



Bokslutsrapport 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”.

Bokslutsrapport 2015 för Consilium AB (publ)

Kvartal 4, 2015

- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 467,0 MSEK (382,7)
- EBITDA ökade med 26 procent till 54,0 MSEK (42,9)
- EBIT ökade med 31 procent till 42,8 MSEK (32,6)
- EBT ökade med 29 procent till 32,0 MSEK (24,9)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, ökade med 30 procent till 1,26 SEK (0,97)
- Orderingsgången minskade med 2 procent till 421,2 MSEK (428,6)

Kvartal 1–4, 2015

- Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 1 565,5 MSEK (1 255,3)
- EBITDA ökade med 43 procent till 211,5 MSEK (147,9)
- EBIT ökade med 59 procent till 175,2 MSEK (110,3)
- EBT, exklusive kostnader för förtidslösen av företagsobligation, ökade med 56 procent till 128,3 MSEK (82,2)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, och exklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, ökade med 60 procent till 6,79²⁾ SEK (4,25)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, inklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, uppgick till 5,62²⁾ SEK (4,25)
- Orderingsgången ökade med 3 procent till 1 497,7 MSEK (1 460,0)
- Styrelsen föreslår årsstämman att utdelningen till aktieägarna höjs till 2,00 SEK (1,25)

Stark finansiell ställning

- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 31 december 2015 till 203,5 (118,3) MSEK. Dessutom finns pantsatta likvida medel om 39,5 (35,0) MSEK för krediter och garantier.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Nettoomsättningen under januari 2016 ökade med 30 procent till 121,1 MSEK (93,5). Orderingsgången under januari 2016 ökade med 21 procent till 166,2 MSEK (136,9). Se mer information under särskild rubrik.

Nya finansiella mål

- Tidigare redovisade finansiella mål, som sattes upp för perioden 2013–2017, har uppnåtts. Consilium höjer därför målsättningen och redovisar nya finansiella mål att uppnås under perioden 2016–2020. Se mer information under särskild rubrik.

Nyckeltal

MSEK	2015 kv 4	2014 kv 4	2015 helår	2014 helår	2013 helår
Nettoomsättning	467,0	382,7	1 565,5	1 255,3	889,1
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	54,0	42,9	211,5	147,9	82,2
Rörelseresultat, EBIT	42,8	32,6	175,2	110,3	52,0
Rörelsemarginal, %	9,2	8,5	11,2	8,8	5,8
Vinst före skatt, EBT ¹⁾	32,0	24,9	128,3 ⁴⁾	82,2	29,4
Vinstmarginal (%) ⁴⁾	6,9	6,5	8,2 ⁴⁾	6,5	3,3
Orderingsgång	421,2	428,6	1 497,7	1 460,0	920,7
Resultat per aktie, (SEK) ¹⁾	1,26	0,97	6,79 ⁴⁾	4,25	1,14 ³⁾
Resultat per aktie, (SEK) ²⁾	1,26	0,97	5,62 ²⁾	4,25	1,14 ³⁾

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

2) Resultat per aktie påverkas under 2015 negativt med 1,17 SEK per aktie pga engångskostnader för förtidslösen av tidigare företagsobligation.

3) Resultat per aktie under 2013 avser kvarvarande verksamhet.

4) Exklusive engångskostnader under 2015 för förtidslösen av tidigare företagsobligation.

Koncernchefens kommentar

Consilium-koncernens nettoomsättning och rörelseresultat fortsatte att öka under fjärde kvartalet 2015. Nettoomsättningen ökade med 22 procent och rörelseresultatet ökade med 31 procent. Affärsområde Marine & Safety redovisar för fjärde kvartalet 2015 en orderingång som är "all-time-high". Nettoomsättningen är väsentligt större än föregående år. Orderstocken är stark. Affärsområde Fire safety & Automation redovisar för fjärde kvartalet 2015 en väsentligt högre nettoomsättning än föregående år. Orderingången under fjärde kvartalet 2015 är lägre än under föregående år, på grund av att flera större order skjutits fram till början av 2016. Orderstocken är fortsatt stark.

Vi ser under 2015 en fortsatt positiv trend för Consilium. För helåret 2015 ökade nettoomsättningen med 25 procent till 1 565,5 MSEK (1 255,3), och rörelseresultatet (EBIT) ökade med 59 procent till 175,2 MSEK (110,3 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,2 procent (8,8).

Organisk tillväxt står för 57 procent av ökningen av nettoomsättningen och 66 procent av ökningen av rörelseresultatet. Rörelsemarginalen har med ökad volym successivt förbättrats genom en mer kostnadseffektiv organisation. Nettoomsättning och vinst per anställd fortsätter att öka.

