



Bokslutsrapport 2019

"When Safety Matters"

Consilium utvecklar, tillverkar och marknadsför säkerhetsprodukter och säkerhetssystem med hög funktionalitet och hög kvalitet. Våra produkter skyddar liv, miljö och materiella värden inom nischmarknader med höga säkerhetskrav. Genom den unika globala marknadsorganisation som byggts upp i egen regi, ges kunderna lokal service och support. Vår vision är att kunden ska välja Consilium "When Safety Matters".

Consilium AB (publ) • Box 5028 • 131 05 Nacka • www.consilium.se

Bokslutsrapport 2019 för Consilium AB (publ)

Kvartal 4, 2019

- Consilium ingick 20 december 2019 ett avtal om att överlåta affärsområde Marine & Safety till Nordic Capital för en köpeskilling om 3 000 MSEK på skuldfri basis. Försäljningen väntas medföra en realisationsvinst om cirka 1 530 MSEK, och ge en positiv likviditetseffekt om cirka 2 630 MSEK.
- Transaktionen förutsatte Consiliums aktieägares godkännande vid extra bolagsstämma, vilket gavs vid extra bolagsstämma den 27 januari 2020. Transaktionen förutsätter dessutom vissa myndigheters formella godkännande, vilka förväntas vara på plats under mars 2020. Transaktionen beräknas formellt avslutas den 31 mars 2020, och realisationsvinsten redovisas därför under första kvartalet 2020.
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 17,00 SEK per aktie.

Kvartal 1–4, 2019

- Under försäljningsprocessen för Marine & Safety har Consilium samtidigt särskilt fokuserat på de delar av kvarvarande verksamheter som bedöms ha störst värdeskapande tillväxtpotential. Övriga verksamheter har sålts, avvecklats eller är under avveckling. Stora reserver och nedskrivningar har gjorts under 2019.
- Marine & Safety redovisas inte längre under kvarvarande verksamhet, medan Engineering/Automation-verksamheten, som varit till försäljning under en tid, och samtidigt genomgått en omstrukturering, redovisas under kvarvarande verksamhet.
- Redovisad nettoomsättning för kvarvarande verksamhet under 2019 uppgår därför till 283,6 MSEK (368,3). Totalt nettoresultatet uppgick 2019 till -153,2 MSEK (-261,5), och resultat per aktie, exklusive innehav utan bestämmande inflytande, uppgick 2019 till -15,22 SEK per aktie (-22,94).

Proforma resultat- och balansräkning per 31 december 2019

- Med hänsyn till den stora effekten på resultat- och balansräkning från försäljningen av Marine & Safety, som inte redovisas förrän under Q1, 2020, redovisas en proforma resultat- och balansräkning per 31 december 2019, som tar hänsyn till försäljningen, på sidan 3 i denna rapport.

Koncernchefens kommentar

Consilium har fokuserat verksamheten till säkerhetsprodukter och säkerhetssystem för nischmarknader med höga skyddsvärden och höga säkerhetskrav. Övriga verksamheter har successivt avyttrats eller avvecklats.

Consilium genomförde under början av 2019 en omfattande översyn av koncernens framtida struktur och finansieringsbehov för tillväxt. Engineering/Automation-verksamheten var redan till försäljning. Styrelsen konstaterade att det fanns få direkta synergier mellan affärsområdena Marine & Safety och Safety Engineering. Tillväxtpotentialen för Marine & Safety bedömdes som mycket god, men detta krävde finansiering. Såväl en nyemission i Consilium AB, som en uppdelning av Consilium i två separata noterade bolag, med en nyemission i Marine & Safety, utreddes. Under denna utredning kom även en försäljning av olika verksamheter att utredas. Detta ledde slutligen fram till att det bästa alternativet för Consiliums aktieägare bedömdes vara att sälja affärsområde Marine & Safety. Consilium har

fördubblat nettoomsättningen för Marine & Safety under den senaste femårsperioden. Det finns en fortsatt stor tillväxtpotential, och flera möjliga strukturaffärer, men detta bedömdes kräva ett betydande kapitaltillskott. Detta resulterade slutligen i en försäljning av Marine & Safety till Nordic Capital, som har finansiella resurser och managementresurser att ta bolaget till nästa nivå.

