



ÅRSREDOVISNING
och
KONCERNREDOVISNING
2017-01-01--2017-12-31

för

Exalt AB (publ)
556634-1300

Årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens kassaflödesanalys	7
Moderföretagets resultaträkning	8
Moderföretagets balansräkning	9
Moderföretagets kassaflödesanalys	10
Noter	11
Underskrifter	22

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR EXALT AB (PUBL)

Styrelsen och verkställande direktören för Exalt AB (publ) med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01--2017-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Exalt AB (publ), tidigare Xtranet Gruppen i Stockholm AB, är en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, Stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer. Exalt är ledande inom design, installation, drift och underhåll av kommunikationsnät på såväl aktiv som passiv nivå. Verksamheten bedrivs i tre huvudområden; Strukturerade fastighetsnät, Nätverksteknik och säkerhet samt Transmissionsteknik.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Verksamhetsåret har varit mycket händelserikt. Omsättningen uppgick till 43,8 Mkr och rörelseresultatet (efter avskrivningar) uppgick till -19,1 Mkr, att jämföra med 47,3 Mkr resp -21,7 Mkr för 2016. I början av april 2017 fattade styrelsens beslutet att avveckla verksamhetsområdet fiberentreprenader till bostäder. Förlusterna var så stora att de inte kunde kompenseras av de delar i koncernen som genererar god avkastning. Bolaget valde därför att ta kostnaden för denna omställning för att snabbt kunna komma till ett positivt kassaflöde och resultat. Avvecklingen innebar att personal som arbetade i denna del av verksamheten varslades och att kontoren i Sundsvall och Göteborg lades ned. Kostnaderna för avvecklingen uppgick till totalt 15,1 Mkr, varav 5,8 Mkr avsåg nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och 9,3 Mkr avsåg kostnader för personal, lokaler, leasingkontrakt mm samt negativa resultatbidrag för kvarvarande projekt. Avvecklingskostnaderna förklarar således den stora merparten av koncernens rörelseresultat. Vid räkenskapsårets slut återstod endast ett projekt, vilket avslutas under våren 2018.

Verksamheten i koncernen har till följd av detta koncentrerats till Exalt-bolagen Exalt Network AB och Exalt Installation AB, vilka förvärvades per den 1 juli 2016. Bolagen har sedan starten 2005 haft en stabil tillväxt och lönsamhet. Verksamheten har fr o m juli 2017 koncentrerats till Exalt Network AB efter det att verksamheten i Exalt Installation överförts dit.

Koncentrationen av verksamheten till Exalt-bolagen innebar även beslutat om att ändra firma från Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ) till Exalt AB (publ). Mikael Hjälms, tidigare VD för Exalt Network AB, utsågs i april till ny VD för Exalt-gruppen, efter det att tidigare VD Hafsteinn Jonsson valt att avgå.

Omsättningen i Exalt-bolagen uppgick under 2017 till 35,2 Mkr och resultatet före avskrivningar (EBITDA) och efter allokering av moderbolagskostnader uppgick till 4,5 Mkr. Det motsvarar en EBITDA-marginal på ca 13%. Exalt är ett välrenommerat varumärke och utvecklingspotentialen är stor med hög efterfrågan på bolagets tjänster ekonomiskt stabila och välkända kunder. Under året har man tecknat avtal med Huawei avseende transmissionstjänster till Huaweis uppdragsgivare Telenor. Därutöver har man fått flera nya kunder, som exempelvis Järfälla kommun och Handelshögskolan. Verksamheten bedrivs utifrån hyrda lokaler i Sundbyberg.

Styrelsen beslutade om en reviderad avskrivning avseende goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt-bolagen. Bedömningen var att såväl den historiska som förväntade lönsamheten i den sammantagna verksamheten ger god grund för att goodwillavskrivning kan göras över tio år istället för fem år. Beslutet innebar att en retroaktiv justering av gjorda goodwillavskrivningar. Årets avskrivning uppgick till 1,3 Mkr.

a

I juni månad genomfördes en nyemission med företrädesrätt om 7,9 Mkr med möjlighet till extratilldelning om 1,5 Mkr till en teckningskurs om 0,55 kr per aktie. Denna extratilldelning kom att genomföras. Nyemissionen övertäcknades med 66%. Således tecknades aktier för totalt 9,4 Mkr. Av denna del utgjorde 1,8 Mkr kvittningsemission av tidigare under våren erhållna lån. Med hänsyn tagen till detta samt emissionskostnader på 0,6 Mkr tillfördes således bolaget totalt netto 8,8 Mkr. Bakgrunden till nyemissionen var att täcka avvecklingskostnader inom fiberentreprenader till bostäder samt stärka kassan inför en ökad expansionstakt och utveckling av verksamhetsområdena inom Exalt-bolagen.

