



Halvårsrapport januari – juni 2015

”When Safety Matters”

Consilium utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter och system med hög kvalitet för säkerhet, navigation och automation. Våra produkter skyddar liv, miljö och materiella värden. Genom den unika globala marknadsorganisation som byggts upp i egen regi, ges kunderna lokal service och support. Utifrån vår produkt- och systemkompetens har Consilium anpassat sina egenutvecklade produkter och system till angränsande områden, och till marknadssegment med likartade kundbehov. Vår vision är att kunden ska välja Consilium ”When Safety Matters”.

Halvårsrapport januari – juni 2015 för Consilium AB (publ)

Kvartal 2, 2015

- Nettoomsättningen ökade med 28 procent till 384,9 MSEK (300,0)
- EBITDA ökade med 51 procent till 57,6 MSEK (38,2)
- EBIT ökade med 74 procent till 48,9 MSEK (28,1)
- Consilium har genomfört förtidslösen av tidigare företagsobligation om 400 MSEK, och givit ut en ny företagsobligation om 600 MSEK, med rätt till utgivande av ytterligare 300 MSEK, vilket har givit upphov till en engångskostnad om 17,5 MSEK
- EBT, exklusive kostnader för förtidslösen av företagsobligation, ökade med 42 procent till 32,9 MSEK (23,2)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 0,54²⁾ SEK (1,32)
- Orderingången minskade med 7 procent till 306,5 MSEK (328,2) pga förskjutningar av större order
- Consilium har fortsatt att stärka sin produkt- och marknadsorganisation genom förvärv av bolag i Holland och Finland, samt genom ökat ägande i delägda bolag i Sverige, Norge och Indien

Kvartal 1–2, 2015

- Nettoomsättningen ökade med 40 procent till 750,8 MSEK (537,9)
- EBITDA ökade med 73 procent till 110,8 MSEK (64,1)
- EBIT ökade med 107 procent till 93,9 MSEK (45,4)
- EBT, exklusive kostnader för förtidslösen av företagsobligation, ökade med 105 procent till 70,0 MSEK (34,1)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 2,90²⁾ SEK (2,05)
- Orderingången ökade med 8 procent till 713,5 MSEK (662,0)
- Consilium förvärvade under första kvartalet 2015 ett marinbolag i Australien

Stark finansiell ställning

- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 30 juni 2015 till 209,4 MSEK. Dessutom finns pantsatta likvida medel om 38,3 MSEK för krediter och garantier.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Nettoomsättningen under juli 2015 uppgick till 109,7 MSEK (110,6). Orderingången under juli uppgick till 112,1 MSEK (111,2). Se mer information under särskild rubrik.

Nyckeltal

MSEK	2015 kv 2	2014 kv 2	2015 kv 1–2	2014 kv 1–2	2014 helår	2013 helår
Nettoomsättning	384,9	300,0	750,8	537,9	1 255,3	889,1
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	57,6	38,2	110,8	64,1	147,9	82,2
Rörelseresultat, EBIT	48,9	28,1	93,9	45,4	110,3	52,0
Rörelsemarginal, %	12,7	9,4	12,5	8,4	8,8	5,8
Vinst före skatt, EBT ¹⁾	32,9 ⁴⁾	23,2	70,0 ⁴⁾	34,1	82,2	29,4
Vinstmarginal (%)	8,5 ⁴⁾	7,7	9,3 ⁴⁾	6,3	6,5	3,3
Resultat per aktie, (SEK)	0,54 ²⁾	1,32	2,90 ²⁾	2,05	4,25	1,14 ³⁾
Orderingång	306,5	328,2	713,5	662,0	1 460,0	920,7

1) I rapporten avser belopp inom parentes motsvarande period föregående år.

2) Resultat per aktie påverkas negativt med 1,17 SEK per aktie pga engångskostnader för förtidslösen av tidigare företagsobligation.

3) Resultat per aktie avser kvarvarande verksamhet.

4) Exklusive engångskostnader för förtidslösen av tidigare företagsobligation.

Koncernchefens kommentar

Nettoomsättningen ökade under första halvåret 2015 med 40 procent till 750,8 MSEK (537,9), Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 107 procent till 93,9 MSEK (45,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,5 procent (8,4). Rörelsemarginalen har med ökad volym successivt förbättrats jämfört med föregående år, dels genom en mer kostnadseffektiv organisation, och dels genom förstärkningen av framför allt USD mot SEK.

Mer än 95 procent av Consiliums försäljning går till marknader utanför Sverige, och en stor andel faktureras i främmande valutor. Produktbolagen, med stora systemleveranser, valutasäkrar löpande värdet på tagna order, för att undvika stora kursfluktuationer. Med hänsyn till den stora orderstocken finns det därför en betydande eftersläpning av valutaeffekter. Vi centraliserar så långt är möjligt våra kursrisker, och våra lokala marknadsbolag valutasäkrar normalt inte sin verksamhet. Under första kvartalet 2015 gav förstärkningen av framför allt USD, som är en viktig faktureringsvaluta i vår globala verksamhet, en positiv effekt på rörelseresultatet om 6 MSEK, jämfört med föregående år, medan den positiva effekten under andra kvartalet 2015 var lägre pga av en svagare USD. Under första kvartalet 2015 påverkades finansnettot positivt av kursdifferenser, medan finansnettot under andra kvartalet påverkades negativt. Vi har sett en starkare USD under andra halvåret 2015, vilket förväntas påverka resultatet positivt.

