



Kvartalsrapport januari–mars 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”.

Kvartalsrapport januari – mars 2015 för Consilium AB (publ)

Kvartal 1, 2015

- Nettoomsättningen ökade med 54 procent till 365,9 MSEK (237,9)
- EBITDA ökade med 105 procent till 53,2 MSEK (25,9)
- EBIT ökade med 160 procent till 45,0 MSEK (17,3)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 2,36 SEK (0,73)
- Orderingången ökade med 22 procent till 407,0 MSEK (333,8)
- Consilium har förvärvat det australienska marinbolaget Novamarine Instruments
- Consilium har begärt inlösen av tidigare företagsobligation om 400 MSEK, och givit ut en ny företagsobligation om 600 MSEK

Stark finansiell ställning

- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 31 mars 2015 till 263,3³⁾ MSEK (150,3). Dessutom finns pantsatta likvida medel om 39,8 MSEK (33,0) för krediter och garantier.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Nettoomsättningen under april 2015 uppgick till 115,2 MSEK (97,5). Orderingången under april 2015 uppgick till 96,8 MSEK (94,5). Se mer information under särskild rubrik.
- Consilium har förvärvat det holländska gasdetektionsföretaget Buveco Gasdetection

Nyckeltal

| MSEK | 2015 kv 1 | 2014 kv 1 | 2014 helår | 2013 helår |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 365,9 | 237,9 | 1 255,3 | 889,1 |
| Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA | 53,2 | 25,9 | 147,9 | 82,2 |
| Rörelseresultat, EBIT | 45,0 | 17,3 | 110,3 | 52,0 |
| Rörelsemarginal, % | 12,3 | 7,3 | 8,8 | 5,8 |
| Vinst före skatt, EBT | 37,1 | 10,9 | 82,2 | 29,4 |
| Vinstmarginal (%) | 10,1 | 4,6 | 6,5 | 3,3 |
| Resultat per aktie, (SEK) | 2,36 | 0,73 | 4,25 | 1,14 |
| Orderingång | 407,0 | 333,8 | 1 460,0 | 920,7 |

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

2) Alla värden avseende joint ventures har justerats i enlighet med IFRS 11.

3) Inbetalning för den nya företagsobligationen skedde i slutet av mars 2015, medan formell förtida inlösen av den tidigare företagsobligationen skedde i april 2015. Nyckeltal och kommentarer avseende likvida medel lämnas därför, för att ge en relevant jämförelse, netto, exklusive 400 MSEK i likvida medel från inbetalning för ny företagsobligation, och exklusive motsvarande skuld om 400 MSEK för tidigare företagsobligation. I koncernens och moderbolagets balansräkning och finansieringsanalys redovisas däremot dessa värden som likvida medel och skuld.

Koncernchefens kommentar

Orderingång, nettoomsättning och rörelseresultat har fortsatt att utvecklas positivt under första kvartalet 2015. Orderingången ökade med 22 procent, nettoomsättningen ökade med 54 procent och rörelseresultatet ökade med 160 procent under första kvartalet 2015, jämfört med föregående år.

Consilium's verksamhet kännetecknas av relativt långa ledtider. Den starka orderingången under 2014 får nu successivt genomslag i nettoomsättning. Orderingången har varit större än nettoomsättningen under varje kvartal sedan första kvartalet 2014, vilket successivt ökat orderstocken, som 31 mars 2015 uppgår till 864,4 MSEK.

Under första kvartalet 2015 ökade nettoomsättningen med 54 procent till 365,9 MSEK (237,9). Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 160 procent till 45,0 MSEK (17,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,3 procent (7,3). Rörelsemarginalen har med ökad volym successivt förbättrats genom en mer kostnadseffektiv organisation, samt förbättrats genom förstärkningen av USD mot SEK. Under första kvartalet 2015 påverkades rörelseresultatet positivt av valutaförändringar med cirka 6 MSEK, jämfört med föregående år, trots att valutaeffekten endast slår igenom successivt, på grund av att en stor del av orderstocken i de svenska och norska bolagen terminssäkrats löpande vid erhållande av order.