Under tredje kvartalet genomfördes på årsstämman beslut en riktad kvittningsmission till bolagets störste ägare, Johan Stenman genom bolag, på 1,5 Mkr som därmed minskat räntebärande skulder med samma belopp. För att stärka bolagets balansräkning, lämnade Johan Stenman genom bolag dessförinnan under första kvartalet ett ovillkorat aktieägartillskott om 5,0 Mkr, genom omvandling av tidigare lämnat lån. Med aktieägartillskottet och ovannämnda emissioner har således det egna kapitalet stärkts med totalt 15,3 Mkr.

På en extra bolagsstämma den 6 mars 2017 valdes Bengt-Åke Älgevik in som ny styrelseordförande och Peter Nesz som styrelseledamot i Exalt. På årsstämman den 15 juni 2017 utträdde Johan Stenman ur styrelsen. På en extra stämma den 12 december 2017 invaldes Åsa Holmström i styrelsen. Styrelsen består således därmed av tre nyval och Peter Mörsell.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (Tkr)

Koncernen

	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	43 826	47 301	30 692	10 126
Rörelseresultat	-19 095	-21 724	1 560	-3 647
Rörelsemarginal (1)	neg	neg	5,1%	neg
Resultat e. finansiella poster	-19 633	-21 997	1 430	-3 661
Balansomslutning	47 590	62 394	39 307	7 861
Soliditet (2)	33,5%	26,9%	76,4%	51,7%
Kassalikviditet (3)	74,0%	98,0%	280,0%	90,0%
Medelantal anställda	34	45	21	6

(1) Rörelseresultat i procent av omsättningen.

(2) Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

(3) Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder

Moderföretaget

	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	2 628	13 765	26 449	6 763
Rörelseresultat	-5 577	-10 927	1 618	-3 769
Resultat e. finansiella poster	-29 608	-9 502	1 492	-3 789
Balansomslutning	50 341	70 164	45 471	12 404
Soliditet	44,8%	44,7%	74,3%	61,1%
Medelantal anställda	1	7	4	5

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet är föremål för risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll och som kan inverka på omsättning och resultat. Bolagets likviditet är självfallet helt beroende av utfallet från vidmakthållandet av befintliga affärer, hur vunna affärer utfaller samt det operativa genomförandet. Styrelsen och ledningen arbetar kontinuerligt, både med befintliga och tilltänkta nya finansieringslösningar. Bland riskerna finns i övrigt framförallt projektförändringar, genomförandet av avvecklingen av fiberentreprenader, obestånd hos kunder och leverantörer samt ändrade politiska beslut.

☞

Am

Aktieinnehav - insynspersoner och ägare med andel över 10% per 2017-12-31

	Antal aktier	% av AK	% av röster	Tecknings- optioner
Johan Stenman via bolag	7 526 374	16,3%	16,3%	-
Örjan Berglund via bolag	5 090 909	11,1%	11,1%	-
Peter Nesz	952 000	2,1%	2,1%	-
Mikael Hjältn	932 167	2,0%	2,0%	-
Hans Fäldt	932 167	2,0%	2,0%	-
Peter Mörsell	622 045	1,4%	1,4%	390 625
Bengt-Åke Älgevik	520 000	1,1%	1,1%	-
Pär Wikström	43 318	0,1%	0,1%	25 000
Daria Gyltman	-	-	-	25 000
Övriga	29 428 434	63,9%	63,9%	8 467 089
Summa	46 047 414	100,0%	100,0%	8 907 714

Koncernens eget kapital (EK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat EK inkl. årets resultat
Ingående balans per 1 januari 2017	7 617 132	51 355 177	-42 172 960
Årets resultat			-16 144 502
Transaktioner med ägare:			
Nyemission	5 736 618	4 533 141	
Aktieägartillskott		5 000 000	
Summa transaktioner med aktieägare	5 736 618	9 533 144	0
Utgående balans per 31 december 2017	13 353 750	60 888 318	-58 317 687

