



## Kvartalsrapport januari–mars 2016

### **”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 2016 för Consilium AB (publ)

### Kvartal 1, 2016

- Orderingsgången ökade med 12 procent till 457,5 MSEK (407,0)
- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 396,0 MSEK (365,9)
- EBITDA uppgick till 51,9 MSEK (53,2)
- EBIT uppgick till 38,4 MSEK (45,0)
- EBT uppgick till 25,6 MSEK (37,1)
- Resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick till 1,51 SEK (2.36)
- Consilium har givit ut företagsobligationer om nominellt ytterligare 150,0 MSEK för att finansiera fortsatt tillväxt och förvärv

### Stark finansiell ställning

- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per 31 mars 2016 till 312,7 (663,3<sup>4</sup>) MSEK. Dessutom finns pantsatta likvida medel om 40,7 (39,8) MSEK för krediter och garantier.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

- Nettoomsättningen under april 2016 uppgick till 106,8 MSEK (115,2). Orderingsgången under april 2016 uppgick till 114,2 MSEK (96,8). Se mer information under särskild rubrik.
- Consilium har förvärvat 79 procent av aktierna i det skotska flamdetektionsföretaget Micropack, med en option att förvärva återstående aktier. Se mer information under särskild rubrik.

### Nyckeltal

MSEK	2016 kv 1	2015 kv 1	2015 helår	2014 helår
Orderingsgång	457,5	407,0	1 497,7	1 460,0
Nettoomsättning	396,0	365,9	1 565,5	1 255,3
Rörelseresultat före avskrivningar; EBITDA	51,9	53,2	211,5	147,9
EBITDA-marginal (%)	13,1	14,5	13,5	11,8
Rörelseresultat, EBIT	38,4	45,0	175,2	110,3
EBIT-marginal (%)	9,7	12,3	11,2	8,8
Resultat före skatt, EBT	25,6	37,1	128,3 <sup>3</sup>	82,2
Vinstmarginal (%)	6,5	10,1	8,2 <sup>3</sup>	6,5
Resultat per aktie, (SEK)	1,51	2,36	6,79 <sup>3</sup>	4,25
Resultat per aktie, (SEK)	1,51	2,36	5,62 <sup>2</sup>	4,25
Eget kapital per aktie, (SEK)	33,9	31,4	32,2	28,0
Avkastning på operativt kapital, (%)	17,6	24,2	22,5	18,8
Avkastning på eget kapital, (%)	20,0	32,3	23,5 <sup>5</sup>	20,9
Soliditet, (%)	25	20 <sup>4</sup>	25	28
Investeringar	16,4	20,0	75,5	60,0
Antal anställda	830	713	793	690
Antal anställda, intresseföretag	109	103	106	104
Antal aktier	11 702 203	11 702 203	11 702 203	11 702 203

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

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

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

4) Varav 400 MSEK som tillfällig likviditet för lösen av tidigare företagsobligation, vilket minskade soliditeten från 26 till 20 procent för kvartal 1, 2015.

5) Påverkades negativt av engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation med 3,4 procentenheter.

### Koncernchefens kommentar

Vi ser under första kvartalet 2016 en fortsatt positiv trend för Consilium. Orderingsgången ökade med 12 procent till 457,5 MSEK (407,0), vilket är ”all time high” för ett enskilt kvartal. Detta har uppnåtts tack vare ökade marknadsandelar och satsningar på nya produkter och marknader, trots en generellt sett svagare marknad där både order och leveranser förskjutits pga. osäkerhet kring oljepris och den globala ekonomin. Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 396,0 MSEK (365,9). Organisk tillväxt står för 97 procent av denna volymökning.

Den underliggande intjänningen från Consiliums rörelse är stark. EBITDA uppgick till 51,9 MSEK (53,2), trots att resultatet påverkats negativt med mer än 5 MSEK på grund av lägre utleveranser under första kvartalet inom affärsområde Fire safety & Automation, jämfört med föregående år. Detta har dock ingen betydelse för helårsresultatet, då en stor del av årets leveranser redan finns i orderstock. EBIT minskade till 38,4 MSEK (45,0). Ökade avskrivningar på balanserad utveckling om 4,5 MSEK, där nya produkter ännu inte bidragit med några större intäkter, belastar resultatet under första kvartalet 2016 jämfört med föregående år. Försvagningen av USD sedan årsskiftet har givit en negativ effekt om 3 MSEK på finansnettot under första kvartalet 2016.