Rullande 12-månaders nettoomsättning, till och med första kvartalet 2015, uppgår till 1 383,3 MSEK (946,7). Rullande 12-månaders rörelseresultat (EBIT), till och med första kvartalet 2015, uppgår till 138,0 MSEK (67,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10 procent under perioden. Rullande 12-månaders orderingång, till och med första kvartalet 2015, uppgår till 1 533,2 MSEK (971,8).

Resultatet har fortsatt att utvecklas mycket positivt. Den fortsatta framgången på marknaden, med förväntad volymökningen som följd, och möjliga strategiska förvärv, ställer krav på finansiering. Consilium har därför begärt inlösen av tidigare företagsobligation om 400 MSEK, och gett ut en ny företagsobligation om 600 MSEK, vilket säkerställt en fortsatt stark finansiell ställning, med likvida medel om 263,3 MSEK samt pantsatta likvida medel om 39,8 MSEK. Förtida inlösen av tidigare företagsobligation ger upphov till engångskostnader om 14,0 MSEK under andra kvartalet 2015. Kapitalbindning i form av lager och kundfordringar har minskat med 3 procent relativt nettoomsättningen, jämfört med såväl första kvartalet som helåret 2014, medan totalt rörelsekapital som väntat ökat på grund av den stora volymökningen (54 procent). Våra stora investeringar i produktutveckling och förvärv av bolag har kortsiktigt påverkat kassaflödet negativt.

Consilium bedriver en aktiv affärsutveckling, inom ramen för vår strategi, vilket å ena sidan skapar långsiktig tillväxt, men å andra sidan kortsiktigt medför vissa kostnader. Vi har fortsatt tillväxtfokus mot säkerhetsområdet, och förvärven under 2014, av brandsäkerhetsföretag i Indien, Norge och Italien, samt av ett gasdetektionsföretag i Holland under 2015, följer denna strategi. Vi har ytterligare stärkt vår marina marknadsorganisation genom förvärvet av ett marinbolag i Australien under 2015. Den stora utvecklingsansatsen 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.

Consilium's 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. Vi kommer fortsätta att stärka den globala marknadsorganisationen inom affärsområdet Marine & Safety, och arbetar på att bygga upp en global verksamhet inom affärsområdet Fire safety & Automation. Den ökade affärsvolymen har medfört ytterligare nyrekryteringar under 2015. Vi har efter det senaste förvärvet 726 medarbetare inom Consilium-koncernen, och ytterligare 103 medarbetare i Consilium's joint-venture- och intressebolag.

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

Inom affärsområde Fire safety & Automation fortsätter orderingången på brandsäkerhetssystem att utvecklas positivt. 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.

Consilium har en stor orderstock för systemleveranser till nya fartyg och anläggningar under 2015 och 2016. Orderstocken för eftermarknaden är normalt relativt liten, medan försäljningen till eftermarknaden har varit stabilt ökande under 15 år. Även om det fortfarande finns en osäkerhet vad gäller världsekonomin utveckling, både generellt och vad gäller effekten av det lägre oljepriset, förväntar vi oss en god volymutveckling under 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.

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 54 procent under första kvartalet 2015); 2) att inom denna period uppnå en rörelsemarginal om minst 10 procent (9 procent för helåret 2014 och 12 procent under första kvartalet 2015); och 3) att inom denna period uppnå en avkastning på operativt kapital om minst 15 procent (19 procent för helåret 2014 och 24 procent under första kvartalet 2015).

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

Affärsområde Marine & Safety

Leveranser av säkerhetssystem till fartyg med höga skyddsvärden har bidragit till volymökningen under första kvartalet 2015. Leveranser av brandlarm till tåg och tunnelbanor är fortsatt god. Försäljningen till den marina eftermarknaden har fortsatt att öka.