Moderbolagets eget kapital (EK)

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat
Ingående balans per 1 januari 2017	7 617 132	51 355 177	-20 509 192	-7 102 082
Disposition av föregående års resultat			-7 102 082	7 102 082
Årets resultat				-24 100 442
Transaktioner med ägare:				
Nyemission	5 736 618	4 533 141		
Aktieägartillskott			5 000 000	
Summa transaktioner med aktieägare	5 736 618	4 533 141	5 000 000	0
Utgående balans per 31 december 2017	13 353 750	55 888 318	-22 611 274	-24 100 442

Aktiekapital 46 047 414 aktier (26 265 974 aktier) å kvotvärde 0,29 kronor.

I årets förändring avseende överkursfond ingår avdrag för emissionskostnader uppgående till 610 Tkr.

Utdelningspolicy

Bolaget har för närvarande ej för avsikt att dela ut vinstmedel under kommande räkenskapsår. Omprövning sker årligen och styrelsens förslag baseras på bolagets resultatutveckling samt bedömt kommande investeringsbehov.

a

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Överkursfond	55 888 317
Balanserat resultat	-22 611 273
Årets resultat	-24 100 442
	<u>9 176 602</u>

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras

9 176 602

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i svenska kronor där ej annat anges.

9



KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kr)	Not 1-3	2017	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		43 826 341	47 300 834
Övriga rörelseintäkter		95 725	44 098
		43 922 066	47 344 932
Rörelsens kostnader			
Inköpta varor och tjänster		-15 329 800	-21 930 435
Övriga externa kostnader	9	-13 100 608	-12 792 608
Personalkostnader	4	-26 818 129	-29 579 105
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8	-2 764 239	-1 059 815
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7	-5 003 950	-3 706 893
Rörelseresultat		-19 094 660	-21 723 924
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		4 554	1 803
Räntekostnader och liknande kostnader		-543 123	-275 214
Resultat efter finansiella poster		-19 633 229	-21 997 335
Skatt på årets resultat	6	3 488 502	4 038 528
ÅRETS RESULTAT		-16 144 727	-17 958 807

4

Am

KONCERNENS BALANSRÄKNING		Not	2017-12-31	2016-12-31
(kr)		1-3		
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	7		22 629 557	27 633 507
			22 629 557	27 633 507
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	8		107 514	2 960 818
			107 514	2 960 818
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	11		11 878 519	9 328 519
Andra långfristiga fordringar			5 000	5 000
			11 883 519	9 333 519
Summa anläggningstillgångar			34 620 590	39 927 844
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar			7 183 384	12 454 025
Aktuella skattefordringar			112 807	286 951
Övriga fordringar			178 093	2 282 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			1 784 786	2 934 158
			9 259 070	17 957 505
Kassa och bank			3 710 277	4 508 671
Summa omsättningstillgångar			12 969 347	22 466 176
SUMMA TILLGÅNGAR			47 589 937	62 394 020
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital			13 353 750	7 617 132
Övrigt tillskjutet kapital			60 888 317	51 355 177
Annat eget kapital inklusive årets resultat			-58 317 686	-42 172 960
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			15 924 381	16 799 349
Summa eget kapital			15 924 381	16 799 349
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld			3 233	941 733
Övriga avsättningar	12		1 447 094	0
			1 450 327	941 733
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	13		0	16 800 000
Övriga långfristiga skulder			12 700 000	5 000 000
			12 700 000	21 800 000
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut			10 000 000	696 309
Leverantörsskulder			986 096	6 931 205
Aktuella skatteskulder			328 626	1 643 561
Övriga kortfristiga skulder			1 439 586	4 288 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			4 760 921	9 293 172
			17 515 229	22 852 938
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			47 589 937	62 394 020

a

Ami

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(kr)