De ursprungliga verksamheterna inom Marine & Safety hade år 2000 en nettoomsättning om 200 MSEK. Marine & Safety redovisade 2019 en nettoomsättning om mer än 1 600 MSEK. Marine & Safety har utvecklats från att ha ett generellt huvudfokus på marin verksamhet, med många olika produkter, med huvudsakligen försäljnings- och servicecenter, till att bli ett utpräglat säkerhetsföretag med fokus på detektion av rök, värme, gas och flammor inom nischmarknader med höga säkerhetskrav, med egen global försäljning, service och kundsupport via 50 kontor i 25 länder. Detta har sammantaget skapat ett stort värde.

Consilium ingick 20 december 2019 avtal om att avyttra Marine & Safety till Nordic Capital för en köpeskilling om 3 000 MSEK på skuldfri basis. Försäljningen väntas medföra en realisationsvinst om cirka 1 530 MSEK, och ge en positiv likviditetseffekt om cirka 2 630 MSEK. Affären förutsatte Consiliums aktieägares godkännande vid extra bolagsstämma, vilket gavs vid extra bolagsstämma 27 januari 2020. Affären förutsatte dessutom vissa myndigheters formella godkännande, vilka förväntas vara på plats under mars 2020. Affären förväntas fullföljas den 31 mars 2020, och kommer därför formellt att redovisas under första kvartalet 2020.

Den preliminära balansräkningen vid fullföljande av affären i mars 2020 kommer att baseras på balansräkningen 31 december 2019. Med hänsyn till den stora effekten på resultat- och balansräkning från försäljningen av Marine & Safety, som inte redovisas förrän under Q1, 2020, redovisas nedan en proforma resultat- och balansräkning, som tar hänsyn till försäljningen av Marine & Safety, som om försäljningen kunnat redovisas 31 december 2019.

Proforma resultaträkning i sammandrag för Consilium-koncernen 2019

Belopp i MSEK

Periodens resultat för kvarvarande verksamheter	-307,0 ¹⁾
Periodens resultat för verksamheter under avveckling	1 683,8 ²⁾
Periodens resultat	1 376,8

1) Inklusive koncerngemensamma kostnader, avvecklingskostnader för bolag, divisioner och produkter; samt reserver, goodwillnedskrivningar; upplösning av skatt, mm.

2) Avyttrade verksamheter; inklusive Marine & Safety.

Proforma balansräkning i sammandrag för Consilium-koncernen 2019-12-31

Belopp i MSEK

Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	7,7
Nyttjanderättstillgångar	17,7
Immateriella anläggningstillgångar	50,9
Finansiella anläggningstillgångar	91,3
Summa anläggningstillgångar	167,6
- varav spärrade likvida medel	22,3
Omsättningstillgångar	
Varulager	121,3
Kortfristiga fordringar	122,1
Likvida medel	2 637,3
Summa omsättningstillgångar	2 880,7
- varav spärrade likvida medel	0,0
Summa tillgångar	3 048,3
Eget kapital	1 805,7
Skulder	
Icke räntebärande långfristiga skulder	16,0
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	67,9
Räntebärande långfristiga skulder	0,0
Långfristiga nyttjanderättskulder	11,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	230,3
Räntebärande kortfristiga skulder	912,0
Kortfristiga nyttjanderättskulder	4,8
Summa skulder	1 242,6
Summa skulder och eget kapital	3 048,3

Eget kapital enligt proformabalansräkning 31 december 2019 uppgår till 1 805,7 MSEK.

Likvida medel uppgår enligt proformabalansräkningen till 2 637,3 MSEK. Cirka 850,0 MSEK kommer att användas till amortering av räntebärande skulder.

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 17,00 SEK per aktie.

Efter försäljningen av Marine & Safety fokuserar Consilium på de delar av kvarvarande verksamheter som bedöms ha störst värdeskapande tillväxtpotential. Övriga verksamheter har sålts, avvecklats eller är under avveckling. Reserver för detta har gjorts under 2019. Även goodwill har skrivits ned.

Consilium erhöll inte tillräckligt attraktiva erbjudanden för försäljning av hela Engineering/Automation-verksamheten. En omfattande omstrukturering av verksamheten, med fokus på olje- och gasmarknaden i Förenade Arabemiraten, fortsatte därför parallellt.

Consilium har beslutat att fokusera framtida tillväxt till verksamheterna som tidigare redovisats som affärsområde Safety Engineering, och den del av Engineering/Automation som har liknande systemlösningar och kunder som Firenor, som ingår i Safety Engineering. Övannämnda bolag utgör, tillsammans med Optronics, den fortsatta verksamheten inom Consilium. Nettoomsättningen uppgick 2019 till 283,6 MSEK.

Koncerngemensamma kostnader för management av den tidigare verksamheten inom Consilium kommer att anpassas till den nya koncernstrukturen.