Under januari 2015 förvärvades det australienska marinsbolaget Novamarine Instruments Pty Ltd. Bolaget har en nettoomsättning om ca 25 MSEK och 12 anställda. Detta förvärv stärker vår marknadsorganisation ytterligare. Under april 2015 har det holländska gasdetektionsföretaget Buveco Gasdetection BV förvärvats. Bolaget har en nettoomsättning om ca 25 MSEK och 13 anställda. Bolaget är en leverantör av gasdetektorer till Consilium, och förvärvet stärker vårt inflytande över viktiga produkter till våra system.

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.

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.

Under första kvartalet 2015 ökade orderingen med 7 procent till 270,7 MSEK (252,4). Nettoomsättningen ökade med 33 procent till 261,8 MSEK (196,3). EBIT (rörelseresultatet) ökade med 92 procent till 44,1 MSEK (23,0). Orderstocken har fortsatt att öka.

Affärsområde Fire safety & Automation

Det sker globalt stora investeringar inom den landbaserade olje- och gasindustrin, samt inom offshore och energisektorn. Consilium fokuserar försäljningen av produkter och system för brandsäkerhet till dessa marknadsområden. Kortsiktigt kan det låga oljepriset påverka vissa av kundernas investeringar.

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.

Under första kvartalet 2015 ökade orderingen med 67 procent till 136,3 MSEK (81,4). Nettoomsättningen ökade med 150 procent till 104,1 MSEK (41,6). EBIT (rörelseresultatet) förbättrades till 5,0 MSEK (-1,2). Orderstocken har fortsatt att öka.

Consilium-koncernen – Kvartal 1, 2015

Orderingen ökade under första kvartalet 2015 med 22 procent till 407,0 MSEK (333,8). Nettoomsättningen ökade med 54 procent till 365,9 MSEK (237,9). EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) ökade med 105 procent till 53,2 MSEK (25,9). EBIT (rörelseresultat) ökade med 160 procent till 45,0 MSEK (17,3). Rörelsemarginalen uppgick till 12,3 procent (7,3). EBT (resultat före skatt) ökade med 240 procent till 37,1 MSEK (10,9). Vinstmarginalen uppgick till 10,1 procent (4,6).

Händelser efter periodens slut

Orderingång och nettoomsättning under januari–april 2015

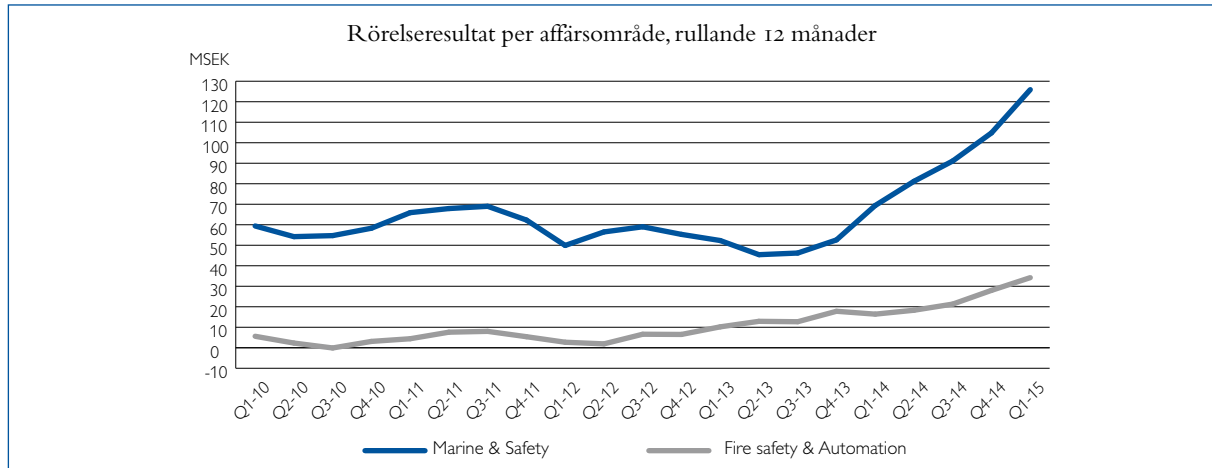
Nettoomsättningen för Consilium-koncernen ökade med 43 procent jämfört med föregående år och uppgick till 481,1 MSEK (335,4). Orderingen ökade med 18 procent till 503,8 MSEK (428,3). Orderstocken per 30 april 2015 uppgår till 846,0 MSEK.

Nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety ökade till 351,2 MSEK (272,2). Orderingen ökade till 365,1 MSEK (326,2).

Nettoomsättningen för affärsområde Fire safety & Automation ökade till 129,9 MSEK (63,2). Orderingen ökade till 138,7 MSEK (102,1).

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

| Belopp i MSEK | Jan–mar 2015 | Jan–mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 | Helår 2012 | Helår 2011 | Helår 2010 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Marine & Safety | 44,1 | 23,0 | 104,8 | 52,6 | 55,3 | 62,3 | 58,3 |
| Fire safety & Automation | 5,0 | -1,2 | 28,0 | 17,8 | 6,5 | 5,4 | 3,1 |
| Koncerngemensamt | -4,1 | -4,5 | -22,5 | -18,4 | -19,5 | -18,7 | -19,5 |
| Totalt | 45,0 | 17,3 | 110,3 | 52,0 | 42,3 | 49,0 | 41,9 |

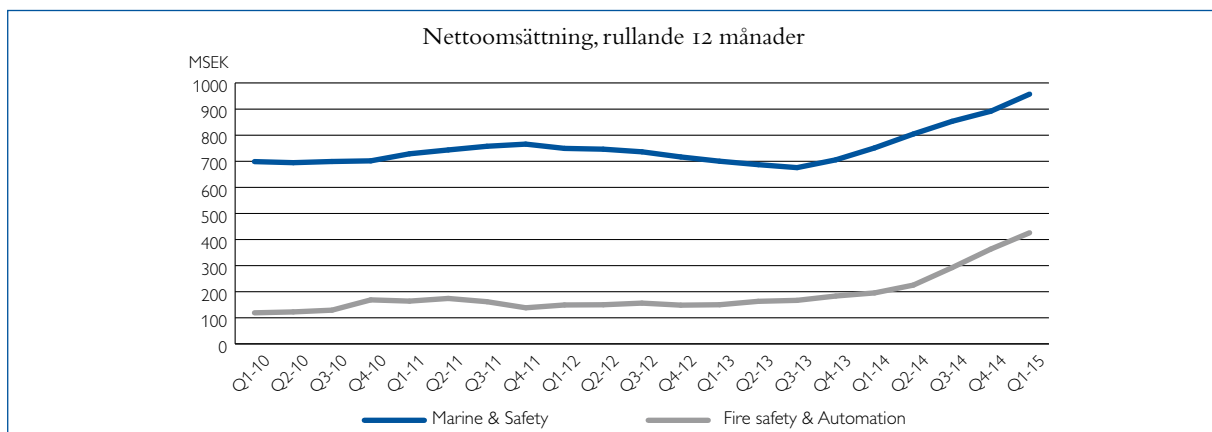


Nettoomsättning

| Belopp i MSEK | Jan–mar 2015 | Jan–mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 | Helår 2012 | Helår 2011 | Helår 2010 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Marine & Safety | 261,8 | 196,3 | 891,8 | 705,5 | 716,5 | 765,7 | 701,6 |
| Fire safety & Automation | 104,1 | 41,6 | 363,5 | 183,6 | 148,6 | 138,5 | 168,8 |
| Totalt | 365,9 | 237,9 | 1255,3 | 889,1 | 865,1 | 904,2 | 870,4 |