Consilium har en stor orderstock efter de senaste årens goda ordergång. Orderstocken uppgick 30 juni 2015 till 786,0 MSEK. Orderstocken avser huvudsakligen systemleveranser, med långa ledtider, till nya fartyg och större anläggningar under 2015 och 2016. Orderstocken för eftermarknaden, med korta ledtider, är normalt relativt liten, men försäljningen till eftermarknaden har varit stabilt ökande under 15 år.

Rullande 12-månaders nettoomsättning, till och med andra kvartalet 2015, uppgår till 1 468,2 MSEK (1 029,8), vilket motsvarar en ökning med 43 procent. Rullande 12-månaders rörelseresultat (EBIT), till och med andra kvartalet 2015, uppgår till 158,8 MSEK (79,4), vilket motsvarar en ökning med 100 procent och en rörelsemarginal på 10,8 procent (7,7) under perioden. Rullande 12-månaders ordergång, till och med andra kvartalet 2015, uppgår till 1 511,5 MSEK (1 081,7), vilket motsvarar en ökning med 40 procent.

Fortsatt volymökning och strategiska förvärv, ställer krav på finansiering, varför Consilium under andra kvartalet 2015 genomfört förtidslösen av tidigare företagsobligation om 400 MSEK, och givit ut en ny företagsobligation om 600 MSEK, med rätt till utgivande av ytterligare 300 MSEK. Resultatet belastas därför med engångskostnader (under posten "Övriga finansiella kostnader") om 17,5 MSEK för förtidslösen av tidigare företagsobligation. Av detta belopp avser 14,0 MSEK betalning till tidigare obligationsinnehavare för förtidslösen, och 3,5 MSEK avser kostnadsföring av tidigare aktiverade kostnader för denna företagsobligation. Consilium har härigenom säkerställt en fortsatt stark finansiell ställning, med likvida medel om 209,4 MSEK samt pantsatta likvida medel om 38,3 MSEK, och möjlighet till ytterligare finansiering av framtida tillväxt.

Kapitalbindning i form av lager och kundfordringar har minskat relativt nettoomsättningen, medan totalt rörelsekapital som väntat ökat på grund av den stora volymökningen (40 procent). Våra stora investeringar i produktutveckling och förvärv av bolag har likaså kortsiktigt påverkat kassaflödet negativt.

Consilium bedriver en aktiv affärsutveckling, inom ramen för vår strategi. Vi har fortsatt tillväxtfokus mot säkerhetsområdet. Satsningar sker på både produkter och marknad. Consilium har under 2015 förvärvat gasdetektionsföretaget Buveco Gasdetection i Holland. Den stora utvecklingsatsningen avseende SIL2- och RAMS-godkända brandlarm till offshore samt tåg och tunnelbanor befinner sig i ett slutskede, och vi förväntar oss en volymökning från dessa områden under kommande år. Vi utvecklar fler egna produkter för våra brandsäkerhetssystem. Vi har under 2015 ytterligare stärkt marknadsorganisation inom affärsområde Marine & Safety genom förvärv av marinbolagen Novamarine Instruments i Australien och Nauti-Electronics i Finland. Consilium har dessutom stärkt sitt ägande genom förvärv av ytterligare aktier i vårt delägda brandsäkerhetsföretag Consilium Fire Safety i Indien, och genom förvärv av vår joint-venture partners andel i det svenska säkerhetsföretaget CN System, med dotterbolag i Norge.

Consiliums strategi är att bygga upp en stark position inom utvalda globala nischmarknader. Inom dessa marknadsområden står Consilium för kvalitet, tillförlitlighet och hög servicegrad. Consilium utvecklar produkter och system anpassade för dessa utvalda nischmarknader. Vi har byggt upp en unik applikationskunskap och investerat i en global marknadsorganisation för försäljning och kundsupport inom dessa nischer. Consilium gör kompletterande förvärv inom dessa nischmarknader och integrerar både framåt och bakåt.

Consilium har idag en global organisation med 52 kontor i 22 länder. Vår globala strategi har givit Consilium en stark marknadsposition, trots att konkurrenterna oftast utgörs av väsentligt större bolag.

Den ökade affärsvolymen har medfört ytterligare nyrekryteringar under 2015. Vi har efter de senaste förvärven 744 (655) medarbetare inom Consilium-koncernen, vilket motsvarar en ökning med 14 procent, och ytterligare 98 (81) medarbetare i Consiliums joint-venture- och intressebolag. Vi ser för närvarande ett fortsatt rekryteringsbehov.

Inom affärsområde Marine & Safety ser vi fortsatt god ordergång och leverans till nybyggnation av fartyg med höga skyddsvärden (t.ex. kryssningsfartyg, gastankers och biltransportfartyg), samt fortsatt god ordergång och leverans av brandlarm till tåg och tunnelbanor. Generellt minskar nybyggnation av kommersiella fartyg något. Försäljningen till eftermarknaden fortsätter att öka och utgör mer än 55 procent av den totala nettoomsättningen.