Mer än 95 procent av Consiliums försäljning går till marknader utanför Sverige, och en stor andel faktureras i främmande valutor. Under 2015 gav förstärkningen av framför allt USD, som är en viktig faktureringsvaluta i vår globala verksamhet, en positiv effekt på rörelseresultatet om närmare 30 MSEK, jämfört med föregående år. På grund av de förskjutningar av valutaeffekter som terminskontrakt för orderstocken ger upphov till, finns det vid dagens valutakurser en ytterligare förväntad positiv effekt om närmare 10 MSEK under 2016 jämfört med 2015.

Consilium har en stor orderstock efter de senaste årens goda orderingång. Orderstocken uppgick 31 december 2015 till 755,5 MSEK, och orderingången under januari 2016 var fortsatt god. Orderstocken avser huvudsakligen systemleveranser, med långa ledtider, till nya fartyg och större anläggningar 2016 och 2017. Orderstocken för eftermarknaden, med korta ledtider, är normalt relativt liten, men försäljningen till eftermarknaden har varit stabilt ökande under 15 år.

Consilium bedriver en aktiv affärsutveckling. Consiliums strategi är att bygga upp en stark position inom utvalda globala nischmarknader. Inom dessa nischområden står Consilium för kvalitet, tillförlitlighet och hög servicegrad.

Consilium är idag huvudsakligen ett säkerhetsföretag. Ökade säkerhetskrav inom våra nischområden bidrar till tillväxten. Consilium utvecklar produkter och system anpassade till sina utvalda nischmarknader. Vi har byggt upp en unik applikationskunskap och investerat i en global marknadsorganisation för försäljning och kundsupport inom dessa nischer. Consilium levererar kundanpassade produkter och system, och erbjuder en hög servicenivå utifrån sin globala marknadsorganisation, både vid nyförsäljning och för eftermarknadssupport. Consilium stärker successivt sin globala marknadsorganisation, gör kompletterande förvärv och integrerar både framåt och bakåt. Consilium har med denna nischstrategi successivt ökat sina marknadsandelar. Vi förväntar en fortsatt god tillväxt under 2016, trots dagens osäkerhet kring effekten av det låga oljepriset och den globala ekonomins utveckling.

Inom affärsområde Marine & Safety riktar sig försäljningen till fartyg, tåg och tunnelbanor, fastigheter med höga

skyddsvärden och offshore. Försäljningen till nybyggnation av fartyg påverkas av världsekonomin tillväxt, vilken skapar ökad efterfrågan på fartygst transporter. Försäljningen till eftermarknaden utgör mer än 55 procent av nettoomsättningen, vilket ger en stabil grund och är stadigt ökande. Försäljningen till fastigheter med höga skyddsvärden ökar varje år. Försäljningen till tåg och tunnelbanor fortsätter att växa. Consilium har utvecklat ett nytt brandlarmssystem för offshore, med SIL-2 godkännande. Affärsområdets försäljning till offshore har hittills varit en liten del av den totala volymen, och vi ser därför en tillväxtpotential trots en svag marknad. Totalt förväntar vi fortsatt god tillväxt under 2016.

Inom affärsområde Fire safety & Automation riktar sig försäljningen av säkerhetssystem till raffinaderier och kemiska fabriker, tankterminaler, offshore, kraftverk och byggnader med höga skyddsvärden. Vi fortsätter att bygga ut den globala marknadsorganisationen inom detta affärsområde. Det finns globalt fortsatt ett stort antal projekt inom olje- och gasindustrin, trots att investeringar på flera marknader påverkas negativt av det låga oljepriset. Den globala efterfrågan på olja och gas fortsatte att öka under 2015. Efterfrågan på energi och elektricitet fortsätter att öka utanför OECD-länderna. Det är endast inom offshore vi ser minskade volymer för affärsområdet under 2016. Offshore är dock en mindre del av verksamheten. Totalt förväntar vi därför fortsatt god tillväxt under 2016.

Consilium fortsätter att skapa aktieägarvärde genom sin verksamhet. Under 2013 ökade vinsten per aktie med 68 procent, och under 2014 ökade vinsten per aktie med 272 procent, och under 2015 ökade vinsten per aktie med 60 procent. Allt avser kvarvarande verksamhet och är exklusive engångskostnad för förtidslösen av företagsobligation.

Consilium har idag en global organisation med 55 kontor i 25 länder. Ytterligare etableringar planeras under 2016. Vår globala nischstrategi 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 idag 793 (690) medarbetare inom Consilium-koncernen, vilket motsvarar en ökning med 15 procent, och ytterligare 106 (104) medarbetare i Consiliums joint-venture- och intressebolag. Vi ser ett fortsatt rekryteringsbehov under 2016. Kapitalbindning i form av lager och kundfordringar har, jämfört med föregående år, minskat relativt nettoomsättningen, medan totalt rörelsekapital som väntat ökat på grund av den stora volymökningen (25 procent). Kassaflödet från rörelsen har ökat med 34 procent till 77,9 MSEK (58,1). Våra stora investeringar i produktutveckling och förvärv av bolag har påverkat totalt kassaflöde negativt.