Rättigheten till Consilium-namnet följer med Marine & Safety. Consilium AB (publ) med kvarvarande verksamheter kommer att namnändras under 2020.

Kvarvarande verksamheter inom högsäkerhetsområdet förväntas med den erfarenhet som byggts upp inom Consilium, och med en mycket stark finansiell bas, utvecklas positivt under de kommande åren.

Den verksamhet som tidigare redovisats som affärsområde Safety Engineering ökade nettoomsättningen med 31 procent till 97,8 MSEK (74,9). EBIT för löpande verksamhet ökade till 2,4 MSEK (-1,8). Nedskrivningar för avvecklade produktlinjer inom Safety Engineering belastar därutöver resultatet med 11,9 MSEK. Nedskrivning av goodwill belastar därutöver resultatet med 40,0 MSEK.

Utvecklingsprojektet avseende optisk gasdetektor (Optronics) ingick tidigare i Marine & Safety, men ingår inte i försäljningen av Marine & Safety. Optronics redovisar ännu ingen nettoomsättning, utan har endast kostnader om 4,5 MSEK.

Den verksamhet som tidigare redovisats under Engineering/Automation, har under en längre period varit till försäljning, och har samtidigt genomgått en större omstrukturering. Den kvarvarande delen, numera med huvudsakligt fokus på olje- och gasmarknaden i Förenade Arabemiraten, med likartad verksamhet som Firenor som ingår i Safety Engineering, redovisar en nettoomsättning om 185,8 MSEK (227,4). EBIT för löpande verksamhet uppgick till 4,1 MSEK (8,7). Övriga delar av verksamheten har avyttrats, avvecklats eller är under avveckling. Kostnaderna för avveckling av bolag, verksamheter, produktlinjer, inklusive reserver, nedskrivningar och kostnader för personalreduktion, har belastat resultatet med cirka 150 MSEK.

Ove Hansson
Vd och koncernchef

Consilium – Framtida verksamhet

Marine & Safety

Försäljningen av Marine & Safety till Nordic Capital avtalsades 20 december 2019, men utbyte av aktier och köpeskilling förväntas formellt att äga rum 31 mars 2020. Nettoresultatet för Marine & Safety kommer därför att ingå i Consilium under Q1, 2020. Realisationsvinsten från försäljningen redovisas av Consilium under Q1, 2020.

Safety Engineering

Verksamhetens huvudfokus ligger som tidigare på släckning av bränder inom högriskområden, med hjälp av släcksystem baserade på vatten, skum och gas. Målsättningen är att begränsa effekten av bränder, och att därigenom rädda liv, skydda miljö och materiella värden. Affärsområdet består av hel- och delägda bolag som alla är aktiva inom teknik och design av system och produkter för bekämpning och släckning av bränder. Bolagen som ingår i affärsområdet inkluderar Firenor AS ("Firenor"), Consilium Incendium AB ("Consilium Incendium") och ACAF Systems ("ACAF").

Firenor är ett engineering-bolag med huvudkontor i Kristiansand, Norge samt verksamhet i Kina. Firenor är en ledande leverantör av högspecialiserade brandbekämpningssystem för primärt offshore-plattformar, olje- och gas- och försvarssektorn. Firenor tillhandahåller turnkey-lösningar av system för aktiv brandbekämpning, inklusive design och leverans av förtestad utrustning, samt utför tester, underhåll av system och tillhandahåller reservdelar vid behov.

Consilium Incendium är ett företag i Kungälv, Sverige, som specialiserat sig på att förse skandinaviska industrikunder med fasta brandskyddssystem. Kunderna återfinns i olika industrisektorer.

ACAF är ett teknologibolag i Rhode Island, USA, som utvecklat en unik lösning för effektiv användning av fluorfritt och biologiskt nedbrytbart brandbekämpningsskum som använder mindre vatten och skum, och på kortare tid, än konventionella skumsläckningssystem. Teknologin, som kallas Automatic Compressed Air Foam, har genomgått och blivit godkänd enligt NFPA-standarder av Factory Manual (FM) i USA. ACAF marknadsför sina system mot och

mottar orders från kunder i USA, Förenade Arabemiraten, Turkiet, Filipinerna och Nya Zeeland.

Efter en mycket hög lönsamhet fram till 2015 har verksamheten påverkats kraftigt negativt av nedgången inom olje- och gasindustrin. Verksamheten har anpassats till detta marknadsläge. Vi ser en ökad aktivitet på marknaden och förväntar en ökad försäljning.