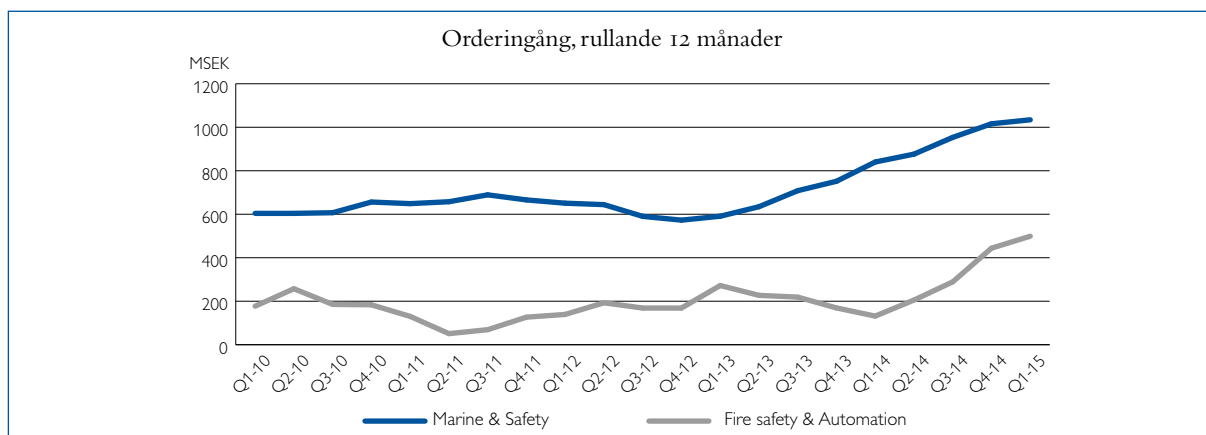
Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

| | Sverige | Övriga Europa | Nord- amerika | Asien | Övriga marknader |
|--------------------------|-----------|------------------|------------------|------------|---------------------|
| Marine & Safety | 6% | 36% | 10% | 45% | 3% |
| Fire safety & Automation | 3% | 13% | 5% | 79% | |
| Totalt | 5% | 30% | 9% | 54% | 2% |



Orderingång

| Belopp i MSEK | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 | Helår 2012 | Helår 2011 | Helår 2010 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Marine & Safety | 270,7 | 252,4 | 1 016,0 | 751,6 | 572,8 | 665,8 | 656,1 |
| Fire safety & Automation | 136,3 | 81,4 | 444,0 | 169,1 | 168,5 | 126,6 | 183,5 |
| Totalt | 407,0 | 333,8 | 1 460,0 | 920,7 | 741,3 | 792,4 | 839,6 |



Koncernens resultaträkning

| Belopp i MSEK | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Försäljningsintäkter | 365,9 | 237,9 | 1 255,3 | 889,1 |
| Kostnader för sålda varor | -239,3 | -152,4 | -840,9 | -586,9 |
| Bruttovinst | 126,6 | 85,5 | 414,4 | 302,2 |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -49,2 | -39,4 | -171,1 | -134,0 |
| Administrationskostnader | -25,8 | -21,0 | -95,6 | -80,5 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -9,9 | -9,7 | -44,8 | -40,0 |
| Resultat från andelar i intressebolag | 3,3 | 1,9 | 7,4 | 4,3 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 45,0 | 17,3 | 110,3 | 52,0 |
| Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster | 6,4 | 4,9 | 18,6 | 13,1 |
| Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster | -14,3 | -11,3 | -46,7 | -35,7 |
| Resultat efter finansiella poster (EBT) | 37,1 | 10,9 | 82,2 | 29,4 |
| Inkomstskatter | -9,0 | -2,3 | -20,2 | -5,9 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | 28,1 | 8,6 | 62,0 | 23,5 |
| Periodens resultat för verksamheter under avveckling | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -12,6 |
| Periodens resultat | 28,1 | 8,6 | 62,0 | 10,9 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | | | | |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 27,7 | 8,6 | 49,7 | 13,3 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0,4 | 0,0 | 12,3 | 10,2 |
| Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter, exkl. innehav utan bestämmande inflytande | 2,36 | 0,73 | 4,25 | 1,14 |
| Periodens resultat | | | | |
| <i>Hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 27,7 | 8,6 | 49,7 | 0,7 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0,4 | 0,0 | 12,3 | 10,2 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, exkl. innehav utan bestämmande inflytande | 2,36 | 0,73 | 4,25 | 0,06 |