Consilium-koncernens orderstock uppgick 31 mars 2016 till 817,0 MSEK. Orderstocken avser huvudsakligen systemleveranser, med långa ledtider, till nya fartyg och större anläggningar med leverans 2016 och 2017. Orderstocken för eftermarknaden, med korta ledtider, är normalt relativt liten, men försäljningen till eftermarknaden har varit stabilt ökande under 15 år. Pga. en stark orderstock, och vår satsning på nya marknader och nya produkter, förväntar vi oss en fortsatt god tillväxt av nettoomsättningen under 2016, trots dagens osäkerhet kring effekten av det låga oljepriset och den globala ekonomins utveckling.

Affärsområde Marine & Safety redovisar för första kvartalet 2016 en orderingsgång som för andra kvartalet i rad är ”all-time-high”, trots en svagare nybyggnadsmarknad för fartyg. Detta är möjligt tack vare att Consilium har ökat sina marknadsandelar, att försäljningen till eftermarknaden fortsätter att växa, samt genom att försäljningen till övriga

marknadssegment fortsätter att växa. Orderstocken är fortsatt stark. Nettoomsättningen är 20 procent högre än föregående år. Vi förväntar för helåret 2016 en ökad nettoomsättning jämfört med 2015.

Affärsområde Fire safety & Automation redovisar för första kvartalet 2016 en orderingsgång som är högre än föregående år, trots att osäkerheten kring oljepriset generellt har minskat efterfrågan och försenat beslutsprocessen för flera större projekt. Vår marknadsatsning på nya geografiska områden, och på nya marknadssegment, har kompenserat för detta. Orderstocken har ökat och är fortsatt stark, men lägre leveranser till offshore och förskjutningar av leveranser till befintliga projekt har resulterat i att nettoomsättningen under första kvartalet 2016 är lägre än föregående år, vilket likaså påverkat resultatet jämfört med föregående år. Vi förväntar oss för helåret 2016 en fortsatt ökning av orderingsgången och en ökad nettoomsättning jämfört med 2015. Företrädesvis stora projekt medför betydande volym- och resultatvariationer mellan kvartalen.

Under april 2016 förvärvades det skotska flamdetecktionsföretaget Micropack. Bolaget är tekniskt ledande inom flamdetecktion, med en videobaserad flamdetecktion som minskar risken för falska larm, vilket är särskilt viktigt för större anläggningar inom olje- och gasindustrin. Micropack erbjuder dessutom konsulttjänster inom brand- och gas-säkerhet, och säljer mjukvarusystem för konfigurering av flamdetecktionssystem till kunder inom olje- och gasindustrin. Förvärvet stärker Consilium som ledande säkerhetsföretag inom nischmarknader med höga säkerhetskrav. Vi förväntar oss successiva synergieffekter och ett betydande resultatillskott från denna verksamhet.

Satsningen på den globala marknadsorganisationen fortsätter. Mer än 95 procent av Consiliums försäljning går till marknader utanför Sverige. Förvärvet av Micropack tillför nya kontor i UK och USA. Ytterligare försäljningsbolag har under maj 2016 etablerats i Oman och Sydkorea. Consilium har idag en global organisation med 58 kontor i 25 länder. Ytterligare etableringar planeras under 2016.

Kapitalbindningen i form av lager och kundfordringar är oförändrad sedan årsskiftet. Kassaflödet från rörelsen uppgick under första kvartalet 2016 till 17,9 MSEK (-26,0).

MSEK	2015 kv 2	2015 kv 3	2015 kv 4	2016 kv 1	12 mån rullande	2015 helår	2014 helår
Orderingsgång	306,5	363,0	421,2	457,5	1 548,2	1 497,7	1 460,0
Nettoomsättning	384,9	347,7	467,0	396,0	1 595,6	1 565,5	1 255,3
EBITDA	57,6	46,7	54,0	51,9	210,2	211,5	147,9
EBITDA-marginal, %	15,0	13,4	11,6	13,1	13,2	13,5	11,8
EBIT	48,9	38,5	42,8	38,4	168,6	175,2	110,3
EBIT-marginal, %	12,7	11,1	9,2	9,7	10,6	11,2	8,8

### Affärsområde Marine & Safety

Huvudmarknaderna för affärsområde Marine & Safety utgörs av större fartyg, offshore, tåg- och tunnelbanor, samt fastigheter med högt skyddsvärde. Huvudfokus ligger på detektion och alarm inom högriskområden, baserat på detektion av värme, rök, gas, flammor, oljedimma, m.m., med särskilda system framtagna för utvalda nischmarknader, och med särskilda certifieringar och godkännanden för respektive nischmarknader. Målsättningen är att genom tidig detektion att förebygga och begränsa bränder, och att därigenom rädda liv och materiella värden.