Engineering/Automation

Engineering/Automation-verksamheten har under en längre period varit till försäljning. Verksamheten har påverkats kraftigt negativt av nedgången inom olje- och gasindustrin samt av ett antal indiska kraftverksprojekt. Parallellt med försäljningsdiskussioner har verksamheten omstrukturerats och fokuserats på huvudverksamheten i Förenade Arabemiraten. Verksamheten har fokuserats på liknande systemlösningar som Firenor inom Safety Engineering. Övriga verksamheter, i flera olika länder, har sålts, avvecklats, eller avveckling pågår. Kostnaderna har anpassats till en ny verksamhetsnivå.

Optronics

Optronics utvecklar optiska gasdetektorer för olika industriapplikationer, främst för olje- och gasmarknaden, marinmarknaden och gruvnäringen. Den första produkten beräknas vara redo att lanseras under andra halvåret 2020. Produkten bedöms ha en stor marknadspotential.

Stark finansiell ställning

Consilium kommer efter försäljningen av Marine & Safety, och efter amortering av cirka 850 MSEK, att ha likvida medel om 1 780 MSEK. Reducerat med föreslagen utdelning om 198,9 MSEK finns 1 580 MSEK kvar. Consilium har enligt proformabalansräkningen ett eget kapital om 1 805 MSEK. Efter föreslagen utdelning om 198,9 MSEK uppgår eget kapital till 1 605 MSEK. Med likvida medel om närmare 1 600 MSEK har Consilium finansiella resurser för både god årlig utdelning och framtida tillväxt.

Nettoomsättning intäkter från externa kunder

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Safety Engineering	78,9	154,9	283,6	368,3
Totalt	78,9	154,9	283,6	368,3

Rörelseresultat (EBIT)

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Safety Engineering	-121,6	-218,1	-159,7	-244,1
Koncerngemensamt	-8,4	-7,1	-25,0	-25,0
Summa	-130,0	-225,2	-184,7	-269,1
Engångsnedskrivning av goodwill	0,0	0,0	-40,0	-50,0
Totalt	-130,0	-225,2	-224,7	-319,1

Avstämning mot resultat före skatt, från kvarvarande verksamheter

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Rörelseresultat, från kvarvarande verksamheter, före engångsnedskrivning av goodwill	-130,0	-225,2	-184,7	-269,1
Engångsnedskrivning av goodwill	0,0	0,0	-40,0	-50,0
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	0,0	0,0	0,2	9,7
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-31,5	-15,3	-67,0	-58,3
Resultat före skatt, från kvarvarande verksamheter	-161,5	-240,5	-291,5	-367,7

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Försäljningsintäkter	78,9	154,9	283,6	368,3
Kostnader för sålda varor	-50,7	-103,3	-225,2	-283,8
Bruttovinst	28,2	51,6	58,4	84,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17,7	-28,6	-57,5	-75,7
Administrationskostnader	-10,8	-21,8	-51,4	-60,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9,9	-0,7	-15,0	-3,3
Nedskrivning goodwill	0,0	0,0	-40,0	-50,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-119,8	-225,7	-119,2	-214,3
Rörelseresultat (EBIT)	-130,0	-225,2	-224,7	-319,1
Finansiella intäkter samt finansiella kursvinster	0,0	0,0	0,2	9,7
Finansiella kostnader samt finansiella kursförluster	-31,5	-15,3	-67,0	-58,3
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-161,5	-240,5	-291,5	-367,7
Inkomstskatter	-18,9	-11,3	-15,5	-13,6
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-180,4	-251,8	-307,0	-381,3
Periodens resultat för verksamheter under avveckling	55,2	23,5	153,8	119,8
Periodens resultat	-125,2	-228,3	-153,2	-261,5
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter				
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-184,8	-256,5	-319,7	-395,5
Innehav utan bestämmande inflytande	4,4	4,7	12,7	14,0
Summa	-180,4	-251,8	-307,0	-381,5
Resultat per aktie för kvarvarande verksamheter, exkl. innehav utan bestämmande inflytande	-16,04¹⁾	-37,59¹⁾	-28,36¹⁾	-34,84¹⁾
Periodens resultat				
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-143,8	-224,6	-165,9	-256,2
Innehav utan bestämmande inflytande	15,6	-3,7	12,7	-5,3
Summa	-128,2	-228,3	-153,2	-261,5
Resultat per aktie före och efter utspädning	-12,54¹⁾	-19,46¹⁾	-15,22¹⁾	-22,94¹⁾
exkl. innehav utan bestämmande inflytande	-12,54¹⁾	-19,46¹⁾	-15,22¹⁾	-22,94¹⁾

1) Inklusive utbetalda och upplupna räntekostnader på hybridobligationen.