Consilium fortsätter att växa inom affärsområde Fire safety & Automation. Nettoomsättningen fortsätter att öka, medan flera större order har skjutits fram från andra till tredje kvartalet. Ökade resurser satsas på produktutveckling och nya marknader. Vi utnyttjar, där så är möjligt, den befintliga marina marknadsorganisationen som bas för uppbyggnad av en mer global verksamhet.

Aven om det fortfarande finns en osäkerhet vad gäller världsekonomin utveckling, både generellt och vad gäller effekten av det lägre oljepriset, förväntar vi oss fortsatt god försäljning under andra halvåret 2015. Förstärkningen av USD mot SEK ger en positiv effekt på resultatet, men får med hänsyn till långa ledtider och terminssäkringar inte fullt genomslag förrän 2016.

Consilium redovisar en hög avkastning på såväl det operativa kapital som krävs för rörelsen som på aktieägarnas egna kapital. Avkastningen på operativt kapital uppgick under första halvåret 2015 till 24,5 procent (17,2). Avkastningen på eget kapital, beräknat exklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, uppgick under första halvåret 2015 till 30,5 procent (18,8).

Våra tidigare redovisade finansiella mål för femårsperioden 2013–2017 är: 1) att hålla en genomsnittlig årlig tillväxt av nettoomsättning om 10 procent under denna period (41 procent under helåret 2014 och 40 procent under första halvåret 2015); 2) att inom denna period uppnå en rörelsemarginal om minst 10 procent (9 procent för helåret 2014 och 13 procent under första halvåret 2015); och 3) att inom denna period uppnå en avkastning på operativt kapital om minst 15 procent (19 procent för helåret 2014 och 25 procent under första halvåret 2015).

Vi fortsätter att arbeta enligt den långsiktiga strategi som lagts fast för Consiliums verksamhet, men kommer inför 2016 att ompröva våra finansiella mål med hänsyn till den starka utvecklingen.

Affärsområde Marine & Safety

Beställningarna av säkerhetssystem till fartyg med höga skyddsvärden, vilket är Consiliums huvudmarknad, fortsätter att vara goda. Beställningarna av nya kommersiella fartyg har generellt minskat något. Vi har successivt ökat våra marknadsandelar och byggt upp en stor orderstock för leveranser 2015 och 2016. Leveranser av brandlarm till tåg och tunnelbanor är fortsatt god. Försäljningen till eftermarknaden utgör mer än 55 procent av den totala nettoomsättningen, och har fortsatt att öka i mer än 15 år.

Huvuddelen av världens godstransporter sker med fartyg. I en allt mer globaliserad ekonomi ökar sjötransporterna med en multipel på världsekonomin tillväxt. Det totala antalet seglande fartyg i världen och transporterad volym har därför ökat stadigt de senaste 25 åren. Denna utveckling kommer att hålla i sig, och utgör en långsiktigt stabil bas för verksamheten. Det låga oljepriset har medfört ökad efterfrågan på sjötransporter och minskade kostnader för rederierna. Beställningarna från offshoresektorn minskar däremot.

Vartannat större fartyg i världen har någon av Consiliums produkter ombord. Ökad global transportvolym och ökat antal seglande fartyg kräver mer service och support. Utbyte och uppgraderingar av gamla system sker ständigt och efterfrågan på reservdelar, service och tjänster ökar i sin tur. Med en livslängd på 25 år, eller mer för specialfartyg, är eftermarknaden mer värd än nybyggnationsmarknaden.

Consilium växer kontinuerligt genom egen produktutveckling och egna marknadsatsningar, samt genom kompletterande förvärv. Under januari 2015 förvärvades det australienska marinbolaget Novamarine Instruments Pty Ltd och under maj 2015 förvärvades aktiemajoriteten i det finska marinbolaget Oy Nauti-Electronics Ab. Dessa förvärv stärker vår marknadsorganisation ytterligare. Under april 2015 har det holländska gasdetektionsföretaget Buveco Gasdetection BV förvärvats. Bolaget är en leverantör av gasdetektorer till Consilium, och förvärvet stärker vårt inflytande över viktiga produkter till våra system. Under juni 2015 har Consilium förvärvat aktierna i det svenska säkerhetsbolaget CN System AB, med dotterbolaget CN System Norway AS i Norge, från vår joint-venture partner. Denna verksamhet kommer att utgöra framtida bas för vår expansion på landmarknaden.

Under första halvåret 2015 ökade nettoomsättningen med 29 procent till 544,4 MSEK (420,9). EBIT (rörelseresultatet) ökade med 78 procent till 90,7 MSEK (50,9). Orderingsgången ökade med 12 procent till 544,6 MSEK (487,0). Orderstocken är fortsatt stark.

Affärsområde Fire safety & Automation

Det sker globalt stora investeringar inom den landbaserade olje- och gasindustrin, offshore och energisektorn. Consilium fokuserar försäljningen av produkter och system för brandsäkerhet till dessa marknadsområden.

Efterfrågan på olja och gas fortsätter att öka. Behovet av ökad energiproduktion är fortsatt stort för många länder. Det låga oljepriset påverkar däremot kortsiktigt investeringarna inom framför allt offshoremarknaden negativt.