Orderingsgången under första kvartalet 2016 var ”all-time-high”. Leveranserna av säkerhetssystem till fartyg med höga

skyddsvärden är fortsatt goda, trots generellt minskad orderingsgång för varven under början av 2016. Vi har successivt ökat våra marknadsandelar och byggt upp en stor orderstock för leveranser 2016 och 2017. Leveranser av brandlarm till tåg och tunnelbanor har ökat under första kvartalet 2016. Försäljningen till fastigheter med höga skyddsvärden ökar. Den första ordern för leverans av vårt nya SIL2-godkända brandlarm till offshoremarknaden har erhållits under april 2016. Försäljningen till eftermarknaden, som utgör mer än 55 procent av nettoomsättningen, fortsätter att öka och utgör en stabil grund för verksamheten. Affärsområdets försäljning till offshore och processindustrier har hittills utgjort en liten del av den totala volymen, och vi ser därför en till-

växtpotential trots en svag marknad. Totalt förväntar vi fortsatt god tillväxt för nettoomsättningen under 2016.

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. Den globala efterfrågan på olja ökar, men det låga oljepriset har minskat 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.

Affärsområdets ordergång ökade under första kvartalet 2016 med 15 procent till 312,3 MSEK (270,7). Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 313,8 MSEK (261,8). EBIT (rörelseresultatet) ökade med 2 procent till 45,2 MSEK (44,1).

#### Affärsområde Fire safety & Automation

Huvudmarknaderna för affärsområde Fire safety & Automation utgörs av olje- och gasindustrin på land och offshore, samt kraftindustrin. Huvudfokus ligger på släckning av bränder inom högriskområden, med hjälp av släcksystem baserade på vatten, skum och gas, samt på speciella system för brandskydd av i särskilda miljöer, och med särskilda certifieringar och godkännanden för respektive nischemråde. Vid försäljning av kompletta brandsäkerhetssystem ingår detektion och alarmsystem i affärsområdets leveranser. Målsättningen är att genom riskanalyser, förebyggande system och tidig detektion förebygga och begränsa bränder, samt genom effektiva brandsläckningssystem begränsa effekten av bränder, och att därigenom rädda liv och materiella värden.

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.

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.

Ökade resurser fortsätter att satsas på utveckling av fler egna produkter, och på internationella godkännanden av dessa produkter. Satsningen på nya marknader fortsätter. Under maj 2016 har nya försäljningsbolag etablerats i Oman och Sydkorea. Consilium ökar satsningen på erbjudanden till eftermarknaden, och samordnar teknik- och marknadsresurser.

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 försenat många beslut inom olje- och gasssektorn på land. Det sker globalt stora investeringar inom den landbaserade olje- och gasindustrin, inom kemikalieindustrin och i andra anläggningar med höga skyddsvärden, liksom inom energisektorn.

Trots oron för det låga oljepriset och för utvecklingen av världsekonomin förväntar sig Consilium, med hänsyn till sina marknads- och produktinvesteringar, en ökad order-

gång och nettoomsättning för helåret 2016 jämfört med föregående år.

Affärsområdets ordergång ökade under första kvartalet 2016 med 7 procent till 145,2 MSEK (136,3), och orderstocken har stärkts ytterligare. Satsningen på nya marknader har uppvägt en generellt sett svagare marknad, och förskjutningar av beslut pga. osäkerhet kring oljepriset. Nettoomsättning och rörelseresultat har påverkats negativt av minskade leveranser till offshore och att leveranser till flera större projekt i order har förskjutits. Nettoomsättningen minskade med 21 procent till 82,2 MSEK (104,1), och EBIT minskade till -2,0 MSEK (5,0).

#### Consilium-koncernen – Kvartal 1, 2016

Ordergången ökade med 12 procent till 457,5 MSEK (407,0). Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 396,0 MSEK (365,9). EBITDA (resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt) uppgick till 51,9 MSEK (53,2). EBIT (rörelseresultat) minskade till 38,4 MSEK (45,0). Rörelsemarginalen uppgick till 9,7 procent (12,3). EBT (resultat före skatt) uppgick till 25,6 MSEK (37,1). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 17,6 procent (24,2). Avkastningen på eget kapital uppgick till 20,0 procent (32,3).

#### Händelser efter periodens slut

##### Nettoomsättning och ordergång under januari–april 2016

Nettoomsättningen för Consilium-koncernen ökade med 5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 502,8 MSEK (481,1). Ordergången ökade med 13 procent jämfört med föregående år och uppgick till 571,7 MSEK (503,8).

Orderstocken per 30 april 2016 uppgick till 837,7 MSEK. Nettoomsättningen för affärsområde Marine & Safety ökade till 399,5 MSEK (351,2). Ordergången ökade till 416,4 MSEK (365,1).