Koncernens rapporter över totalresultatet

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Periodens resultat	-125,2	-228,3	-153,2	-261,5
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	10,1	1,4	7,7	-8,9
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-0,3	-0,4	0,0	1,9
Valutakursdifferenser	-14,9	19,0	34,1	49,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,1	20,0	41,8	42,4
Summa totalresultat för perioden	-130,3	-208,3	-111,4	-219,1
<i>Summa totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare, kvarvarande verksamhet	-204,2	-237,7	-282,4	-226,0
Moderbolagets aktieägare, verksamheter under avveckling	51,1	31,9	153,8	9,1
Moderbolagets aktieägare	-153,1	-205,8	-128,6	-216,9
Innehav utan bestämmande inflytande	22,8	-2,5	17,2	-2,2
Summa totalresultat för perioden	-130,3	-208,3	-111,4	-219,1

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	7,7	49,5
Nyttjanderättstillgångar ¹⁾	17,7	0,0
Immateriella anläggningstillgångar	50,9	603,6
Finansiella anläggningstillgångar	91,3	130,9
Summa anläggningstillgångar	167,6	784,0
- varav spärrade likvida medel i finansiella anläggningstillgångar	22,3	5,6
Omsättningstillgångar		
Varulager	121,3	254,0
Kortfristiga fordringar	122,1	392,1
Kortfristiga placeringar	0,0	13,1
Likvida medel	7,3	92,3
Summa omsättningstillgångar	250,7	751,5
Tillgångar som innehas för försäljning	1 517,0	337,5
Summa tillgångar	1 935,3	1 873,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	243,1	370,5
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	32,6	27,8
Summa eget kapital	275,7	398,3
SKULDER		
Icke räntebärande långfristiga skulder	16,0	46,4
Icke räntebärande långfristiga avsättningar	67,9	19,3
Räntebärande långfristiga skulder	0,0	800,2
Långfristiga nyttjanderättsskulder ¹⁾	11,6	0,0
Icke räntebärande kortfristiga skulder	121,2	337,4
Räntebärande kortfristiga skulder	912,0	50,4
Kortfristiga nyttjanderättsskulder ¹⁾	4,8	0,0
Summa skulder	1 133,5	1 253,7
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	526,1	221,0
Summa eget kapital och skulder	1 935,3	1 873,0

1) Se redovisningsprinciper IFRS 16, sid 13.

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK	Helår 2019	Helår 2018
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – IB	331,6	568,0
Periodens resultat	-165,9	-256,2
Övrigt totalresultat	37,3	39,3
Periodens totalresultat	-128,6	-216,9
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>		
Erhållet villkorligt aktieägartillskott	12,2	0,0
Räntekostnader och andra kostnader avseende hybridobligation	-12,2	-12,2
Utdelning	0,0	0,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-0,5	-10,2
Värdeförändring, option	-2,5	2,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare – UB	200,0	331,6
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – IB	66,7	68,0
Periodens resultat	12,7	-5,3
Övrigt totalresultat	4,5	3,1
Periodens totalresultat	17,2	-2,2
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>		
Utdelning	-12,2	-11,6
Förvärv/avyttringar	3,5	2,3
Innehav utan bestämmande inflytande, andel av eget kapital	0,5	10,2
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande – UB	75,7	66,7