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 2015 till 22,5 procent (18,8). Avkastningen på eget kapital uppgick under 2015, trots engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, till 23,5 procent (20,9).

Affärsområde Marine & Safety

Leveranserna av säkerhetssystem till fartyg med höga skyddsvärden, vilket är affärsområde Marine & Safetys huvudmarknad, fortsätter att vara goda. Vi har successivt ökat våra marknadsandelar och byggt upp en stor orderstock för leveranser 2016 och 2017. Leveranser av brandlarm till tåg och tunnelbanor är fortsatt god. Försäljningen till fastigheter med höga skyddsvärden ökar. Försäljningen till

eftermarknaden utgör mer än 55 procent av den totala nettoomsättningen. Orderingen under fjärde kvartalet 2015 var "all-time-high".

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 ökat stadigt de senaste 25 åren. Världsekonomin förväntas fortsätta att växa. Det låga oljepriset minskar beställningarna från offshoresektorn.

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.

Affärsområde Marine & Safety växer långsiktigt genom egen produktutveckling och egna marknadsåtgärder, samt genom kompletterande förvärv.

Under 2015 ökade affärsområdets nettoomsättning med 23 procent till 1 100,8 MSEK (891,8). EBIT (rörelseresultatet) ökade med 56 procent till 163,0 MSEK (104,8). Orderingen ökade med 11 procent till 1 127,3 MSEK (1 016,0). Orderstocken är fortsatt stark.

Affärsområde Fire safety & Automation

Det sker globalt stora investeringar inom den landbaserade olje- och gasindustrin, i kemikaliefabriker och andra anläggningar med höga skyddsvärden. Efterfrågan på energi och elektricitet ökar utanför OECD-länderna. Efterfrågan inom offshoremarknaden minskar däremot på grund av det låga oljepriset.

Affärsområde Fire safety & Automation fokuserar försäljning och utveckling av produkter och system för brandsäkerhet till olje- och gasindustrin samt energisektorn, samt till liknande applikationer för anläggningar med högt skyddsvärde. Ökade resurser har satsats på produktutveckling och nya marknader.

Världsekonomin fortsätter att växa. Efterfrågan på olja och gas fortsätter att öka, och behovet av ökad energiproduktion är fortsatt stort för många icke OECD-länder. Det låga oljepriset påverkar däremot investeringarna inom offshoremarknaden negativt, och osäkerheten har även förorsakat många beslut inom olje- och gasssektorn på land.

Affärsområdets nettoomsättning har fortsatt att öka under 2015, trots att ordergång och leverans för flera större projekt har förskjutits. Trots den oro som det låga oljepriset gett upphov till förväntar sig Consilium, med hänsyn till sina marknads- och produktinvesteringar och en bra riskspridning mellan olika marknadssegment, en fortsatt god tillväxt under 2016.

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, bygger ut den globala marknadsorganisationen, ökar satsningen på erbjudanden till eftermarknaden, och samordnar teknik- och marknadsresurser.

Under 2015 ökade affärsområdets nettoomsättning med 28 procent till 464,7 MSEK (363,5). EBIT (rörelseresultatet) ökade med 32 procent till 37,0 MSEK (28,0). Orderingen minskade med 17 procent till 370,4 MSEK (444,0). Orderstocken är fortsatt stark. Redovisad ordergång för januari 2016 är god, och större order har erhållits under februari 2016.

Consilium-koncernen – Kvartal 4, 2015

Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 467,0 MSEK (382,7). EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) ökade med 26 procent till 54,0 MSEK (42,9). EBIT (rörelseresultat) ökade med 31 procent till 42,8 MSEK (32,6). Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (8,5). EBT (resultat före skatt) ökade med 29 procent till 32,0 MSEK (24,9). Vinstmarginalen uppgick till 6,9 procent (6,5). Orderingen minskade med 2 procent till 421,2 MSEK (428,6).

Consilium-koncernen – Kvartal 1–4, 2015

Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 1 565,5 MSEK (1 255,3). EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) ökade med 43 procent till 211,5 MSEK (147,9). EBIT (rörelseresultat) ökade med 59 procent till 175,2 MSEK (110,3). Rörelsemarginalen uppgick till 11,2 procent (8,8). EBT (resultat före skatt), exklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation, ökade med 56 procent till 128,3 MSEK (82,2). Vinstmarginalen uppgick till 8,2 procent (6,5). Orderingen ökade med 3 procent till 1 497,7 MSEK (1 460,0). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 22,5 procent (18,8). Avkastningen på eget kapital uppgick till 23,5 procent (20,9), trots engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation.