Koncernens rapport över totalresultatet

| Belopp i MSEK | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat | 28,1 | 8,6 | 62,0 | 10,9 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen | | | | |
| Kassaflödessäkring | -15,0 | -1,6 | -31,0 | 1,5 |
| Uppskjuten skatt på kassaflödessäkring | 3,4 | 0,4 | 7,1 | -0,3 |
| Valutakursdifferenser | 22,0 | 2,1 | 43,6 | 0,3 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | 10,4 | 0,9 | 19,7 | 1,5 |
| Summa totalresultat för perioden | 38,5 | 9,5 | 81,7 | 12,4 |
| <i>Summa totalresultat hänförligt till:</i> | | | | |
| Moderbolagets aktieägare, kvarvarande verksamhet | 33,1 | 9,5 | 63,7 | 14,8 |
| Moderbolagets aktieägare, verksamheter under avveckling | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -12,6 |
| Moderbolagets aktieägare | 33,1 | 9,5 | 63,7 | 2,2 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 5,4 | 0,0 | 18,0 | 10,2 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i MSEK | 31 mar 2015 | 31 mar 2014 | 31 dec 2014 | 31 dec 2013 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 42,6 | 32,9 | 38,3 | 29,3 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 302,6 | 173,7 | 281,9 | 157,6 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 149,5 | 113,4 | 142,8 | 93,5 |
| Summa anläggningstillgångar | 494,7 | 320,0 | 463,0 | 280,4 |
| – varav Spärrade likvida medel per respektive periods slut | 36,7 | 32,0 | 31,8 | 29,3 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | 205,6 | 163,2 | 197,2 | 144,1 |
| Kortfristiga fordringar | 453,3 | 289,0 | 401,5 | 307,1 |
| Kortfristiga placeringar | 0,0 | 18,2 | 12,9 | 14,2 |
| Likvida medel | 663,3 | 132,1 | 105,4 | 180,6 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 322,2 | 602,5 | 717,0 | 646,0 |
| – varav Spärrade likvida medel per respektive periods slut | 3,1 | 1,0 | 3,2 | 1,9 |
| Summa tillgångar | 1 816,9 | 922,5 | 1 180,0 | 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 | –13,7 | –29,0 | –19,1 | –29,9 |
| Balanserat resultat, inkl. periodens resultat | 55,1 | 1,8 | 27,4 | –5,7 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 61,5 | 44,5 | 54,9 | 36,8 |
| Summa eget kapital | 367,6 | 282,0 | 327,9 | 265,9 |
| SKULDER | | | | |
| Icke räntebärande långfristiga avsättningar | 54,1 | 22,6 | 63,1 | 20,2 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 644,8 | 410,6 | 445,6 | 405,6 |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder | 269,0 | 173,4 | 270,7 | 200,4 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 481,4 | 33,9 | 72,7 | 34,3 |
| Summa skulder | 1 449,3 | 640,5 | 852,1 | 660,5 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 816,9 | 922,5 | 1 180,0 | 926,4 |
| Ställda säkerheter | 91,3 | 39,1 | 86,5 | 37,2 |
| Ansvarsförbindelser | 11,9 | 3,0 | 10,2 | 2,5 |