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Belopp i MSEK	Helår 2019	Helår 2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	-224,7	-319,1
Avskrivningar och nedskrivningar	55,5	61,4
Övriga ej likviditetspåverkande poster	151,3	194,0
Förändring av rörelsekapital	-64,3	-122,5
Erhållna räntor och liknande poster	0,2	9,7
Erlagda räntor och liknande poster	-79,2	-70,5
Betalda inkomstskatter	-1,2	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten för kvarvarande verksamhet	-162,4	-247,5
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,6	-0,6
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella placeringar och fordringar	20,5	10,5
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	1,8	-0,2
Avyttringar av dotterföretag och andra affärsenheter, netto	0,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten för kvarvarande verksamhet	21,5	9,4
Finansieringsverksamheten		
Ökning av långfristiga lån	2,0	11,0
Amortering av långfristiga lån	-40,3	-21,4
Erhållet villkorligt aktieägartillskott	12,2	0,0
Transaktioner med minoritetsintreseen	-8,6	-9,3
Utdelning	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten för kvarvarande verksamhet	-34,7	-19,7
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet	-175,6	-257,8
Kassaflöde från verksamheter under avveckling	173,3	146,9
Förändring av likvida medel	-2,3	-110,9
Likvida medel vid periodens ingång	9,5	120,3
Kursdifferenser och andra värdeförändringar i likvida medel	0,1	0,1
Likvida medel vid periodens slut	7,3	9,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Okt–dec 2019	Okt–dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Övriga rörelseintäkter	1,0	7,9	8,5	14,4
Administrationskostnader	-10,0	-6,1	-28,9	-26,6
Rörelseresultat	-9,0	1,8	-20,4	-12,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-7,0	2,6	22,8	29,4
Resultat från andelar i koncernföretag	0,7	106,5	0,7	151,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	2,8	-13,1	-34,0	-51,3
Resultat före skatt	-12,5	97,8	-30,9	117,4
Skatt på periodens resultat	-8,8	-11,2	-8,3	-7,9
Periodens resultat	-21,3	86,6	-39,2	109,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	73,0	286,0
Summa anläggningstillgångar	73,0	286,1
Omsättningstillgångar		
Fordringar	1 090,7	906,9
Kortfristiga placeringar	0,0	13,1
Likvida medel	0,7	2,7
Summa omsättningstillgångar	1 091,4	922,7
Summa tillgångar	1 164,4	1 208,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	90,2	90,2
Fritt eget kapital	242,8	282,0
Summa eget kapital	333,0	372,2
Räntebärande långfristiga skulder	0,0	792,8
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0
Räntebärande kortfristiga skulder	792,8	21,4
Övriga kortfristiga skulder	38,6	22,4
Summa skulder	831,4	836,6
Summa eget kapital och skulder	1 164,4	1 208,8

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Consilium tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Nya redovisningsprinciper för 2019

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar Consilium IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med koncernen som leasetagare redovisas en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 132 MSEK per 1 januari 2019. Den genomsnittliga räntenivån som användes för övergångsberäkningen är cirka 6 %. Koncernen tillämpar undantaget med förenklad övergång innebärande att tillgången redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Jämförelseinformationen rapporteras därmed även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 Leasingavtal.

Redovisning av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet med 0,5 MSEK. Ränta på leasingskulder har haft en negativ inverkan på finansnettot. Eftersom den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften förblir kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i finansnetto, Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången om det bedöms som rimligt säkert att koncernen kommer överta äganderätten vid utgången av leasingperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivningar inom rörelseresultatet och räntekostnad inom finansnettot. Om leasingavtalet anses inkludera en tillgång av lågt värde eller har en leasingperiod som slutar inom 12 månader, eller inkluderar servicekomponenter, redovisas dessa leasingbetalningar som rörelsekostnader i resultaträkningen över leasingperioden. Ytterligare upplysningar kring övergångseffekter samt nya redovisningsprinciper enligt IFRS 16 presenteras i Consiliums årsredovisning för 2018.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara bokfört värde.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Consilium tillämpar ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. I och med att Consilium från och med kvartal 4 2019 redovisar affärsområde Marine & Safety som verksamhet under avveckling presenteras inte längre några alternativa nyckeltal i bokslutsrapporten för 2019.

Verksamheter för avyttring

Consilium har ingått ett aktieöverlåtelseavtal med Nordic Capital, en ledande private equity-investerare, gällande avyttring av 100 % av aktierna i Consilium Marine & Safety Group AB (affärsområde Marine & Safety) till Nordic Capital. Den Föreslagna Transaktionen är villkorad av godkännanden från Consiliums aktieägare, som erhöles på en extra bolagsstämma den 27 januari 2020, samt av godkännanden från berörda myndigheter samt andra sedvanliga villkor. Den Föreslagna Transaktionen förväntas fullföljas den 31 mars 2020.

Engineering/Automations-verksamheten, som i tidigare rapporter har redovisats som verksamhet under avveckling, redovisas återigen med retroaktiv verkan som kvarvarande verksamhet inom affärsområde Safety Engineering. Engineering/Automations-verksamheten har de senaste åren varit föremål för försäljning och omfattande omstrukturering. Denna verksamhet utgörs idag, efter omstrukturering, huvudsakligen av Consilium Middle East som har sitt primära säte i Sharjah, Förenade Arabemiraten, och tillhandahåller specialiserade tekniklösningar, design och leverans av multidisciplinära brandbekämpningssystem och lösningar till kunder inom olje- och gasrelaterade industrier i Gulfstaterna och Indien.

Moderbolaget

Moderbolaget, Consilium AB, tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2018.