Nya finansiella mål

Consilium fortsätter att arbeta enligt den långsiktiga strategi som lagts fast för verksamheten, men styrelsen har reviderat de finansiella målsättningarna. Consilium ökar målsättningen för årlig tillväxt av nettoomsättningen, till att i genomsnitt vara mer än 10 procent per år under perioden 2016–2020 (tidigare mål: genomsnitt 10 procent). Consilium ökar målsättningen för rörelsemarginal, till att uppnå en rörelsemarginal om minst 12,5 procent före 2020 (tidigare mål: uppnå minst 10 procent). Consilium ökar målsättningen för avkastning på operativt kapital, till att i genomsnitt vara mer än 17,5 procent per år under perioden 2016–2020 (tidigare mål: uppnå minst 15 procent).

Händelser efter periodens slut

Nettoomsättning och ordergång under januari 2016

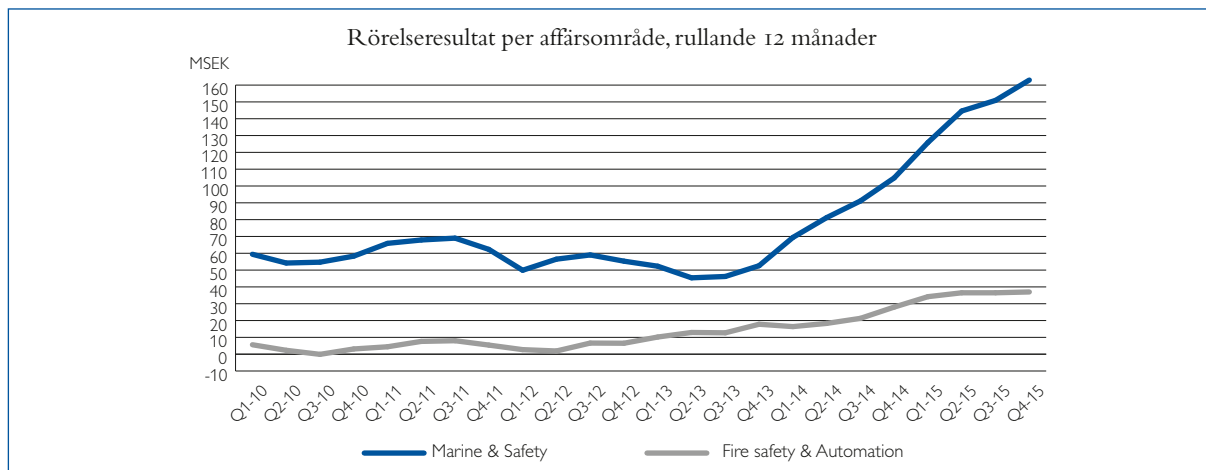
Nettoomsättningen för Consilium-koncernen ökade med 30 procent jämfört med föregående år och uppgick till 121,1 MSEK (93,5). Orderingen ökade med 21 procent till 166,2 MSEK (136,9). Orderstocken per 31 januari 2016 uppgick till 800,6 MSEK.

Nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety ökade till 96,0 MSEK (79,7). Orderingen ökade till 103,3 MSEK (94,8).

Nettoomsättningen för affärsområde Fire safety & Automation ökade till 25,1 MSEK (13,8). Orderingen ökade till 62,9 MSEK (42,1).

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

Belopp i MSEK	Okt–dec 2015	Okt–dec 2014	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Marine & Safety	36,2	24,1	163,0	104,8	52,6	55,3	62,3	58,3
Fire safety & Automation	16,5	16,0	37,0	28,0	17,8	6,5	5,4	3,1
Koncerngemensamt	-9,9	-7,5	-24,8	-22,5	-18,4	-19,5	-18,7	-19,5
Totalt	42,8	32,6	175,2	110,3	52,0	42,3	49,0	41,9