Consilium kombinerar stor kunskap om brandsäkerhet med tekniska lösningar innehållande egenutvecklade och externa produkter av hög kvalitet. Vårt erbjudande omfattar allt från konsulttjänster till kompletta säkerhetssystem med såväl brand- och gasdetektion som aktivt brandskydd.

Consilium utvecklar fler egna produkter, ökar satsningen på erbjudanden till eftermarknaden, och samordnar teknik- och marknadsresurser. Efterfrågan inom energisektorn ökar globalt och vi ser en god potential för ytterligare tillväxt i ett förbättrat konjunkturläge. Satsningarna på nya geografiska marknader fortsätter som planerat, men belastar kortsiktigt resultatet.

Nettoomsättningen ökade under första halvåret 2015 med 76 procent till 206,4 MSEK (117,0). EBIT (rörelseresultatet) förbättrades till 13,2 MSEK (4,7). Under första halvåret 2015 minskade orderingsgången med 3 procent till 168,9 MSEK (175,0). Flera större beställningar har skjutits fram till andra halvåret 2015. Orderstocken är fortsatt stark, och liksom tidigare år förväntas en större andel av leveranserna ske under andra halvåret.

Consilium-koncernen – Kvartal 2, 2015

Nettoomsättningen ökade med 28 procent till 384,9 MSEK (300,0). EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) ökade med 51 procent till 57,6 MSEK (38,2). EBIT (rörelseresultat) ökade med 74 procent till 48,9 MSEK (28,1). Rörelsemarginalen uppgick till 12,5 procent (9,4). EBT (resultat före skatt), exklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, ökade med 42 procent till 32,9 MSEK (23,2). Vinstmarginalen uppgick till 8,5 procent (7,7). Orderingsgången minskade under andra kvartalet 2015 med 7 procent till 306,5 MSEK (328,2).

Consilium-koncernen – Kvartal 1–2, 2015

Nettoomsättningen ökade med 40 procent till 750,8 MSEK (537,9). EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) ökade med 73 procent till 110,8 MSEK (64,1). EBIT (rörelseresultat) ökade med 107 procent till 93,9 MSEK (45,4). Rörelsemarginalen uppgick till 12,5 procent (8,4). EBT (resultat före skatt), exklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, ökade med 105 procent till 70,0 MSEK (34,1). Vinstmarginalen uppgick till 9,3 procent (6,3). Orderingsgången ökade under första halvåret 2015 med 8 procent till 713,5 MSEK (662,0).

Händelser efter periodens slut

Nettoomsättning och orderingsgång under januari–juli 2015

Nettoomsättningen för Consilium-koncernen ökade med 33 procent jämfört med föregående år och uppgick till 860,5 MSEK (648,5). Orderingsgången ökade med 7 procent till 825,6 MSEK (773,2).

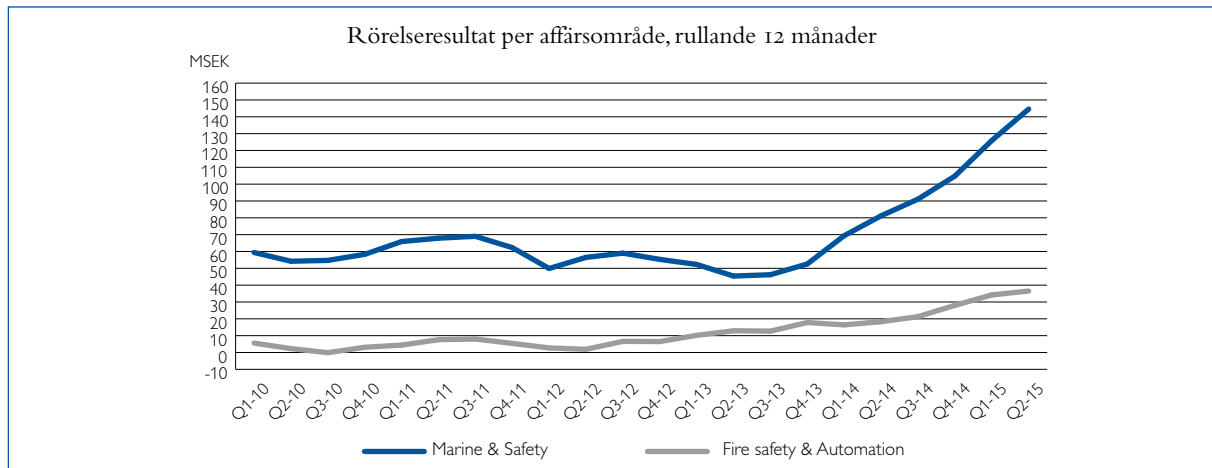
Orderstocken per 31 juli 2015 uppgår till 788,4 MSEK.

Nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety ökade till 626,5 MSEK (498,3). Orderingsgången ökade till 620,2 MSEK (580,5).

Nettoomsättningen för affärsområde Fire safety & Automation ökade till 234,0 MSEK (150,2). Orderingsgången ökade till 205,4 MSEK (192,7).