Informationen på sidorna 2–4 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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 valutarisken som uppstår genom att 92 procent av försäljningen sker utanför Sverige. Hantering av risker, riskhantering och riskeponering beskrivs närmare i detalj i årsredovisningen för 2018.

Not 3 Intäkter

I tillägg till den information som redovisas på sid 4 och 5 i rapporten, redovisas här ytterligare information avseende koncernens intäkter.

Nedanstående tabell visar koncernens intäkter, fördelade i procent per geografisk marknad, dels för respektive rörelsesegment och dels totalt för koncernen.

Januari–december 2019	Sverige	Övriga Europa	Middle East	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Safety Engineering	8%	13%	45%	2%	28%	3%	1%

Januari–december 2018	Sverige	Övriga Europa	Middle East	Amerika	Indien	Asien	Övriga marknader
Safety Engineering	6%	11%	47%	1%	31%	2%	2%

Följande tabell visar koncernens intäkter, fördelade per rörelsesegment och intäktslag.

Intäktslag	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
	Safety Engineering	Safety Engineering
Eftermarknad	20,4	26,4
Entreprenadupdrag	263,2	341,9
Summa nettoomsättning	283,6	368,3

Intäkter från entreprenadavtal inom affärsområde Safety Engineering, redovisas baserat på att ingående delar inte är särskiljbara. Projekten utgör en komplett lösning och därmed ett prestationsåtagande i avtalen. Intäkter från denna verksamhet redovisas i periodens resultat huvudsakligen över tid.

Intäkter från eftermarknadsförsäljning avser försäljning av utbytesprodukter, reservdelar, service och tjänster. Intäkter redovisas i periodens resultat när köparen erhåller kontroll över en tillgång. Tidpunkten för överföring av kontroll över varor och tjänster för denna verksamhet sker huvudsakligen vid en viss tidpunkt.

Not 4 Finansiell ställning

Per den 31 december 2019 uppgick koncernens nettoskuld till 882,4 MSEK (739,6) och eget kapital till 275,7 MSEK (398,3).

Lånefinansiering för Consilium utgörs av:

- Ett obligationslån om 750,0 MSEK, med en löptid till mars 2020.
- Ett hybridobligationslån om 200,0 MSEK, med en evig löptid och som därför redovisas i eget kapital.
- Dessutom finns möjlighet att emittera ytterligare 200,0 MSEK enligt hybridobligationsavtalet.

Consilium har säkerställt refinansiering av obligationslånet genom en motsvarande bryggfinansiering från bank med löptid på max ett år, vilket innebär att det utestående obligationslånet om 750 miljoner SEK med förfall den 25 mars 2020 kommer att återbetalas i enlighet med villkoren för obligationslånet samt att finansieringen är säkerställd för de kommande 12 månaderna.

Övrig lånefinansiering för Consilium utgörs primärt av:

- Checkräkningskrediter och projektfinsiering om 116,6 MSEK.

Samtliga räntebärande skulder redovisas som kortfristiga. Consilium kommer att återbetala företagsobligationen om 750 MSEK den 25 mars 2020, och ytterligare lån om cirka 100 MSEK under början av april 2020. Effekten på redovisningen av koncernens resultat- och balansräkning, med hänsyn till redovisning av Marine & Safety som verksamhet under avveckling, och redovisning av engineering/automation som kvarvarande verksamhet, tillsammans med stora nedskrivningar, gör att samtliga formella villkor för lån inte uppfylls. Dessa lån återbetalas dock under mars/april 2020.

Not 5 Nettoskuld

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
<i>Tillgångsposter i nettoskulden:</i>				
Likvida medel	7,3	92,3	0,7	2,7
Kortfristiga placeringar	–	13,1	–	13,1
Spärrade likvida medel	22,3	5,6	–	–
<i>Skuldposter i nettoskulden:</i>				
Räntebärande skulder	912,0	850,6	792,8	814,2
Summa nettoskuld	882,4	739,6	792,1	798,4

Beräkning av verkligt värde

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

- Kundfordringar och leverantörsskulder är värderade till balansdagens kurs.