Nettoomsättning per affärsområde, intäkter från externa kunder

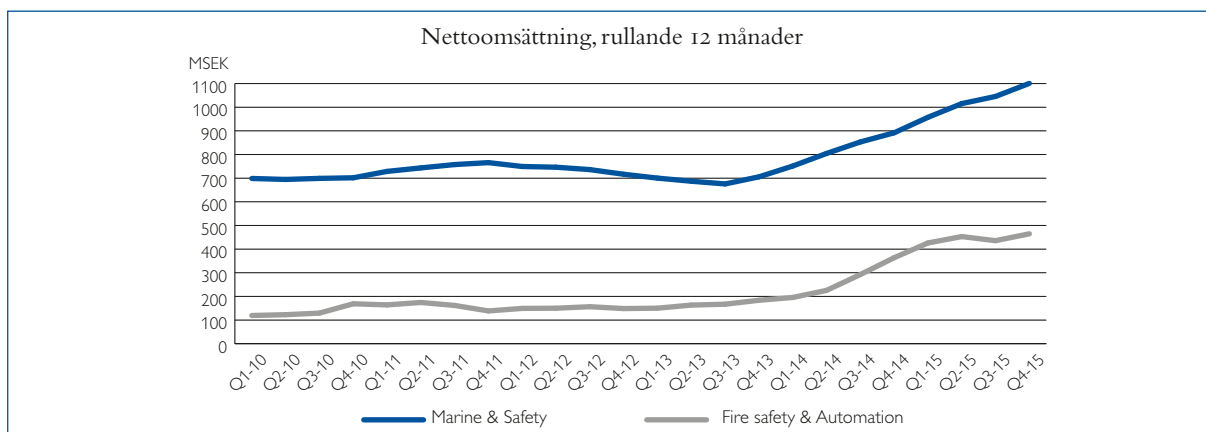
Belopp i MSEK	Okt–dec 2015	Okt–dec 2014	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Marine & Safety	298,8	243,6	1 100,8	891,8	705,5	716,5	765,7	701,6
Fire safety & Automation	168,2	139,1	464,7	363,5	183,6	148,6	138,5	168,8
Totalt	467,0	382,7	1 565,5	1 255,3	889,1	865,1	904,2	870,4

Koncerninterna intäkter från kunder inom det andra affärsområdet

Belopp i MSEK	Okt–dec 2015	Okt–dec 2014	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Marine & Safety	-	-	-	-	-	-	-	-
Fire safety & Automation	-	-	2,9	-	-	-	-	-

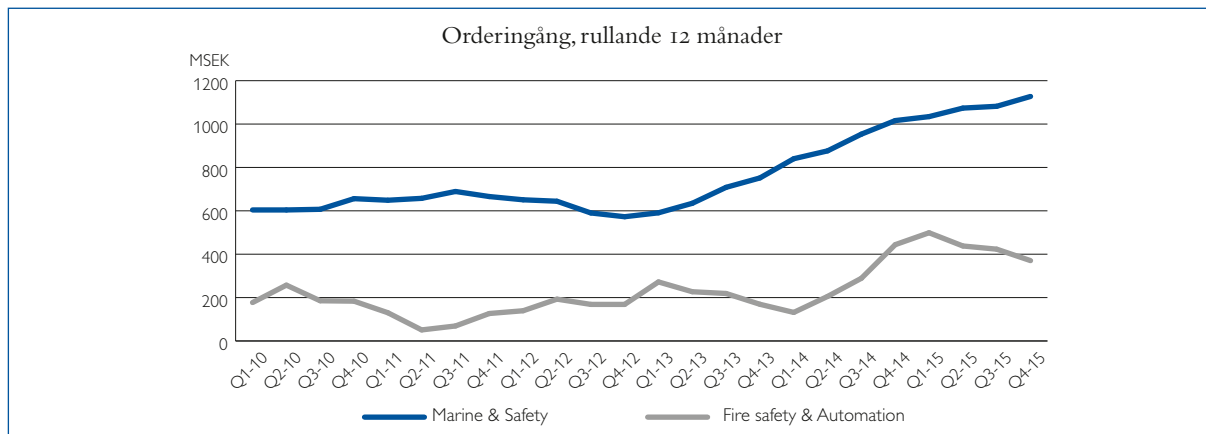
Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Nord- amerika	Asien	Övriga marknader
Marine & Safety	4%	32%	9%	51%	4%
Fire safety & Automation	2%	12%	7%	78%	1%
Totalt	3%	26%	9%	59%	3%



Orderingång per affärsområde

	Okt–dec 2015	Okt–dec 2014	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011	Helår 2010
Marine & Safety	299,8	254,4	1 127,3	1 016,0	751,6	572,8	665,8	656,1
Fire safety & Automation	121,4	174,2	370,4	444,0	169,1	168,5	126,6	183,5
Totalt	421,2	428,6	1 497,7	1 460,0	920,7	741,3	792,4	839,6



Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Okt–dec 2015	Okt–dec 2014	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Försäljningsintäkter	467,0	382,7	1565,5	1255,3	889,1
Kostnader för sålda varor	-320,7	-261,3	-1029,2	-840,9	-586,9
Bruttovinst	146,3	121,4	536,3	414,4	302,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-59,0	-50,5	-211,7	-171,1	-134,0
Administrationskostnader	-32,7	-28,9	-117,0	-95,6	-80,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15,8	-11,9	-44,3	-44,8	-40,0
Resultat från andelar i intressebolag	4,0	2,5	11,9	7,4	4,3
Rörelseresultat (EBIT)	42,8	32,6	175,2	110,3	52,0
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	8,1	5,8	19,7	18,6	13,1
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-18,9	-13,5	-66,6	-46,7	-35,7
Övriga finansiella kostnader	-	-	-17,5 ¹⁾	-	-
Resultat efter finansiella poster (EBT)	32,0	24,9	110,8	82,2	29,4
Inkomstskatter	-8,4	-7,3	-27,9	-20,2	-5,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	23,6	17,6	82,9	62,0	23,5
Periodens resultat för verksamheter under avveckling	-	-	-	-	-12,6
Periodens resultat	23,6	17,6	82,9	62,0	10,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter					
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	14,8	11,3	65,8	49,7	13,3
Innehav utan bestämmande inflytande	8,8	6,3	17,1	12,3	10,2
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	1,26	0,97	5,62¹⁾	4,25	1,14
Periodens resultat					
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	14,8	11,3	65,8	49,7	0,7
Innehav utan bestämmande inflytande	8,8	6,3	17,1	12,3	10,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	1,26	0,97	5,62¹⁾	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	Okt–dec 2015	Okt–dec 2014	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat	23,6	17,6	82,9	62,0	10,9
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkring	9,0	-16,5	20,5	-31,0	1,5
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkring	-2,1	3,9	-4,8	7,1	-0,3
Valutakursdifferenser	-10,2	24,8	3,5	43,6	0,3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-3,3	12,2	19,2	19,7	1,5
Summa totalresultat för perioden	20,3	29,8	102,1	81,7	12,4
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare, kvarvarande verksamhet	12,1	17,8	83,8	63,7	14,8
Moderbolagets aktieägare, verksamheter under avveckling	-	-	-	-	-12,6
Moderbolagets aktieägare	12,1	17,8	83,8	63,7	2,2
Innehav utan bestämmande inflytande	8,2	12,0	18,3	18,0	10,2

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	44,5	38,3	29,3
Immateriella anläggningstillgångar	359,6	281,9	157,6
Finansiella anläggningstillgångar	140,8	142,8	93,5
Summa anläggningstillgångar	544,9	463,0	280,4
– varav Spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	36,3	31,8	29,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	227,3	197,2	144,1
Kortfristiga fordringar	505,3	401,5	307,1
Kortfristiga placeringar	134,2	12,9	14,2
Likvida medel	69,3	105,4	180,6
Summa omsättningstillgångar	936,1	717,0	646,0
– varav Spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	3,2	3,2	1,9
Summa tillgångar	1 481,0	1 180,0	926,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5
Övrigt tillskjutet kapital	206,2	206,2	206,2
Övriga reserver	–27,2	–19,1	–29,9
Balanserat resultat, inkl. periodens resultat	78,6	27,4	–5,7
Innehav utan bestämmande inflytande	60,2	54,9	36,8
Summa eget kapital	376,3	327,9	265,9
SKULDER			
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	71,3	63,1	20,2
Räntebärande långfristiga skulder	632,9	445,6	405,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	305,5	270,7	200,4
Räntebärande kortfristiga skulder	95,0	72,7	34,3
Summa skulder	1 104,7	852,1	660,5
Summa eget kapital och skulder	1 481,0	1 180,0	926,4
Ställda säkerheter	97,7	86,5	37,2
Ansvarsförbindelser	29,0	10,2	2,5

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	273,0	229,1	236,9
Effekt av övergång till redovisning enligt kapitalandelsmetoden	–	0,9	–
Justerad ingående balans 1 januari	273,0	230,0	236,9
Periodens resultat	65,8	49,7	0,7
Övrigt totalresultat	18,0	14,0	1,5
Periodens totalresultat	83,8	63,7	2,2
Utdelning	–14,6	–17,5	–10,0
Förvärv/avyttringar	–16,1	–3,2	–
Värdeförändring, option	–10,0	–	–
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	316,1	273,0	229,1
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	54,9	36,8	29,7
Periodens resultat	17,1	12,3	10,2
Övrigt totalresultat	1,2	5,7	–
Periodens totalresultat	18,3	18,0	10,2
Utdelning	–5,2	0,0	–
Förvärv/avyttringar	–11,1	12,7	–
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	3,3	–12,6	–3,1
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	60,2	54,9	36,8