Förändringar i koncernens eget kapital

| Belopp i MSEK | Jan–mar 2015 | Jan–mar 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) | 0,0 | 0,9 | 0,9 | 0,0 |
| Justerad ingående balans 1 januari | 327,9 | 266,8 | 266,8 | 266,6 |
| Valutakurseffekt i terminskontrakt (IAS 39) | –15,0 | –1,6 | –31,0 | 1,5 |
| Uppskjutet skatt på kassaflödessäkring, valutaderivat | 3,4 | 0,4 | 7,1 | –0,3 |
| Betald utdelning | 0,0 | –2,0 | –17,5 | –10,0 |
| Omräkningsdifferenser | 17,0 | 2,1 | 37,9 | 0,3 |
| Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital | 6,6 | 7,7 | 18,1 | 7,1 |
| Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare | 27,7 | 8,6 | 49,7 | 0,7 |
| Utgående balans för perioden | 367,6 | 282,0 | 327,9 | 265,9 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i MSEK | Jan-mar 2015 | Jan-mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | 45,0 | 17,3 | 110,3 | 52,0 |
| Avskrivningar | 8,2 | 8,6 | 37,6 | 30,2 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | -5,2 | 7,0 | 6,9 | -11,4 |
| Förändring av rörelsekapital | -60,8 | -18,1 | -61,0 | 23,9 |
| Erhållna räntor och liknande poster | 0,5 | 2,1 | 2,1 | 4,7 |
| Erlagda räntor och liknande poster | -9,1 | -7,9 | -33,2 | -26,9 |
| Övriga finansiella poster | 0,7 | -0,5 | 3,0 | -0,3 |
| Betalda inkomstskatter | -2,5 | -0,9 | -7,6 | -3,4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -23,2 | 7,6 | 58,1 | 68,8 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -5,5 | -3,5 | -12,0 | -6,3 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -14,5 | -11,7 | -48,0 | -26,0 |
| Investeringar och andelar i intresseföretag | -1,6 | -3,8 | -25,8 | 0,0 |
| Spärrade medel | -4,9 | -2,8 | -2,6 | -10,1 |
| Kortfristiga placeringar | 12,9 | -4,0 | 1,3 | -5,8 |
| Övrigt | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 |
| Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, netto | -10,6 | -25,9 | -87,2 | - |
| Avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto | - | - | - | -12,6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -24,2 | -51,5 | -174,3 | -60,6 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nettoförändring av lån | 605,3 | -1,7 | 58,5 | 69,5 |
| Utdelning | 0,0 | -2,9 | -17,5 | -10,0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 605,3 | -4,6 | 41,0 | 59,5 |
| Förändring av likvida medel | 557,9 | -48,5 | -75,2 | 67,7 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 105,4 | 180,6 | 180,6 | 112,9 |
| Likvida medel vid periodens slut | 663,3 | 132,1 | 105,4 | 180,6 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i MSEK | Jan–mar 2015 | Jan–mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Övriga rörelseintäkter | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,2 |
| Administrationskostnader | –3,7 | –4,5 | –22,5 | –19,7 |
| Rörelseresultat | –3,7 | –4,5 | –22,5 | –18,5 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 3,5 | 5,4 | 16,6 | 21,9 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 0,0 | 0,0 | 79,1 | 20,0 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | –6,2 | –9,2 | –34,8 | –30,8 |
| Resultat före skatt | –6,4 | –8,3 | 38,4 | –7,4 |
| Skatt på årets resultat | 1,4 | 1,8 | –8,2 | 1,0 |
| Årets resultat | –5,0 | –6,5 | 30,2 | –6,4 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i MSEK | 31 mar 2015 | 31 mar 2014 | 31 dec 2014 | 31 dec 2013 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 186,5 | 145,5 | 185,1 | 143,7 |
| Summa anläggningstillgångar | 186,5 | 145,5 | 185,1 | 143,7 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Fordringar | 422,1 | 347,9 | 396,0 | 359,9 |
| Kortfristiga placeringar | 0,0 | 18,2 | 12,9 | 14,2 |
| Likvida medel | 622,9 | 92,5 | 44,1 | 94,0 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 045,0 | 458,6 | 453,0 | 468,1 |
| Summa tillgångar | 1 231,5 | 604,1 | 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 | –31,2 | –56,8 | –61,4 | –50,4 |
| Periodens resultat | –5,0 | –6,5 | 30,2 | –6,4 |
| Summa eget kapital | 184,4 | 157,3 | 189,4 | 163,8 |
| Obligationslån, långfristig del | 600,0 | 400,0 | 400,0 | 400,0 |
| Övriga långfristiga skulder | 40,0 | 40,0 | 40,0 | 40,2 |
| Obligationslån, kortfristig del | 400,0 | – | – | – |
| Övriga kortfristiga skulder | 7,1 | 6,8 | 8,7 | 7,8 |
| Summa skulder | 1 047,1 | 446,8 | 448,7 | 448,0 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 231,5 | 604,1 | 638,1 | 611,8 |