2017

2016

Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-19 009 624	-21 723 924
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Av- och nedskrivningar	7 768 189	4 766 707
Realisationsresultat	-85 036	19 192
Avsättningar	1 447 094	0
Erhållen ränta	4 554	1 803
Erlagd ränta	-543 123	-275 214
Betald inkomstskatt	-1 935 890	1 520 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 353 836	-15 690 695
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	0	559 807
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	8 698 435	-1 169 832
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-12 705 510	5 792 919
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 360 911	-10 507 801
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	0	-21 262 832
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-499 132
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	89 068	42 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	89 068	-21 719 964
Finansieringsverksamheten		
Nyemission 1)	8 769 758	38 199
Upptagna lån	16 181 590	21 800 000
Amorteringar	-8 781 590	0
Förändring checkräkningskredit	-696 309	696 309
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 473 449	22 534 508
Årets kassaflöde	-798 394	-9 693 257
Likvida medel vid årets början	4 508 671	14 201 928
Likvida medel vid årets slut	3 710 277	4 508 671
1) Inkommen emissionslikvid	9 379 793	38 199
Avgår: emissionskostnader	-610 035	0
Summa	8 769 758	38 199

a

Am

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

(kr)	Not	2017	2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		2 628 467	13 765 055
Övriga rörelseintäkter		1 439	0
		2 629 906	13 765 055
Rörelsens kostnader			
Inköpta varor och tjänster		-1 377 781	-10 137 486
Övriga externa kostnader	9	-4 250 063	-6 449 868
Personalkostnader	4	-2 347 983	-8 000 426
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8	-230 583	-104 116
Rörelseresultat		-5 576 504	-10 926 841
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-23 541 482	1 672 000
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		1	20
Räntekostnader och liknande kostnader		-490 391	-247 261
Resultat efter finansiella poster		-29 608 376	-9 502 082
Bokslutsdispositioner			
Erhållet koncernbidrag		5 507 934	0
Resultat före skatt		-24 100 442	-9 502 082
Skatt på årets resultat		0	2 400 000
ÅRETS RESULTAT		-24 100 442	-7 102 082

9

AM

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

(kr)	Not 1-3	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	8	0	230 583
		0	230 583
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	36 780 693	48 572 175
Uppskjuten skattefordan	11	5 080 506	5 080 506
		41 861 199	53 652 681
Summa anläggningstillgångar		41 861 199	53 883 264
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0	2 219 093
Fordringar hos koncernföretag		7 955 759	10 789 904
Aktuella skattefordringar		111 700	137 170
Övriga fordringar		4 170	1 567 203
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		76 787	1 567 673
		8 148 416	16 281 043
Kassa och bank		331 631	0
Summa omsättningstillgångar		8 480 047	0 16 281 043
SUMMA TILLGÅNGAR		50 341 246	70 164 307
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		13 353 750	7 617 132
Fritt eget kapital			
Överkursfond		55 888 317	51 355 177
Balanserad vinst eller förlust		-22 611 273	-20 509 192
Årets resultat		-24 100 442	-7 102 082
Summa eget kapital		22 530 352	31 361 035
Avsättningar			
Övriga avsättningar	12	528 637	0
		528 637	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13	0	16 800 000
Övriga långfristiga skulder		12 700 000	5 000 000
		12 700 000	21 800 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		10 000 000	696 309
Leverantörsskulder		86 471	2 515 880
Skulder till koncernföretag		3 986 916	11 111 775
Övriga kortfristiga skulder		0	587 318
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		508 870	2 091 990
		14 582 257	17 003 272
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		50 341 246	70 164 307

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(kr)	2017	2016
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-5 576 504	-10 926 869
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Av- och nedskrivningar	230 583	104 116
Avsättningar	528 637	0
Erhållen utdelning		5 372 000
Nedskrivning andelar i koncernföretag		-3 700 000
Erhållen ränta	1	20
Erlagd ränta	-490 391	-247 261
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 307 674	-9 397 994
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	0	453 603
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	8 132 627	-1 042 765
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-11 724 705	4 908 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 899 752	-5 078 607
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	0	-31 435 203
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-142 051
Utbetalt aktieägartillskott, netto	-11 750 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 750 000	-31 577 254
Finansieringsverksamheten		
Nyemission 1)	8 769 758	38 199
Upptagna lån	16 181 590	21 800 000
Amorteringar	-8 781 590	0
Förändring checkräkningskredit	-696 309	696 309
Erhållna koncernbidrag, netto	5 507 934	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 981 383	22 534 508
Årets kassaflöde	331 631	-14 121 353
Likvida medel vid årets början	0	14 121 353
Likvida medel vid årets slut	331 631	0
1) Inkommen emissionslikvid	9 379 793	38 199
Avgår: emissionskostnader	-610 035	0
Summa	8 769 758	38 199

a

am

Redovisnings- och värderingsprinciper

Not 1 Allmän information

Exalt AB (publ) med organisationsnummer 556634-1300 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Hallonbergsplan 5, 174 52 Sundbyberg. Företaget och dess dotterföretag ("koncernens") verksamhet omfattar att vara en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, Stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer.

Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Se avsnitt Rörelseförvärv nedan för redovisning av förvärv och avyttring av dotterföretag.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalinstrument och utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet. Exempel på utgifter är transaktionskostnader. I köpeskillingen ingår villkorad köpeskillning, förutsatt att det vid förvärvstidpunkten är sannolikt att köpeskillingen kommer att justeras vid en senare tidpunkt och att beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten justeras på balansdagen och när den slutliga köpeskillingen fastställs, dock ej senare än ett år efter förvärvstidpunkten.

9

Goodwill och negativ goodwill

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, verkligt värde på minoritetens andelar och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i koncernbalansräkningen. Om skillnaden är negativ, ska värdet på identifierbara tillgångar och skulder omprövas. Negativ goodwill som motsvarar förväntade framtida förluster intäktas i takt med att förlusterna uppkommer. Negativ goodwill som motsvarar verkligt värde på icke monetära tillgångar upplöses i resultaträkningen under tillgångarnas kvarvarande vägda genomsnittliga nyttjandeperiod. Den del av negativ goodwill som överstiger de identifierbara icke-monetära tillgångarnas verkliga värde redovisas direkt i resultaträkningen. Se även avsnitt Goodwill nedan.

Goodwill

Goodwill utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och koncernens andel av det verkliga värdet på ett förvärvat dotterföretags identifierbara tillgångar och skulder på förvärvsdagen. Vid förvärvstidpunkten redovisas goodwill till anskaffningsvärde och efter det första redovisningstillfället värderas den till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Goodwill skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden, vilken uppgår till 10 år.

Per varje balansdag gör företaget en bedömning om det finns någon indikation på att värdet av goodwill är lägre än det redovisade värdet. Finns det en sådan indikation beräknar företaget återvinningsvärdet för goodwill och upprättar en nedskrivningsprövning.

Vid prövning av nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet, först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten och sedan minskas det redovisade värdet på övriga tillgångar i proportion till det redovisade värdet för varje tillgång i enheten.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdeskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

Försäljning av tjänster

Intäkter från försäljning av tjänster på löpande räkning redovisas som intäkt i den period arbetet utförs och material levereras eller förbrukas.

Intäkter från försäljning av tjänster till fast pris (entreprenadkontrakt) redovisas med tillämpning av s.k. successiv vinstavräkning. Det innebär att intäkter och kostnader redovisas i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en beräkning av förhållandet mellan nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete på balansdagen och beräknade totala uppdragsutgifter. En befarad förlust på ett tjänsteuppdrag redovisas omedelbart som en kostnad. När utfallet av ett tjänsteuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt sker intäktredovisning endast med belopp som motsvarar uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. Uppdragsutgifter redovisas som kostnader i den period då de uppkommer.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när ägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Leasingavtal

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Alla leasingavtal i koncernen redovisas som operationella leasingavtal.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

9

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvskalkylen.

a

Am

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla koncernen och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Om en tillgång har delats upp på olika komponenter skrivs respektive komponent av separat över dess nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

Inventarier, verktyg och installationer 3-10 år

Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns indikationer på att förväntad förbrukning har förändrats väsentligt jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Då företaget ändrar bedömning av nyttjandeperioder, omprövas även tillgångens eventuella restvärde. Effekten av dessa ändringar redovisas framåtriktat.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

4

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Låneutgifter periodiseras som en del i lånets räntekostnad enligt effektivräntemetoden (se nedan).

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag utvärderar koncernen om det finns indikationer på att en eller flera finansiella anläggningstillgångar minskat i värde. Exempel på sådana indikationer är betydande finansiella svårigheter hos låntagaren, avtalsbrott eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs.