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	175,2	110,3	52,0
Avskrivningar	36,3	37,6	30,2
Övriga ej likviditetspåverkande poster	10,9	6,9	-11,4
Förändring av rörelsekapital	-84,9	-61,0	23,9
Erhållna räntor och liknande poster	4,3	2,1	4,7
Erlagda räntor och liknande poster	-45,2	-33,2	-26,9
Övriga finansiella poster	-6,4	3,0	-0,3
Betalda inkomstskatter	-12,3	-7,6	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77,9	58,1	68,8
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,4	-12,0	-6,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-62,1	-48,0	-26,0
Investeringar och andelar i intresseföretag	-0,8	-25,8	0,0
Spärrade medel	-4,4	-2,6	-10,1
Kortfristiga placeringar	-121,3	1,3	-5,8
Övrigt	0,0	0,0	0,2
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-80,8	-87,2	-
Avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-	-	-12,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-282,8	-174,3	-60,6
Finansieringsverksamheten			
Utgivande av företagsobligation och ökning av övriga lån	640,1	60,2	85,1
Återbetalning av företagsobligation och övriga lån	-434,4	-1,7	-15,6
Engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation	-17,5	-	-
Utdelning	-19,8	-17,5	-10,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	168,4	41,0	59,5
Förändring av likvida medel	-36,5	-75,2	67,7
Likvida medel vid periodens ingång	105,4	180,6	112,9
Valutakurseffekt i likvida medel	0,4	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	69,3	105,4	180,6

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt–dec 2015	Okt–dec 2014	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,3	1,7	0,9	1,2
Administrationskostnader	-8,9	-7,9	-24,9	-23,4	-19,7
Rörelseresultat	-8,4	-7,6	-23,2	-22,5	-18,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6,5	2,4	15,4	16,6	21,9
Resultat från andelar i koncernföretag	81,0	79,1	81,0	79,1	20,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14,2	-7,4	-60,3 ¹⁾	-34,8	-30,8
Resultat före skatt	64,9	66,5	12,9	38,4	-7,4
Skatt på periodens resultat	-14,2	-14,7	-2,9	-8,2	1,0
Periodens resultat	50,7	51,8	10,0	30,2	-6,4

1) Inklusive engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation 17,5 MSEK.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	182,2	185,1	143,7
Summa anläggningstillgångar	182,3	185,1	143,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar	506,1	396,0	359,9
Kortfristiga placeringar	134,2	12,9	14,2
Likvida medel	5,3	44,1	94,0
Summa omsättningstillgångar	645,6	453,0	468,1
Summa tillgångar	827,9	638,1	611,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5
Reservfond	31,7	31,7	31,7
Överkursfond	130,4	130,4	130,4
Balanserat resultat	-45,8	-61,4	-50,4
Periodens resultat	10,0	30,2	-6,4
Summa eget kapital	184,8	189,4	163,8
Obligationslån	600,0	400,0	400,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	40,0	40,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	31,1	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	12,0	8,7	7,8
Summa skulder	643,1	448,7	448,0
Summa eget kapital och skulder	827,9	638,1	611,8

Nyckeltal

	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013
EBITDA, MSEK, kvarvarande verksamhet	211,5	147,9	82,2
EBIT, MSEK, kvarvarande verksamhet	175,2	110,3	52,0
Rörelsemarginal, %, kvarvarande verksamhet	11,2	8,8	5,8
EBT, MSEK, kvarvarande verksamhet	128,3 ¹⁾	82,2	29,4
Vinstmarginal, %, kvarvarande verksamhet	8,2 ¹⁾	6,5	3,3
Avkastning på operativt kapital, %	22,5	18,8	10,7
Avkastning på eget kapital, %	23,5 ²⁾	20,9	8,8
Soliditet, %	25	28	29
Resultat per aktie kvarv. verksamhet, SEK, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	5,62 ³⁾	4,25	1,14
Eget kapital per aktie, SEK	32,2	28,0	22,7
Investeringar för kvarvarande verksamhet, MSEK	75,5	60,0	32,3
Antal anställda, kvarvarande verksamhet	793	690	529
Antal anställda, intresseföretag	106	104	78
Antal aktier	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 3,4 procentenheter.

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

Not 1 Redovisningsprinciper**Koncernen**

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med internationella Standards (International Financial Reporting Standards - IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Utformningen av delårsrapporten följer IAS 34. Inga förändringar i redovisningsprinciper för koncernen eller moderbolaget har skett jämfört med de som beskrivs i årsredovisningen 2014.

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.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större exponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisker som uppstår genom att över 95 procent av försäljningen sker utanför Sverige medan cirka två tredjedelar av produktionen sker i Sverige. Hantering av risker, riskhantering och riskexponering beskrivs närmare i detalj i årsredovisningen 2014.

Not 3 Finansiell ställning

Per den 31 december 2015 uppgick koncernens nettoskuld till 484,9 (365,0) MSEK. Eget kapital uppgick till 376,3 (327,9) MSEK, vilket resulterade i en soliditet om 25 (28) procent.

Långfristig lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Ett obligationslån om 600,0 MSEK, med en löptid till mars 2020.
- Utnyttjade långfristiga krediter om 32,9 MSEK.
- Dessutom finns möjlighet att låna ytterligare 300,0 MSEK enligt företagsobligationsavtalet.

Kortfristig lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Checkräkningskrediter och projektfinsiering om 95,0 MSEK.
- Dessutom finns utnyttjade kortfristiga krediter om 33,0 MSEK.