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

Belopp i MSEK	Apr–jun 2015	Apr–jun 2014	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Marine & Safety	46,6	27,9	90,7	50,9	104,8	52,6	55,3	62,3	58,3
Fire safety & Automation	8,2	5,9	13,2	4,7	28,0	17,8	6,5	5,4	3,1
Koncerngemensamt	-5,9	-5,7	-10,0	-10,2	-22,5	-18,4	-19,5	-18,7	-19,5
Totalt	48,9	28,1	93,9	45,4	110,3	52,0	42,3	49,0	41,9

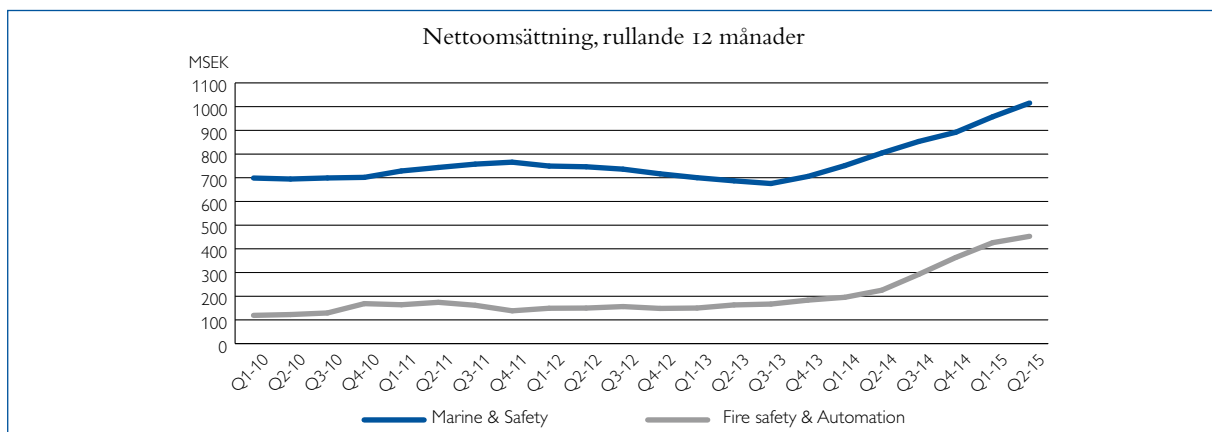


Nettoomsättning

Belopp i MSEK	Apr–jun 2015	Apr–jun 2014	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Marine & Safety	282,6	224,6	544,4	420,9	891,8	705,5	716,5	765,7	701,6
Fire safety & Automation	102,3	75,4	206,4	117,0	363,5	183,6	148,6	138,5	168,8
Totalt	384,9	300,0	750,8	537,9	1 255,3	889,1	865,1	904,2	870,4

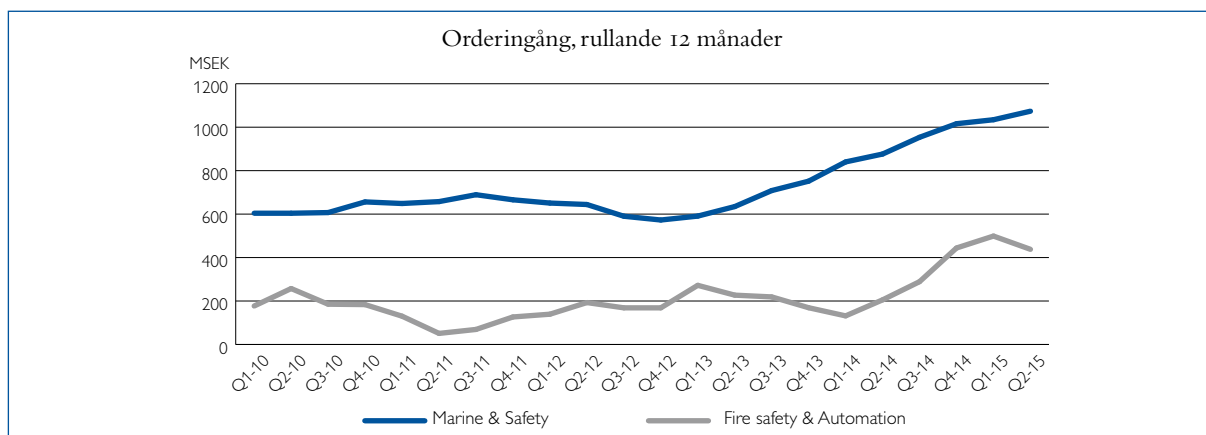
Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Nord- amerika	Asien	Övriga marknader
Marine & Safety	3%	30%	10%	54%	3%
Fire safety & Automation	3%	14%	8%	75%	
Totalt	3%	26%	9%	60%	2%



Ordergång

Belopp i MSEK	Apr–jun 2015	Apr–jun 2014	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Marine & Safety	273,9	234,6	544,6	487,0	1 016,0	751,6	572,8	665,8	656,1
Fire safety & Automation	32,6	93,6	168,9	175,0	444,0	169,1	168,5	126,6	183,5
Totalt	306,5	328,2	713,5	662,0	1 460,0	920,7	741,3	792,4	839,6



Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Apr–jun 2015	Apr–jun 2014	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Försäljningsintäkter	384,9	300,0	750,8	537,9	1 255,3	889,1
Kostnader för sålda varor	-245,3	-196,8	-484,6	-349,2	-840,9	-586,9
Bruttovinst	139,6	103,2	266,2	188,7	414,4	302,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-52,6	-40,3	-101,8	-79,7	-171,1	-134,0
Administrationskostnader	-31,4	-23,3	-57,2	-44,3	-95,6	-80,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9,6	-11,6	-19,5	-21,3	-44,8	-40,0
Resultat från andelar i intressebolag	2,9	0,1	6,2	2,0	7,4	4,3
Rörelseresultat (EBIT)	48,9	28,1	93,9	45,4	110,3	52,0
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	3,1	4,2	9,5	9,1	18,6	13,1
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-19,1	-9,1	-33,4	-20,4	-46,7	-35,7
Övriga finansiella kostnader	-17,5 ¹⁾	-	-17,5 ¹⁾	-	-	-
Resultat efter finansiella poster (EBT)	15,4	23,2	52,5	34,1	82,2	29,4
Inkomstskatter	-3,9	-5,3	-12,9	-7,6	-20,2	-5,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	11,5	17,9	39,6	26,5	62,0	23,5
Periodens resultat för verksamheter under avveckling	-	-	-	-	-	-12,6
Periodens resultat	11,5	17,9	39,6	26,5	62,0	10,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter						
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	6,3	15,4	34,0	24,0	49,7	13,3
Innehav utan bestämmande inflytande	5,2	2,5	5,6	2,5	12,3	10,2
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	0,54¹⁾	1,32	2,90¹⁾	2,05	4,25	1,14
Periodens resultat						
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	6,3	15,4	34,0	24,0	49,7	0,7
Innehav utan bestämmande inflytande	5,2	2,5	5,6	2,5	12,3	10,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	0,54¹⁾	1,32	2,90¹⁾	2,05	4,25	0,06

1) Avser engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, vilket påverkar resultat per aktie negativt med 1,17 SEK per aktie.

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MSEK	Apr–jun 2015	Apr–jun 2014	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat	11,5	17,9	39,6	26,5	62,0	10,9
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkring	23,3	-3,1	8,3	-4,7	-31,0	1,5
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkring	-5,4	0,6	-2,0	1,0	7,1	-0,3
Valutakursdifferenser	-3,5	6,2	18,5	8,3	43,6	0,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	14,4	3,7	24,8	4,6	19,7	1,5
Summa totalresultat för perioden	25,9	21,6	64,4	31,1	81,7	12,4
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare, kvarvarande verksamhet	23,0	19,1	56,1	28,6	63,7	14,8
Moderbolagets aktieägare, verksamheter under avveckling	-	-	-	-	-	-12,6
Moderbolagets aktieägare	23,0	19,1	56,1	28,6	63,7	2,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,9	2,5	8,3	2,5	18,0	10,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	43,7	34,2	38,3	29,3
Immateriella anläggningstillgångar	342,3	175,8	281,9	157,6
Finansiella anläggningstillgångar	144,0	108,7	142,8	93,5
Summa anläggningstillgångar	530,0	318,7	463,0	280,4
– varav Spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	35,2	31,7	31,8	29,3
Omsättningstillgångar				
Varulager	216,4	169,3	197,2	144,1
Kortfristiga fordringar	464,5	345,7	401,5	307,1
Kortfristiga placeringar	146,1	20,0	12,9	14,2
Likvida medel	63,3	122,8	105,4	180,6
Summa omsättningstillgångar	890,3	657,8	717,0	646,0
– varav Spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	3,1	2,0	3,2	1,9
Summa tillgångar	1 420,3	976,5	1180,0	926,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5	58,5
Övrigt tillskjutet kapital	206,2	206,2	206,2	206,2
Övriga reserver	1,7	–25,3	–19,1	–29,9
Balanserat resultat, inkl. periodens resultat	45,5	9,7	27,4	–5,7
Innehav utan bestämmande inflytande	56,3	48,4	54,9	36,8
Summa eget kapital	368,2	297,5	327,9	265,9
SKULDER				
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	59,8	20,3	63,1	20,2
Räntebärande långfristiga skulder	639,5	411,3	445,6	405,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	271,7	201,3	270,7	200,4
Räntebärande kortfristiga skulder	81,1	46,1	72,7	34,3
Summa skulder	1 052,1	679,0	852,1	660,5
Summa eget kapital och skulder	1 420,3	976,5	1 180,0	926,4
Ställda säkerheter	89,7	39,8	86,5	37,2
Ansvarsförbindelser	11,7	3,0	10,2	2,5