Nettoomsättningen för affärsområde Fire safety & Automation minskade till 103,3 MSEK (129,9). Ordergången ökade till 155,3 MSEK (138,7).

##### Förvärv av Micropack (Engineering) Ltd under april 2016

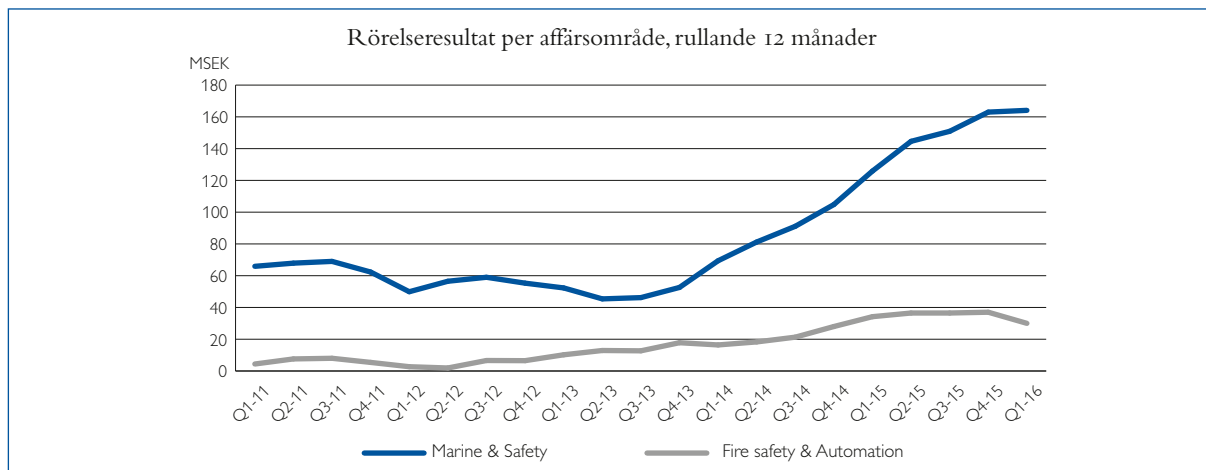
Consilium har förvärvat 79 procent av aktierna i det skotska brandsäkerhetsföretaget Micropack (Engineering) Ltd som utvecklar avancerade flamdetektorer och säljer kvalificerade brandsäkerhetstjänster till större bolag inom olje- och gasindustrin. Consilium har en option att senare förvärva resterande aktier i bolaget.

Micropacks videobaserade flamdetektorer är de säkraste och mest avancerade på marknaden för installationer i krävande miljöer. En videobild från alla flamdetektorer i ett system är hela tiden tillgänglig i kontrollrummet. Detektorerna innehåller ett mikro-chip som spelar in alla larm från en detektor, vilket senare kan användas för analys av larm och incidenter. Micropack besitter en hög brandsäkerhetskompetens, och säljer även brandsäkerhetstjänster och softwaresystem för konfigurering av flamdetektionssystem till kunder inom olje- och gasindustrin.

Consilium marknadsför redan idag flamdetektorer till olje- och gasindustrin, och till energisektorn. Detta förvärv kompletterar och stärker vårt erbjudande av avancerade brandsäkerhetssystem inom flera marknadssegment, och vi förväntar oss kunna bidra till en betydande volymökning för Micropack. Micropack tillför dessutom Consilium avancerad brandsäkerhetskompetens för flamdetektion i krävande miljöer. Förvärvet av Micropack förväntas ge en betydande positiv effekt på Consiliums resultat.

## Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde

Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011
Marine & Safety	45,2	44,1	163,0	104,8	52,6	55,3	62,3
Fire safety & Automation	-2,0	5,0	37,0	28,0	17,8	6,5	5,4
Koncerngemensamt	-4,8	-4,1	-24,8	-22,5	-18,4	-19,5	-18,7
<b>Totalt</b>	<b>38,4</b>	<b>45,0</b>	<b>175,2</b>	<b>110,3</b>	<b>52,0</b>	<b>42,3</b>	<b>49,0</b>