Nyckeltal

| | Jan–mar 2015 | Jan–mar 2014 | Helår 2014 | Helår 2013 |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| EBITDA, MSEK, kvarvarande verksamhet | 53,2 | 25,9 | 147,9 | 82,2 |
| EBIT, MSEK, kvarvarande verksamhet | 45,0 | 17,3 | 110,3 | 52,0 |
| Rörelsemarginal, %, kvarvarande verksamhet | 12,3 | 7,3 | 8,8 | 5,8 |
| EBT, MSEK, kvarvarande verksamhet | 37,1 | 10,9 | 82,2 | 29,4 |
| Vinstmarginal, %, kvarvarande verksamhet | 10,1 | 4,6 | 6,5 | 3,3 |
| Avkastning på operativt kapital, % | 24,2 | 13,6 | 18,8 | 10,7 |
| Avkastning på eget kapital, % | 32,3 | 12,6 | 20,9 | 8,8 |
| Soliditet, % | 26 | 31 | 28 | 29 |
| Resultat per aktie kvarv. verksamhet, SEK, exkl. innehav utan bestämmande inflytande | 2,36 | 0,73 | 4,25 | 1,14 |
| Eget kapital per aktie | 31,4 | 24,1 | 28,0 | 22,7 |
| Investeringar för kvarvarande verksamhet, MSEK | 20,0 | 15,2 | 60,0 | 32,3 |
| Antal anställda, kvarvarande verksamhet | 713 | 626 | 690 | 529 |
| Antal anställda, intresseföretag | 103 | 81 | 104 | 78 |
| Antal aktier | 11 702 203 | 11 702 203 | 11 702 203 | 11 702 203 |

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.

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

Under januari 2015 förvärvade Consilium det australienska 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. Anskaffningsvärdet för 100 procent av aktierna uppgick till 11,9 MSEK.

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. Värdet av redovisad goodwill som ett resultat av förvärvet uppgår till 12,6 MSEK.

Det förvärvade bolaget har påverkat Consilium-koncernens intäkter under perioden januari till mars 2015 med 5,2 MSEK och för samma period har resultat efter skatt påverkats positivt med 0,3 MSEK.

Tillgångar och skulder avseende den förvärvade verksamheten var vid förvärvstidpunkten preliminärt som följer (MSEK);

| | Novamarine Instruments Pty Ltd |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Materiella anläggningstillgångar | 0,6 |
| Varulager | 0,9 |
| Kortfristiga fordringar | 3,2 |
| Likvida medel | 0,3 |
| Summa tillgångar | 5,0 |
| Eget kapital | -0,7 |
| Långfristiga skulder | 0,2 |
| Kortfristiga skulder | 5,5 |
| Summa skulder och eget kapital | 5,0 |

Nacka den 19 maj 2015

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.

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 19 maj 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