För finansiella anläggningstillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av framtida kassaflöden. Diskontering sker med en ränta som motsvarar tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan.

För finansiella anläggningstillgångar som inte värderas till upplupet anskaffningsvärde beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena tillgången förväntas ge.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först- in-först-ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärde är försäljningsvärdet efter avdrag för beräknade kostnader som direkt kan hänföras till försäljningstransaktionen.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, motsvarar det redovisade värdet nuvärdet av dessa utbetalningar.

a

Förlustkontrakt

En avsättning för förlustkontrakt redovisas då de oundvikliga utgifterna för att uppfylla kontraktet överstiger de förväntade ekonomiska fördelarna.

Eventualförpliktelse

En eventalförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventuella eventalförpliktelser redovisas i not.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Skatter

I moderföretaget redovisas eventuella obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under kommande räkenskapsår.

Bolaget identifierar i sin affärsplan ett antal faktorer som skulle kunna leda till osäkerheter i uppskattningar. De viktigaste faktorerna är det allmänna konjunkturläget samt risken för negativa politiska beslut. Bolagets ökade marknadsandelar samt fortsatt förvävsstrategi kan också leda till ökad osäkerhet i bolagets uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Nedan beskrivs de viktigaste bedömningar, förutom de som innefattar uppskattningar (se ovan), som företagsledningen har gjort vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper och som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna.

Bedömning av bolagets pågående entreprenadprojekt är av central betydelse för bolagets redovisning. Bolaget använder sig som huvudregel av s.k successiv vinstavräkning vilket kräver en bra projektkontroll som underlag till redovisningen. I takt med att bolaget växer och erhåller offerter på större kontrakt har projektredovisningen utvecklats.

☺

PM

Koncernen och moderföretaget har beräknat uppskjuten skattefordran avseende sitt kvarvarande taxerade skattemässiga underskott. Styrelsen finner det sannolikt att med beaktande av koncernbidragsmöjligheter kunna utnyttja detta mot framtida överskott under kommande räkenskapsår.

För andelar i dotterföretag görs bedömningar av tillgångens värde årligen utifrån dotterföretagens resultat samt förväntade framtida utveckling. Förutom nedskrivning av från moderföretaget lämnade aktieägartillskott har ingen nedskrivning bedömts nödvändig avseende 2017.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och bedömningar använts sedan för att fastställa redovisade värden på tillgångar och skulder som inte tydligt framgår från andra källor. Uppskattningar samt bedömningar ses över årligen.

a



Not 4 Antal anställda och ledande befattningshavare

	2017		2016	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				
Moderföretaget				
Sverige	1	0	7	5
Totalt i moderföretaget	1	0	7	5
Dotterföretag	33	32	38	37
Totalt i dotterföretag	33	32	38	37
Totalt i koncernen	34	32	45	42

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per				
Kvinnor:				
styrelseledamöter	1	0	1	0
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0	0	0
Män:				
styrelseledamöter	3	3	3	3
andra personer i företagets ledning inkl. VD	1	1	1	1
Totalt	5	4	5	4

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2017	2016
Utdelning	0	5 372 000
Nedskrivningar	-23 541 482	-3 700 000
Summa	-23 541 482	1 672 000

Not 6 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt	0	-410 118	0	0
Uppskjuten skatt	2 550 000	4 448 646	0	2 400 000
Upplösning av latent skatt på obeskattade reserver	938 502	0	0	0
Skatt på årets resultat	3 488 502	4 038 528	0	2 400 000

Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017	2016	2017	2016
Redovisat resultat före skatt	-19 633 229	-21 997 335	-24 100 442	-9 502 082
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	-4 319 310	-4 839 414	-5 302 097	-2 090 458
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	356 688	36 767	5 302 097	828 694
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-215	-130	0	-1 181 840
Schablonränta på periodiseringsfond	3 365	0	0	0
Skatteeffekt av upplösta obeskattade reserver	938 499	0	0	0
Aktiverade underskottsavdrag	2 550 000	4 300 000	0	2 400 000
Ej aktiverade underskottsavdrag	470 973	92 659	0	43 604
Summa	0	-410 118	0	0
Årets redovisade skattekostnad	0	-410 118	0	0