Not 7 Transaktioner med närstående**Inköp och försäljning mellan koncernföretag**

Av moderbolagets försäljning avser 100 procent (100) 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 2019	Jan–dec 2018	Jan–dec 2019	Jan–dec 2018
Platanen AB, managementtjänster	3,8	3,8	3,8	3,8
Platanen AB, administrationstjänster	0,5	0,5	0,5	0,5
Fastighetsbolag Henriksborg HB, hyra	2,1	2,1	2,1	2,1
Summa	6,4	6,4	6,4	6,4

Managementtjänster avser styrelseordförande. Administrationstjänster avser administration 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 8 Effekt av implementering av IFRS 16

IFRS 16 "Lease" tillämpas från och med den 1 januari 2019 och påverkar redovisningen av koncernens leasingavtal där betydande åtaganden finns i form av hyresavtal för lokaler samt leasing av bilar. Övergången till IFRS 16 har skett enligt "Modified retrospective approach". Standarden påverkar koncernens balansräkning väsentligt och effekterna på de ingående balanserna 1 januari 2019, resultaträkningen 2019 samt en avstämning mot tidigare redovisade leasing-åtaganden presenterade nedan. Vissa mindre justeringar har gjorts avseende effekterna vid övergången till IFRS 16 jämfört med de preliminära effekter som presenterades i årsredovisningen.

MSEK	Utgående balans 31 december 2018	Effekt av IFRS 16	Ingående balans 1 januari 2019
Anläggningstillgångar	784,0	124,2	908,2
Omsättningstillgångar	1 089,0	–	1 089,0
Summa tillgångar	1 873,0	124,2	1 997,2
Eget kapital	398,3	–	398,3
Långfristiga skulder	865,9	96,7	962,6
Kortfristiga skulder	608,8	27,5	636,3
Summa eget kapital och skulder	1 873,0	124,2	1 997,2

MSEK	Jan–dec 2019	Effekt av IFRS 16	Perioden jan– dec 2019 exkl effekt IFRS 16	Jan–dec 2018
Nettoomsättning	283,6	–	283,6	368,3
Rörelseresultat	–227,6	–0,5	–228,1	–104,1
Resultat efter finansiella poster	–268,9	0,4	–268,5	–118,8
Periodens resultat	–153,2	0,3	–152,9	–36,5

MSEK	Avstämning leasingavtal från IAS 17 till IFRS 16
Åtaganden för framtida leasingavgifter och hyreskostnader per 31 december 2018	157,8
Diskonterings effekt	–36,5
Effekt av förlängningsoptioner	0,0
Leasingavtal med kort löptid och mindre värde	–0,1
Leasingskuld i enlighet med IFRS 16 per 1 januari 2019	121,2

Not 9 Händelser efter balansdagen

En extra bolagsstämma i Consilium AB (publ) har hållits den 27 januari 2020. Stämman beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag att godkänna ingåendet av aktieöverlåtelseavtalet med Nordic Capital gällande en avyttring av samtliga aktier i Consilium Marine & Safety Group AB, samt att transaktionen genomförs på de huvudsakliga villkor som framgår av förslaget.

Huvudägaren Platanen Holding AB har valt att för Consilium ABs räkning betala den ränta om 3 133 KSEK som belöpte på hybridobligationen och som förföll till betalning den 3 februari 2020, avseende perioden 2019-11-02–2020-02-03, och att betrakta detta som ett villkorat aktieägartillskott till Consilium AB (publ). Tillskottet är villkorat innebärande att återbetalning ska kunna göras ur disponibla vinstmedel inom ramen för reglerna i 17 och 18 kapitlet i Aktiebolagslagen och inte strider mot utbetalningsvillkoren enligt företagsobligationsavtal 2015/2020.

I samband med årsstämman kommer Carl Rosenblad att avgå ur styrelsen och som ordförande. Valberedningen avser föreslå Erik Lindborg, styrelseledamot i Consilium AB (publ) sedan 2012, till ny styrelseordförande.

Verkställande direktör och koncernchef Ove Hansson kommer efter försäljningen av Marine & Safety att gå i pension och avgår vid ordinarie årsstämma i maj 2020. Carl Adam Rosenblad kommer då att tillträda som ny verkställande direktör och koncernchef.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att utdelning lämnas med 17,00 SEK per aktie.

Nacka den 20 februari 2020

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.

Mer information

Eventuella frågor besvaras av

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

Lars Håkansson, CFO, tel 08-563 053 12
e-post: lars.hakansson@consilium.se

Denna information är sådan information som Consilium AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande den 20 februari 2020 klockan 19:30 CET.

Läs mer

www.consilium.se

Kommande rapporter

Delårsrapporten för perioden januari-mars 2020 kommer att publiceras den 14 maj 2020. Kompletterande information avseende koncernen finns på Consiliums hemsida www.consilium.se

Årsredovisning

Årsredovisningen för 2019 beräknas bli publicerad på hemsidan vecka 17 2020.

Årsstämma

Årstämman kommer att äga rum den 14 maj 2020.



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