## Nettoomsättning per affärsområde, intäkter från externa kunder

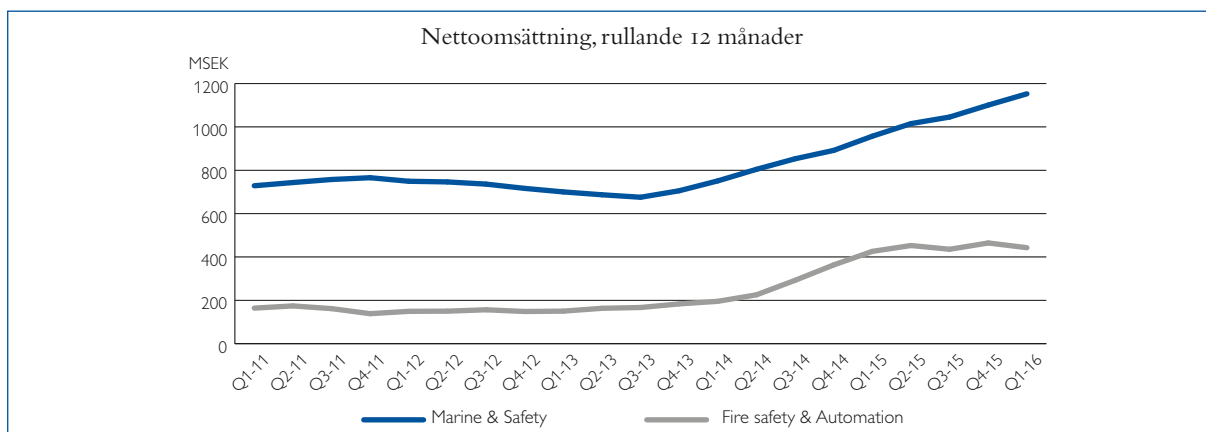
Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011
Marine & Safety	313,8	261,8	1 100,8	891,8	705,5	716,5	765,7
Fire safety & Automation	82,2	104,1	464,7	363,5	183,6	148,6	138,5
<b>Totalt</b>	<b>396,0</b>	<b>365,9</b>	<b>1 565,5</b>	<b>1 255,3</b>	<b>889,1</b>	<b>865,1</b>	<b>904,2</b>

## Koncerninterna intäkter från kunder inom det andra affärsområdet

Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011
Marine & Safety	-	-	-	-	-	-	-
Fire safety & Automation	-	-	2,9	-	-	-	-

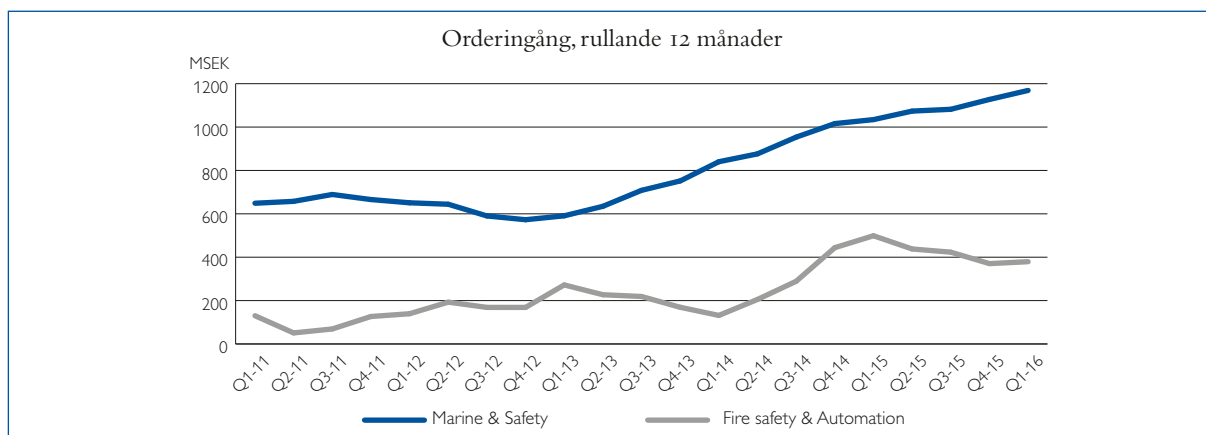
## Nettoomsättning fördelad på geografisk marknad

	Sverige	Övriga Europa	Nord- amerika	Asien	Övriga marknader
Marine & Safety	5%	29%	8%	57%	1%
Fire safety & Automation	2%	6%	4%	82%	6%
<b>Totalt</b>	<b>5%</b>	<b>24%</b>	<b>7%</b>	<b>62%</b>	<b>2%</b>



Orderingång per affärsområde

	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Helår 2015	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012	Helår 2011
Marine & Safety	312,3	270,7	1 127,3	1 016,0	751,6	572,8	665,8
Fire safety & Automation	145,2	136,3	370,4	444,0	169,1	168,5	126,6
<b>Totalt</b>	<b>457,5</b>	<b>407,0</b>	<b>1 497,7</b>	<b>1 460,0</b>	<b>920,7</b>	<b>741,3</b>	<b>792,4</b>



## Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014
Försäljningsintäkter	396,0	365,9	1 565,5	1 255,3
Kostnader för sålda varor	-249,6	-239,3	-1 029,2	-840,9
<b>Bruttovinst</b>	<b>146,4</b>	<b>126,6</b>	<b>536,3</b>	<b>414,4</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-63,7	-49,2	-211,7	-171,1
Administrationskostnader	-29,4	-25,8	-117,0	-95,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17,1	-9,9	-44,3	-44,8
Resultat från andelar i intressebolag	2,2	3,3	11,9	7,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>38,4</b>	<b>45,0</b>	<b>175,2</b>	<b>110,3</b>
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	2,1	6,4	19,7	18,6
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-14,9	-14,3	-66,6	-46,7
Övriga finansiella kostnader	-	-	-17,5 <sup>1)</sup>	-
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>25,6</b>	<b>37,1</b>	<b>110,8</b>	<b>82,2</b>
Inkomstskatter	-6,3	-9,0	-27,9	-20,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>19,3</b>	<b>28,1</b>	<b>82,9</b>	<b>62,0</b>
<b>Periodens resultat</b>				
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	17,7	27,7	65,8	49,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,6	0,4	17,1	12,3
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, exkl. innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>1,51</b>	<b>2,36</b>	<b>5,62<sup>1)</sup></b>	<b>4,25</b>

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

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>19,3</b>	<b>28,1</b>	<b>82,9</b>	<b>62,0</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Kassaflödessäkring	9,7	-15,0	20,5	-31,0
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkring	-2,2	3,4	-4,8	7,1
Valutakursdifferenser	-9,5	22,0	3,5	43,6
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-2,0</b>	<b>10,4</b>	<b>19,2</b>	<b>19,7</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>17,3</b>	<b>38,5</b>	<b>102,1</b>	<b>81,7</b>
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	17,4	33,1	83,8	63,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	5,4	18,3	18,0

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	44,7	42,6	44,5	38,3
Immateriella anläggningstillgångar	362,3	302,6	359,6	281,9
Finansiella anläggningstillgångar	143,9	149,5	140,8	142,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>550,9</b>	<b>494,7</b>	<b>544,9</b>	<b>463,0</b>
– varav Spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	37,3	36,7	36,3	31,8
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	234,2	205,6	227,3	197,2
Kortfristiga fordringar	496,6	453,3	505,3	401,5
Kortfristiga placeringar	116,9	0,0	134,2	12,9
Likvida medel	195,8	663,3	69,3	105,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 043,5</b>	<b>1 322,2</b>	<b>936,1</b>	<b>717,0</b>
– varav Spärrade likvida medel i kortfristiga fordringar	3,4	3,1	3,2	3,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 594,4</b>	<b>1 816,9</b>	<b>1 481,0</b>	<b>1 180,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Aktiekapital	58,5	58,5	58,5	58,5
Övrigt tillskjutet kapital	206,2	206,2	206,2	206,2
Övriga reserver	–13,7	–13,7	–27,2	–19,1
Balanserat resultat, inkl. periodens resultat	96,3	55,1	78,6	27,4
Innehav utan bestämmande inflytande	49,9	61,5	60,2	54,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>397,2</b>	<b>367,6</b>	<b>376,3</b>	<b>327,9</b>
<b>SKULDER</b>				
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	74,7	54,1	71,4	63,1
Räntebärande långfristiga skulder	777,8	644,8	620,2	445,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	285,1	269,0	305,4	270,7
Räntebärande kortfristiga skulder	59,6	481,4	107,7	72,7
<b>Summa skulder</b>	<b>1 197,2</b>	<b>1 449,3</b>	<b>1 104,7</b>	<b>852,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 594,4</b>	<b>1 816,9</b>	<b>1 481,0</b>	<b>1 180,0</b>
Ställda säkerheter	98,8	91,3	97,7	86,5
Ansvarförbindelser	18,0	22,2	29,0	10,2

## Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB</b>	<b>316,1</b>	<b>273,0</b>	<b>273,0</b>	<b>229,1</b>
Effekt av övergång till redovisning enligt kapitalandelsmetoden	–	–	–	0,9
Omföring av skuldförd minoritetsandel	13,8	–	–	–
<b>Justerad ingående balans 1 januari</b>	<b>329,9</b>	<b>273,0</b>	<b>273,0</b>	<b>230,0</b>
Periodens resultat	17,7	27,7	65,8	49,7
Övrigt totalresultat	–0,3	5,4	18,0	14,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>17,4</b>	<b>33,1</b>	<b>83,8</b>	<b>63,7</b>
Utdelning	–	–	–14,6	–17,5
Förvärv/avyttringar	–	–	–16,1	–3,2
Värdeförändring, option	–	–	–10,0	0,0
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB</b>	<b>347,3</b>	<b>306,1</b>	<b>316,1</b>	<b>273,0</b>
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB</b>	<b>60,2</b>	<b>54,9</b>	<b>54,9</b>	<b>36,8</b>
Omföring av skuldförd minoritetsandel	–13,8	–	–	–
<b>Justerad ingående balans 1 januari</b>	<b>46,4</b>	<b>54,9</b>	<b>54,9</b>	<b>36,8</b>
Periodens resultat	1,6	0,4	17,1	12,3
Övrigt totalresultat	–1,7	5,0	1,2	5,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>–0,1</b>	<b>5,4</b>	<b>18,3</b>	<b>18,0</b>
Utdelning	–	–	–5,2	0,0
Förvärv/avyttringar	–	–	–11,1	12,7
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	3,6	1,2	3,3	–12,6
<b>Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB</b>	<b>49,9</b>	<b>61,5</b>	<b>60,2</b>	<b>54,9</b>



## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat (EBIT)	38,4	45,0	175,2	110,3
Avskrivningar	13,5	8,2	36,3	37,6
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0,0	-5,2	10,9	6,9
Förändring av rörelsekapital	-18,7	-60,8	-84,9	-61,0
Erhållna räntor och liknande poster	1,8	0,5	4,3	2,1
Erlagda räntor och liknande poster	-11,6	-9,1	-45,2	-33,2
Övriga finansiella poster	-2,5	-2,1	-6,4	3,0
Betalda inkomstskatter	-3,0	-2,5	-12,3	-7,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>17,9</b>	<b>-26,0</b>	<b>77,9</b>	<b>58,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2,9	-5,5	-13,4	-12,0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-13,5	-14,5	-62,1	-48,0
Investeringar och andelar i intresseföretag	-0,3	-1,6	-0,8	-25,8
Spärrade medel	-1,0	-4,9	-4,4	-2,6
Kortfristiga placeringar	17,2	12,9	-121,3	1,3
Övrigt	0,1	0,0	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-	-10,6	-80,8	-87,2
Avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-0,4</b>	<b>-24,2</b>	<b>-282,8</b>	<b>-174,3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utgivande av företagsobligation och ökning av övriga lån	127,3	605,3	640,1	60,2
Återbetalning av företagsobligation och övriga lån	-17,8	0,0	-434,4	-1,7
Engångskostnader för förtidslösen av företagsobligation	-	-	-17,5	-
Utdelning	-	-	-19,8	-17,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>109,5</b>	<b>605,3</b>	<b>168,4</b>	<b>41,0</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>127,0</b>	<b>555,1</b>	<b>-36,5</b>	<b>-75,2</b>
Likvida medel vid periodens ingång	69,3	105,4	105,4	180,6
Valutakurseffekt i likvida medel	-0,5	2,8	0,4	0,0
Likvida medel vid periodens slut	195,8	663,3	69,3	105,4

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Jan–mar 2016	Jan–mar 2015	Helår 2015	Helår 2014
Övriga rörelseintäkter	1,7	0,4	1,7	0,9
Administrationskostnader	-6,9	-4,1	-24,9	-23,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,2</b>	<b>-3,7</b>	<b>-23,2</b>	<b>-22,5</b>
Ränteutgifter och liknande resultatposter	7,7	3,5	15,4	16,6
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	81,0	79,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-12,8	-6,2	-60,3 <sup>1)</sup>	-34,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>12,9</b>	<b>38,4</b>
Skatt på periodens resultat	3,0	1,4	-2,9	-8,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7,3</b>	<b>-5,0</b>	<b>10,0</b>	<b>30,2</b>

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

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	185,2	186,5	182,2	185,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>185,3</b>	<b>186,5</b>	<b>182,3</b>	<b>185,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Fordringar	498,1	422,1	506,1	396,0
Kortfristiga placeringar	116,9	0,0	134,2	12,9
Likvida medel	132,1	622,9	5,3	44,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>747,1</b>	<b>1 045,0</b>	<b>645,6</b>	<b>453,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>932,4</b>	<b>1 231,5</b>	<b>827,9</b>	<b>638,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
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	-35,8	-31,2	-45,8	-61,4
Periodens resultat	-7,3	-5,0	10,0	30,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>177,5</b>	<b>184,4</b>	<b>184,8</b>	<b>189,4</b>
Obligationslån	750,0	600,0	600,0	400,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	40,0	0,0	40,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0,0	400,0	31,1	0,0
Övriga kortfristiga skulder	4,9	7,1	12,0	8,7
<b>Summa skulder</b>	<b>754,9</b>	<b>1 047,1</b>	<b>643,1</b>	<b>448,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>932,4</b>	<b>1 231,5</b>	<b>827,9</b>	<b>638,1</b>

**Not 1 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. Inga förändringar i redovisningsprinciper för koncernen eller moderbolaget har skett jämfört med de som beskrivs i årsredovisningen 2015.