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Ingående balans 1 januari	327,9	265,9	265,9	266,6
Effekt av övergång till redovisning enligt kapitalandelsmetoden (IFRS 11)	–	0,9	0,9	–
Justerad ingående balans 1 januari	327,9	266,8	266,8	266,6
Valutakurseffekt i terminskontrakt (IAS 39)	8,3	–4,7	–31,0	1,5
Uppskjutet skatt på kassaflödessäkring, valutaderivat	–2,0	1,0	7,1	–0,3
Förvärv av aktier i innehav utan bestämmande inflytande	–5,7	–	–3,2	–
Betald utdelning	–15,9	–8,2	–17,5	–10,0
Omräkningsdifferenser	18,5	8,3	37,9	0,3
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	3,1	10,3	18,1	7,1
Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare	34,0	24,0	49,7	0,7
Utgående balans för perioden	368,2	297,5	327,9	265,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	93,9	45,4	110,3	52,0
Avskrivningar	16,9	18,7	37,6	30,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	15,8	7,7	6,9	-11,4
Förändring av rörelsekapital	-67,3	-53,1	-61,0	23,9
Erhållna räntor och liknande poster	2,3	0,8	2,1	4,7
Erlagda räntor och liknande poster	-21,2	-14,3	-33,2	-26,9
Övriga finansiella poster	-22,5	3,0	3,0	-0,3
Betalda inkomstskatter	-5,5	-1,8	-7,6	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,4	6,4	58,1	68,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8,3	-6,3	-12,0	-6,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-30,4	-22,3	-48,0	-26,0
Investeringar och andelar i intresseföretag	-2,8	-4,6	-25,8	0,0
Spärrade medel	-3,3	-2,4	-2,6	-10,1
Kortfristiga placeringar	-133,2	-5,8	1,3	-5,8
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,2
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-59,1	-25,9	-87,2	-
Avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-	-	-	-12,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-237,1	-67,3	-174,3	-60,6
Finansieringsverksamheten				
Utgivande av företagsobligation och ökning av övriga lån	605,3	13,0	60,2	85,1
Återbetalning av företagsobligation och övriga lån	-406,8	-1,7	-1,7	-15,6
Utdelning	-15,9	-8,2	-17,5	-10,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	182,6	3,1	41,0	59,5
Förändring av likvida medel	-42,1	-57,8	-75,2	67,7
Likvida medel vid periodens ingång	105,4	180,6	180,6	112,9
Likvida medel vid periodens slut	63,3	122,8	105,4	180,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Apr–jun 2015	Apr–jun 2014	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2
Administrationskostnader	-6,3	-5,7	-10,0	-10,2	-22,5	-19,7
Rörelseresultat	-6,3	-5,7	-10,0	-10,2	-22,5	-18,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,4	5,2	7,9	10,6	16,6	21,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	79,1	20,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-28,4	-9,9	-34,6	-19,1	-34,8	-30,8
Resultat före skatt	-30,3	-10,4	-36,7	-18,7	38,4	-7,4
Skatt på periodens resultat	6,7	2,7	8,1	4,5	-8,2	1,0
Periodens resultat	-23,6	-7,7	-28,6	-14,2	30,2	-6,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	193,2	147,8	185,1	143,7
Summa anläggningstillgångar	193,2	147,8	185,1	143,7
Omsättningstillgångar				
Fordringar	429,5	344,3	396,0	359,9
Kortfristiga placeringar	146,1	20,0	12,9	14,2
Likvida medel	0,0	80,8	44,1	94,0
Summa omsättningstillgångar	575,6	445,1	453,0	468,1
Summa tillgångar	768,8	592,9	638,1	611,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5	58,5
Reservfond	31,7	31,7	31,7	31,7
Överkursfond	130,4	130,4	130,4	130,4
Balanserat resultat	-45,8	-61,5	-61,4	-50,4
Periodens resultat	-28,6	-14,2	30,2	-6,4
Summa eget kapital	146,2	144,9	189,4	163,8
Obligationslån	600,0	400,0	400,0	400,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	40,0	40,0	40,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	18,1	0,0	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	4,5	8,0	8,7	7,8
Summa skulder	622,6	448,0	448,7	448,0
Summa eget kapital och skulder	768,8	592,9	638,1	611,8

Nyckeltal

	Jan–jun 2015	Jan–jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
EBITDA, MSEK, kvarvarande verksamhet	110,8	64,1	147,9	82,2
EBIT, MSEK, kvarvarande verksamhet	93,9	45,4	110,3	52,0
Rörelsemarginal, %, kvarvarande verksamhet	12,5	8,4	8,8	5,8
EBT, MSEK, kvarvarande verksamhet	70,0 ¹⁾	34,1	82,2	29,4
Vinstmarginal, %, kvarvarande verksamhet	9,3 ¹⁾	6,3	6,5	3,3
Avkastning på operativt kapital, %	24,5	17,2	18,8	10,7
Avkastning på eget kapital, %	22,7 ²⁾	18,8	20,9	8,8
Soliditet, %	26	30	28	29
Resultat per aktie kvarv. verksamhet, SEK, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	2,90 ³⁾	2,05	4,25	1,14
Eget kapital per aktie	31,5	25,4	28,0	22,7
Investeringar för kvarvarande verksamhet, MSEK	38,7	28,6	60,0	32,3
Antal anställda, kvarvarande verksamhet	744	655	690	529
Antal anställda, intresseföretag	98	81	104	78
Antal aktier	11 702 203	11 702 203	11 702 203	11 702 203

1) Exklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation.

2) Påverkas negativt av engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation med 7,8 procentenheter.

3) Påverkas negativt av engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation med 1,17 SEK per aktie.

Redovisningsprinciper

Koncernen

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med internationella (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av delårsrapporten följer IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014. Redovisningen har inte påverkats av nya Standards som antagits under perioden.