9

Am

Not 7 Goodwill

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	44 896 217	18 548 207	0	0
Förvärv	0	26 623 010	0	0
Justering förvärvsanalys	0	-275 000	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	44 896 217	44 896 217	0	0
Ingående avskrivningar	-17 262 710	-13 601 649	0	0
Justering förvärvsanalys	0	45 832	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-1 358 901	-3 706 893	0	0
Årets nedskrivningar	-3 645 049	0	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-22 266 660	-17 262 710	0	0
Utgående planenligt restvärde	22 629 557	27 633 507	0	0

Av totalbeloppet avser allt koncernmässig förvärvsgoodwill. Styrelsen beslutade, mot bakgrund av Exalt-bolagens historiska och förväntad framtida lönsamhet, att ändra avskrivningstid på goodwill från fem (20%) till tio (10%) år. Resultateffekten 2017 av denna förändring 2017 blev enligt följande:

Goodwillavskrivning vid oförändrad avskrivning (20%)	5 324 602
Årets goodwillavskrivning (10%)	1 331 151
Resultateffekt	3 993 451

Av resultateffekten utgör 1 331 151 retroaktiv ändring avseende gjord avskrivning för 2016.

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 807 938	3 658 214	346 490	204 440
Inköp	0	656 475	0	142 050
Försäljningar/utrangeringar	-339 490	-280 000	0	0
Förvärv koncernföretag	0	773 249	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 468 448	4 807 938	346 490	346 490
Ingående avskrivningar enligt plan	-1 847 120	-411 620	-115 907	-11 792
Försäljningar/utrangeringar	250 425	61 438	0	0
Förvärv koncernföretag	0	-437 123	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-384 573	-1 059 815	-28 943	-104 115
Nedskrivningar	-2 379 666	0	-201 640	0
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-4 360 934	-1 847 120	-346 490	-115 907
Utgående planenligt restvärde	107 514	2 960 818	0	230 583

Not 9 Leasingavtal

Operationella leasingavtal - leasetagare

Koncernen är leasetagare genom operationella leasingavtal. Summan av årets kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 2 002 Tkr (1 916 Tkr) och i moderföretaget till -14 Tkr (14 Tkr). Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

Förfalltidpunkt:	Koncernen		Moderföretaget	
	2017	2016	2017	2016
Inom ett år	904 053	920 000	0	0
Senare än ett år men inom fem år	421 862	1 690 000	0	0
Senare än fem år	0	0	0	0
Summa	1 325 915	2 610 000	0	0

4

Am

Not 10 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	59 272 175	19 785 001
Förvärv koncernföretag	0	36 062 174
Lämnade aktieägartillskott	11 750 000	3 700 000
Justering förvärvsanalys	0	-275 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	71 022 175	59 272 175
Ingående nedskrivningar	-10 700 000	-7 000 000
Årets nedskrivningar	-23 541 482	-3 700 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-34 241 482	-10 700 000
Utgående redovisat värde	36 780 693	48 572 175

Företagets namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Bokfört värde	
			2017-12-31	2016-12-31
Xtranet i Stockholm AB	1	1	278 212	6 575 000
TeleDataFiber Installation Vara AB	1	1	100 000	5 260 000
Xtrafone AB	1	1	1	1
Poweroptic Network Sweden AB	1	1	340 306	675 000
Exalt Network AB	1	1	35 962 174	27 767 874
Exalt Installation AB	1	1	100 000	8 294 300
Summa			36 780 693	48 572 175

Företagets namn	Org.nr	Säte
Xtranet i Stockholm AB	556696-4200	Stockholm
TeleDataFiber Installation Vara AB	556610-2421	Stockholm
Xtrafone AB	556643-1861	Stockholm
Poweroptic Network Sweden AB	556234-5016	Stockholm
Exalt Network AB	556973-0179	Sundbyberg
Exalt Installation AB	556766-6713	Sundbyberg

Not 11 Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående värde	9 328 519	5 028 519	5 080 506	2 680 506
Förändring uppskjuten skattefordran	2 550 000	4 300 000	0	2 400 000
Summa uppskjuten skattefordran	11 878 519	9 328 519	5 080 506	5 080 506

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till ca 55 162 Tkr (43 106 Tkr) vilka bedöms kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga resultat. Koncernbidragsspärr finns mot Exaltbolagen under 5 år tid. Ingen nuvärdesberäkning har skett av den uppskjutna skattefordran.

Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 22 % (22 %).

Not 12 Övriga avsättningar

Koncernen 2017-12-31

	Omstrukturering	Övriga avsätt- ningar	Summa
Vid årets början	0	0	0
Tillkommande avsättningar	1 048 430	398 664	1 447 094
Belopp som tagits i anspråk	0	0	0
Återföring av outnyttjade belopp	0	0	0
Vid årets slut	1 048 430	398 664	1 447 094

Moderföretaget 2017-12-31

	Omstrukturerings	Övriga avsättningar	Summa
Vid årets början	0	0	0
Tillkommande avsättningar	129 973	398 664	528 637
Belopp som tagits i anspråk	0	0	0
Återföring av utnyttjade belopp	0	0	0
Vid årets slut	129 973	398 664	528 637

Avsättning för omstrukturerings avser kostnader som beräknats komma för de kommande åren. Dessa avser huvudsakligen kvarvarande hyreskostnader respektive leasingkostnader på maskiner mm avseende avvecklad verksamhet.

Övriga avsättningar avser huvudsakligen potentiella ersättningskrav på utförda fiberentreprenader till bostäder. Tidpunkten för kassaflöden relaterade till avsättningarna är osäker.

Not 13 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Långfristiga skulder som förfaller till betalning mellan två till fem år efter balansdagen:				
Övriga skulder - Skuld till Förvaltor AB	12 700 000	5 000 000	12 700 000	5 000 000
Skulder till kreditinstitut	0	16 800 000	0	16 800 000
Summa	12 700 000	21 800 000	12 700 000	21 800 000

Koncernens utnyttjade checkräkningskredit uppgår till 0 kr (696 309 kr) och ingår i posten Kortfristiga skulder till kreditinstitut. Limit avseende checkräkningskredit uppgår till 1 000 Tkr (1 000 Tkr).

Moderföretagets utnyttjade checkräkningskredit uppgår till 0 kr (696 309 kr) och ingår i posten Kortfristiga skulder till kreditinstitut. Limit avseende checkräkningskredit uppgår till 1 000 Tkr (1 000 Tkr).

Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderföretaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Företagsinteckningar	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	0	0	36 062 172	36 062 172
Summa	1 000 000	1 000 000	37 062 172	37 062 172
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Moderföretaget har ställt säkerhet i form av aktier och andelar i dotterföretag för lån från kreditinstitut.

Not 15 Upplysningar om närstående

Som framgår av not 12 har bolaget ett lån till Förvaltor AB uppgående till 12 700 000 kr. Förvaltor AB ägs av bolagets störste ägare och tidigare styrelseordförande, Johan Stenman. Ränta har utgått under året uppgående till statslåneräntan per 30 november 2016 jämte ett tillägg på 1,5 %.

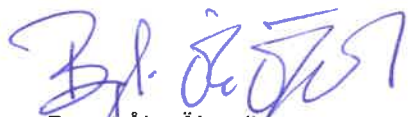
Det föreligger inte några andra utestående lån, garantier eller borgensförbindelser från Exalt till förmån för styrelseledamöter eller ledande befatningshavare. Förutom vad som angivits ovan har ingen av Xtranets styrelseledamöter eller ledande befatningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet i avtal eller affärstransaktioner som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkor.

9

Not 16 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den 16 maj 2018



Bengt Åke Älgevik
Styrelsens ordförande



Asa Holmström



Peter Nesz



Peter Mörsell



Mikael Hjälms
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 25 maj 2018



Anneli Richardson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Exalt AB (publ), org.nr 556634-1300

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Exalt AB (publ) för år 2017.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Exalt AB (publ)s och dess dotterföretags finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsstandard i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Exalt AB (publ) enligt god revisorsstandard i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift.

Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsstandard i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Exalt AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsstandard i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till Exalt AB (publ) enligt god revisorsstandard i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förtljöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett trygghande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett trygghande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

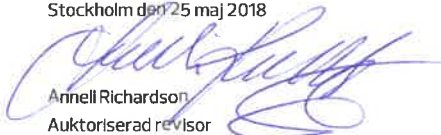
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsstandard i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 25 maj 2018


Anneli Richardson
Auktoriserad revisor