Delårsinformationen på sidorna 2–6 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport

**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 affärsmissiga risker och finansiella risker. Affärsmissiga risker kan avse större exponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisken 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 2015.

**Not 3 Finansiell ställning**

Per den 31 mars 2016 uppgick koncernens nettoskuld till -484,0 (-462,9) MSEK. Eget kapital uppgick till 397,2 (367,6) MSEK, vilket resulterade i en soliditet om 25 (26) procent.

Långfristig lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Ett obligationslån om 750,0 MSEK, med en löptid till mars 2020.
- Utnyttjade långfristiga krediter om 27,8 MSEK
- Dessutom finns möjlighet att låna ytterligare 150,0 MSEK enligt företagsobligationsavtalet.

Kortfristig lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Checkräkningskrediter och projektfinsiering om 59,6 MSEK
- Dessutom finns utnyttjade kortfristiga krediter om 71,0 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 150,0 MSEK enligt företagsobligationsavtalet.

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2016	31 mars 2015
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	195,8	663,3	132,1	622,9
Kortfristiga placeringar	116,9	0,0	116,9	0,0
Spärrade likvida medel	40,7	39,8	0,0	0,0
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	837,4	1 126,2	750,0	1 000,0
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>-484,0</b>	<b>-423,1</b>	<b>-501,0</b>	<b>-377,1</b>

**Beräkning av verkligt värde**

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

- Kundfordringar och leverantörsskulder är värderade till balansdagens kurs.
- Terminssäkring av finansiella placeringar 17,0 MSEK.
- Terminskontrakt för säkring av netto kundfordringar/ leverantörsskulder relaterade till orderstock 212,3 MSEK.

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Derivatinstrument som innehas för handel				
-Valutaderivat	-	-	-	-
Derivatinstrument som används för säkringsändamål				
-Valutaderivat	-	199,8	-	199,8
Finansiella tillgångar som kan säljas				
-Kortfristiga placeringar	116,9	-	-	116,9

**Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarförbindelser****Ställda säkerheter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2016	31 mars 2015
För egna skulder och avsättningar				
Aktier i dotterbolag			16,0	16,0
Företagsinteckningar	54,5	48,0	–	–
Fastighetsinteckningar	3,5	3,5	–	–
Pantsatta nettotillgångar i dotterbolag	0,1	0,0	–	–
Likvida medel	40,7	39,8	–	–
<b>Summa avseende egna skulder och avsättningar</b>	<b>98,8</b>	<b>91,3</b>	<b>16,0</b>	<b>16,0</b>

**Eventalförpliktelser/ansvarförbindelser samt åtaganden**

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 mars 2016	31 mars 2015	31 mars 2016	31 mars 2015
Borgensåtaganden till förmån för övriga koncernföretag	–	–	28,9	28,9
Bankgarantier	18,0	22,2	–	–
Borgensförbindelse intressebolag	–	–	–	–
<b>Summa eventalförpliktelser</b>	<b>18,0</b>	<b>22,2</b>	<b>28,9</b>	<b>28,9</b>

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–mars 2016	Jan–mars 2015	Jan–mars 2016	Jan–mars 2015
Platanen AB, management och administrationstjänster				
Managementtjänster	1,0	1,0	1,0	1,0
Administrationstjänster	0,1	0,1	0,1	0,1
Fastighetsbolag Henriksborg HB, hyra	0,7	0,7	0,2	0,2
<b>Summa</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>

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.

**Kommande rapporter**

Månadsrapport avseende nettoomsättning och orderingång t o m maj kommer att publiceras den 20 juni 2016. Delårsrapport januari–juni 2016 kommer att publiceras den 23 augusti 2016. Kompletterande information avseende koncernen finns på Consilium hemsida [www.consilium.se](http://www.consilium.se)

*Eventuella frågor besvaras av*

Ove Hansson, VD och koncernchef, tel 08-563 053 02,

e-post: [ove.hansson@consilium.se](mailto:ove.hansson@consilium.se)

Anna Holmgren, Finanschef, tel 08-563 053 03,

e-post: [anna.holmgren@consilium.se](mailto:anna.holmgren@consilium.se)

Nacka den 23 maj 2016

**Consilium AB (publ)**

Carl Rosenblad  
Ordförande

Ove Hansson  
Verkställande direktör

Ann Marie Åström

Peter Carlberg

Fredrik Nygren

Erik Lindborg

Carl Adam Rosenblad

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](mailto:info@consilium.se)  
Hemsida: [www.consilium.se](http://www.consilium.se)