Moderbolaget

Moderbolaget, Consilium AB, tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Rörelseförvärv

I januari 2015 förvärvade Consilium det australiensiska marinbolaget Novamarine Instruments Pty Ltd. Bolaget har en nettoomsättning om ca 25 MSEK och säljer marin utrustning och service till både kommersiella och militära fartyg i Australien och Nya Zeeland. Bolaget har 12 anställda. Förvärvet följer Consiliums strategi och stärker den globala marknadsorganisationen ytterligare. Förvärvet ger en starkare närvaro och förutsättningar för fortsatt utveckling i Australien och Nya Zeeland. Anskaffningsvärdet för 100 procent av aktierna uppgick till 11,9 MSEK. Värdet av redovisad goodwill som ett resultat av förvärvet uppgår till 12,6 MSEK.

I april 2015 förvärvade Consilium det holländska gasdetektionsföretaget Buveco Gasdetection B.V. Bolaget har en nettoomsättning om ca 25 MSEK och är sedan många år en leverantör av gasdetektionsprodukter till Consilium. Bolaget har 13 anställda. Förvärvet följer Consiliums strategi att integrera framåt och bakåt inom sina nischområden och Consilium får genom förvärvet en ökad kompetens inom gasdetektion. Anskaffningsvärdet för 100 procent av aktierna uppgick till 38,9 MSEK. Värdet av redovisad goodwill som ett resultat av förvärvet uppgår till 29,2 MSEK.

I juni 2015 förvärvade Consilium resterande 50 procent av aktierna i det samägda joint-venture bolaget CN System AB, med dotterbolaget CN System Norge AS. De två bolagen blir därmed helägda dotterbolag. CN System AB har en nettoomsättning om ca 50 MSEK och säljer brandlarmutrustning inom segmentet större fastigheter med höga skyddsvärden. Bolaget har 10 anställda. Genom förvärvet får Consilium en bas för sin framtida expansion på landmarknaden. Anskaffningsvärdet för resterande 50 procent av aktierna uppgick till 7,3 MSEK. Värdet av redovisad goodwill som ett resultat av förvärvet uppgår till 0,8 MSEK.

De förvärvade bolagen har påverkat Consilium-koncernens intäkter under perioden januari till juni 2015 med 18,8 MSEK och för samma period har resultat efter skatt påverkats positivt med 1,1 MSEK.

Tillgångar och skulder avseende de förvärvade verksamheterna såg vid förvärvstidpunkten ut som följer (MSEK);

	Novamarine Instruments Pty Ltd	Buveco Gasdetection B.V.	CN System AB
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,0
Varulager	0,9	5,3	2,7
Kortfristiga fordringar	3,2	6,3	11,7
Likvida medel	0,3	0,4	9,9
Summa tillgångar	5,0	12,8	24,3
Eget kapital	-0,7	9,7	13,1
Långfristiga skulder	0,2	0,0	1,2
Kortfristiga skulder	5,5	3,1	10,0
Summa skulder och eget kapital	5,0	12,8	24,3

Utöver ovanstående har Consilium dessutom under maj 2015 förvärvat aktier i det finska marinbolaget Oy Nauti-Electronics Ab (bolaget utgör ett intressebolag och konsolideras därmed inte), samt stärkt sitt ägande genom förvärv av ytterligare aktier i det indiska brandsäkerhetsföretaget Consilium Fire Safety Pvt Ltd.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisker som uppstår genom att över 90 procent av försäljningen sker utanför Sverige medan cirka två tredjedelar av produktionen sker i Sverige. Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2014 års årsredovisning not 13. Beträffande de affärsmässiga riskerna är bedömningen att koncernen har en riskspridning på regioner, branscher och företag (även om marinbranschen är viktig). Försäljningen till marinmarknaden har en god risk spridning mellan nybyggnation och eftermarknad, liksom mellan olika fartygstyper. Den globala ekonomiska utvecklingen är en osäkerhetsfaktor för samtliga affärssegment.

Kommande rapporter

Månadsrapport avseende nettoomsättning och ordergång t o m augusti kommer att publiceras den 18 september 2015. Kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2015 kommer att publiceras den 23 november 2015.

Kompletterande information avseende koncernen finns på Consilium hemsida www.consilium.se

Eventuella frågor besvaras av

Ove Hansson, VD och koncernchef, tel 08-563 053 02,
e-post: ove.hansson@consilium.se

Anna Holmgren, Finanschef, tel 08-563 053 03,
e-post: anna.holmgren@consilium.se

Nacka den 28 augusti 2015

Consilium AB (publ)

Carl Rosenblad <i>Ordförande</i>	Ove Hansson <i>Verkställande direktör</i>	Ann Marie Åström	Carl Adam Rosenblad
Erik Lindborg	Fredrik Nygren	Peter Carlberg	Thomasine Rosenblad

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Informationen är sådan som Consilium AB (publ) ska offentliggöra enligt lag om värdepappersmarknaden och/eller lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2015 klockan 13.30.



Västra Finnbodavägen 2-4
Box 5028
131 05 Nacka
Telefon: 08-563 05 300
Telefax: 08-563 05 399
E-post: info@consilium.se
Hemsida: www.consilium.se