863	5 863
Överskursfond	3 907	3 907	3 907
Periodens resultat	-1 342	186	117
Summa fritt eget kapital	8 545	9 956	9 887
Summa eget kapital	46 653	48 064	47 995
Summa skulder och eget kapital	116 261	130 565	123 007

Kassaflödesanalys

tkr	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar, före finansiella poster	-2 354	-1 714	-9 958
Den löpande verksamheten			
Ej kassaflödespåverkande poster	58	516	1 443
Erhållna räntor	351	712	2 103
Erlagda räntor	-	-	-
Erlagd skatt	-11	206	347
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 957	-280	-6 065
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder			
Ökning/minskning av kundfordringar	66	-1 031	188
Ökning/minskning av leverantörsskulder	602	592	341
Ökning/minskning av övriga fordringar	-2 895	-1 509	-602
Ökning/minskning av övriga skulder	-6 005	-8 945	-12 753
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 189	-11 172	-18 890
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-91
Köp av finansiella anläggningstillgångar	-18 759	-21 529	-33 114
Sålda finansiella anläggningstillgångar	10 063	3 995	38 123
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 696	-17 534	4 918
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-18 885	-28 707	-13 972
Likvida medel vid periodens början	52 885	66 857	66 857
Likvida medel vid periodens slut *	34 000	38 151	52 885

*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa
	Aktiekapital	Överkursfond		
Ingående eget kapital 2024-01-01	38 108	3 907	5 863	47 878
Årets totalresultat			117	117
Eget kapital 2024-12-31	38 108	3 907	5 980	47 995
Ingående eget kapital 2025-01-01	38 108	3 907	5 980	47 995
Periodens totalresultat			-1 342	-1 342
Eget kapital 2025-03-31	38 108	3 907	4 637	46 653

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 2024.

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 2024, som finns tillgänglig på:
<https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

Transaktioner med närstående och eventalförpliktelser

Transaktioner med närstående	2025	2024
	jan-mar	jan-mar
Hedinggruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	2 131	1 712
Born Advokater KB	9	9
MAMM Experience AB	370	-
Eventalförpliktelser	2025-03-31	2024-12-31
Klientmedel	720	565

Risker och osäkerheter i sammandrag

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 2025-03-31 till 13 433 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker. Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen uppgår till 98 409 tkr vilket ger en relation om 692 %.

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.

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.

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapital	2025-03-31	2024-12-31
Aktiekapital	38 108	38 108
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfonder	41 798	41 798
Summa	83 814	83 814
Avgående och tillkommande poster		
Balanserat resultat	5 863	5 863
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	-1 342	-
Summa avgående och tillkommande poster	4 520	5 863
Kärnprimärkapital	88 334	89 676
Supplementärt kapital	-	-
Summa kärnprimär- och supplementärt kapital	88 334	89 676
Permanent minimum kapital (PMK)		
Permanent minimum kapital (PMK)	1 517	1 517
Fasta omkostnader		
25 % av fasta omkostnader föregående år	18 054	18 734
K-faktorer		
K-AUM	1 859	1 869
K-CMH	0	0
Totalt kapitalkrav K-faktorer	1 860	1 869
Kapitalkrav		
Högsta av PMK, Fasta omkostnader och K-faktorer	18 054	18 734
Kapitalkravsberäkning:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	88 334	89 676
- 56 % av kapitalkrav	-10 110	-10 491
Överskott	78 224	79 185
Steg 2		
Primärkapital	88 334	89 676
- 75 % av kapitalkrav	-13 541	-14 050
Överskott	74 793	75 626
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	88 334	89 676
- 100 % av kapitalkrav	-18 054	-18 734
Överskott	70 280	70 943
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapitalrelation:	489%	479%
Primärkapitalrelation:	489%	479%
Total kapitalrelation:	489%	479%
Totalt kapitalkrav (Pelare I)	18 054	18 734
Tillkommande Pelare 2 krav	-	-
Kapitalöverskott efter Pelare 2	70 280	70 943
Likviditet		
Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut	34 000	52 885
Finansiering		
Eget kapital	46 653	47 995
Skulder	69 609	75 012
Balansomslutning	116 261	123 007
Nyckeltal		
Kassalikviditet (omsättningstillgångar / kortfristiga skulder)	692%	555%

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).

2025-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 319		2 319
Aktier och andelar		58 758		58 758
Summa tillgångar	-	61 077	-	61 077
2024-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		12 371		12 371
Aktier och andelar		39 348		39 348
Summa tillgångar	-	51 719	-	51 719

Med bolagets innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 2 enligt ovan avses onoterade aktier samt fondandelar i förvaltade AIF- och värdepappersfonder. Värderingen av innehaven inom nivå 2 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.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper, belopp i tkr, per 31 mars 2025 fördelas enligt nedan:

HEDIN MOBILITY GRP FRN 260706	2 319
Summa Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 319

Aktier och fondandelar, belopp i tkr, per 31 mars 2025 fördelas enligt nedan:

Carlsson Noren Macro Fund	15 098
Consensus Lighthouse Asset A	4 564
Consensus Småbolag A	6 439
Consensus World Technology	572
Enter Cross Credit A	7 994
Lannebo High Yield	12 167
Mandatum Nordic HY TR A SEK H Cap	10 203
Slättö Value Add I AB	1 721
Summa aktier och fondandelar	58 758

Inga förflyttningar har under perioden skett mellan de olika kategorierna.

Finansiella definitioner

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 Kapitäläckning ovan.

Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med Balansomslutning.

K/I-tal: Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

Kassalikviditet: Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Likvida medel: Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut

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

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

Intygande

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 8 maj 2025

Andreas Moritz
Verkställande direktör

Kontaktuppgifter

För mer information kontakta:

Andreas Moritz
Verkställande direktör

Telefon: 031-745 50 00

andreas.moritz@consensusam.se

www.consensusam.se