Not 4 Nettoskuld

Consilium har lån som förfaller vid olika tidpunkter. En stor del av skulderna är checkkrediter som enligt villkoren är ettåriga. En risk är att Consilium inte kan refinansiera sina kortfristiga lån. Consilium hanterar denna risk genom god likviditetsberedskap.

Enligt Företagsobligationsavtalet ska Consilium ha en kassa om minst 40,0 MSEK. Consilium har möjlighet att belåna ytterligare 300,0 MSEK enligt företagsobligationsavtalet.

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	69,3	105,4	5,3	44,1
Kortfristiga placeringar	134,2	12,9	134,2	12,9
Spärrade likvida medel	39,5	35,0		
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	727,9	518,3	631,1	440,0
Summa nettoskuld	484,9	365,0	491,6	383,0

Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

- Kundfordringar och leverantörsskulder är värderade till balansdagens kurs.
- Terminssäkring av finansiella placeringar 16,9 MSEK.
- Terminskontrakt för säkring av netto kundfordringar/ leverantörsskulder relaterade till orderstock 210,0 MSEK.

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2015.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel				
– Valutaderivat	–	–	–	–
Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
– Valutaderivat	–	210,0	–	210,0
Finansiella tillgångar som kan säljas				
– Kortfristiga placeringar	134,2	–	–	134,2

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarförbindelser

Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
För egna skulder och avsättningar				
Företagsinteckningar	54,5	48,0	–	–
Fastighetsinteckningar	3,5	3,5	–	–
Pantsatta nettotillgångar i dotterbolag	0,2	–	–	–
Likvida medel	39,5	35,0	–	–
Summa avseende egna skulder och avsättningar	97,7	86,5	–	–

Eventalförpliktelser/ansvarförbindelser samt åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2015	31 dec 2014
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	22,6	42,4
Bankgarantier	29,0	10,2	–	–
Borgensförbindelse intressebolag	–	–	–	–
Summa eventalförpliktelser	29,0	10,2	22,6	42,4

Koncernen hyr ett antal kontorslokaler. Koncernen leasar också olika slags maskiner och andra tekniska anläggningar samt bilar. Hyres- och leasingavtalen har olika villkor och rätt till förlängning. Inga väsentliga skulder förväntas uppkomma till följd av någon av ovanstående typer av eventalförpliktelser.

Not 6 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

För moderbolaget avser 100 procent (100) av årets försäljning till egna dotterbolag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag och till/från intressebolag tillämpas samma principer för prissättning som inköp och försäljning mellan externa parter.

Inköp av varor och tjänster från närstående

	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014	Jan–dec 2015	Jan–dec 2014
Platanen AB, management och administrationstjänster				
Managementtjänster	3,8	3,8	3,8	3,8
Administrationstjänster	0,4	0,4	0,4	0,4
Fastighetsbolag Henriksborg HB, hyra	2,6	2,6	0,7	0,7
Summa	6,8	6,8	4,9	4,9

Managementtjänster avser styrelseordförande. Köpta administrationstjänster samt löpande redovisning. Köpta tjänster från Platanen AB och dess dotterbolag Fastighetsbolaget Henriksborg HB utgår på marknadsmässiga villkor. Managementtjänster och hyra från närstående utgår på marknadsmässiga villkor.

Not 7 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 nischovråden 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 brandlarmsutrustning 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 1,6 MSEK, efter att även den tidigare ägda 50 procentandelen har redovisats till verkligt värde.

De förvärvade bolagen har påverkat Consilium-koncernens intäkter under perioden januari till december 2015 med 51,0 MSEK och för samma period har resultat efter skatt påverkats positivt med 4,0 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
Långfristiga skulder	–0,2	0,0	–1,2
Kortfristiga skulder	–5,5	–3,1	–10,0
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	–0,7	9,7	13,1

Ingen uppskjuten skatt har uppstått i samband med beräkningen av förvärvsbalanserna.

Upprättade förvärvsbalanser är preliminära.

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, vilket har medfört en eget kapital reducering med omvänd proportionalitet mellan NCI och MBA.

Kommande rapporter

Månadsrapport avseende nettoomsättning och ordergång t o m februari kommer att publiceras den 18 mars 2016. Delårsrapport januari–mars 2016 kommer att publiceras den 23 maj 2016. Kompletterande information avseende koncernen finns på Consilium hemsida www.consilium.se

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning lämnas om 2,00 SEK per aktie.

Årsstämma

Årsstämma kommer att äga rum 23 maj 2016.

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 25 februari 2016

Consilium AB (publ)

Carl Rosenblad
Ordförande

Ove Hansson
Verkställande direktör

Ann Marie Åström

Carl Adam Rosenblad

Erik Lindborg

Fredrik Nygren

Peter Carlberg

Thomasine Rosenblad

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.



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