

Balco Group Holding AB

Org nr 556821-2319

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

FÖR

RÄKENSKAPSÅRET 2015

Årsredovisningen omfattar	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens rapport över totalresultat	6
Koncernens balansräkning	7
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	9
Koncernens kassaflödesanalys	10
Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat	11
Moderföretagets balansräkning	11
Moderföretagets förändringar i eget kapital	12
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	13

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Koncernen

Koncernen bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av kompletta balkongsystem främst för flerbostadshus. Systemen marknadsförs i första hand i Sverige, Norge, Danmark, Tyskland, England och Holland.

Koncernen består av moderbolaget Balco Group Holding AB med följande dotterföretag: Balco Group AB, Balco Holding AB, Nordiska Balco AB, Balco AB, Balco Balkonkonstruktionen GmbH, Balco A/S, Balco Balcony Systems Ltd, Balco AS, Balco Balkonsystemen B.V. Balco SP.Zo.o., Balustrade AB, Kontech A/S och Kronhjorten & Lodjuret Holding AB samt minoritetsbolagen MIB-Pol Spolka Zo.o och Balco OY.

Koncernens nettoomsättning ökade med 12 % jämfört med föregående år. Koncernens produkter, med sin höga kvalitet och sina unika funktioner, är framgångsrika och tas emot mycket väl bland kunderna. Koncernen arbetar kontinuerligt med ständiga förbättringar och processerna och effektiviteten förändras därmed hela tiden till det bättre. Produktutvecklingen är inriktad på design, komfort och energibesparing. Härigenom ökas kundnyttan. Organisationen har under året stärkts såväl kvalitativt som kvantitativt och marknadsföringsarbetet har intensifierats. Koncernen står väl rustad för framtiden.

Moderföretaget

Bolaget bedriver förvaltning av dotterbolag och ägs till drygt 72 % av Segulah IV L.P.

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser

Koncernen

Under året, med tillträde 2015-06-08, förvärvades samtliga aktier i danska Kontech A/S (29222401).

Nordiska Balco har under året avyttrat sina fastigheter Växjö Lodjuret 4 och Växjö Kronhjorten 4. Avyttringen har skett genom att det nybildade och helägda dotterbolaget Kronhjorten och Lodjuret Fastigheter AB (559018-7489) förvärvade de två fastigheter som Nordiska Balco AB ägde. Köparen, APP Fast 2 AB, förvärvade, med tillträdesdatum 2015-10-01, det fastighetsägande bolaget. Ett 10-årigt hyresavtal upprättades i samband med detta med bolaget som är hyresgäst, Balco AB, och har, efter analys av gällande redovisningsregler och tillämpningar, klassificerats som ett finansiellt leasingavtal och redovisas också som ett sådant i koncernredovisningen för Balco Group Holding AB. Avyttringen gav en resultat effekt på 8 MSEK.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Koncernen

Bolaget står både marknadsmässigt och organisatoriskt väl rustat för en fortsatt expansion och respektive marknader har olika potentiella utmaningar inför 2016. Kontech är en ledande aktör på öppna balkonger i Danmark, med en geografisk koncentration till Köpenhamnsregionen. Kontech är en komplett leverantör som säljer, monterar, tillverkar och konstruerar öppna balkonger. Verksamheten bedrivs i förhyrda lokaler i Hvidovre. Kontech omsätter cirka 80 MSEK och är lönsamt. Genom förvärvet etablerar koncernen sig som en av de ledande balkongaktörerna i Danmark och kan erbjuda ett komplett sortiment, där bolagens erbjudande kompletterar varandra. Förvärvet innebär ett breddat produktprogram som kan säljas på koncernens övriga huvudmarknader, väsentliga samordningsfördelar inom projektledning, montage och inköp och därtill en ökad konkurrenskraft för Kontech i och med en starkare ägare.

Balustrade, som under 2015 varit ett dotterbolag i koncernen, blir efter årsskiftet 2015/2016 en del av Balco AB och bolagets produkter kommer istället att ingå i Balcos produktutbud under namnet Balco Construction Partner. I och med detta kommer produktutbudet vad gäller räckesbalkonger och balkonginglasningar att stärkas för samtliga Balcos marknader. De projekt som under 2015 drivits och startats i Balustrade kommer fortsatt under 2016 att färdigställas inom bolaget innan all verksamhet helt och hållet drivs inom Balco AB.

Avyttringen av fastigheterna har gjorts som ett led i att möjliggöra expansion av koncernen även genom förvärv och inte enbart organiskt. I slutet av hyresperioden har, enligt en i förväg definierad modell, Kronhjorten och Lodjuret Holding AB en option att återköpa fastigheterna.

Nämnda händelser samt att försäljningsorganisationens arbete på samtliga marknader och rådande offertläget gör att koncernen bör kunna se fram emot ett bra 2016

Verksamhet inom forskning och utveckling

Koncernen

Koncernens lösningar ligger i tiden. Genom sin konstruktion innebär de en investering i lägre energikostnader. Koncernens integrerade balkonginglasningar gör att det bildas en luftspalt mellan inglasning och fasad, vilket ger en väsentlig temperaturökning inomhus. På en fastighet där inglasningen täcker 2/3 av fasadens yta har en energibesparing på nästan 20 procent påvisats. Bästa effekt får man om man glasar in hela fasaden och skapar en så kallad klimatvägg.

Energieffektivisering (energiparatgärder) är ett område där vi kommer att se mer av regleringar och subventioner framöver, vilket i sig skapar affärsmöjligheter för koncernen. Balcosystemets fördelaktiga konstruktion i kombination med olika smarta energilösningar, bland annat energiglas och sol-energipaneler, gör att koncernen kommer att kunna skapa en stark marknad även här. Forskningen på energi-området följs noggrant och koncernen har medverkat i projekt där arkitekten integrerat solceller i bröstningen, för att lagra och ta tillvara den energi som solen ger. Genom att seriekoppla solceller och ansluta dem till elnätet kan man utnyttja solens energi till uppvärmning.

Miljö- och hållbarhetsfrågor är ständigt närvarande i koncernens produktutveckling. Material med lång livslängd och robusta konstruktioner bidrar till att göra produkterna långsiktigt hållbara. Huvudparten av de material som används i konstruktionen är underhållsfria och återvinningsbara. Dessutom är alla balkonger prefabricerade så långt möjligt för att minimera onödiga transporter och montagearbeten på plats.

Koncernen satsar framåt fortsatt hårt på produktutveckling med en mycket stark bemanning inom detta område. Målet är att ligga tekniskt i framkant. De senaste åren har en ny rad produkter lanserats för att bredda erbjudandet. Det ger koncernen en särställning på marknaden. Det gör också att den tekniska kompetensnivån hos koncernens personal är mycket hög. Produktutvecklingen är fortsatt ett av koncernens viktiga strategiska ben.

Årsresultatet för 2015 har belastats med kostnader för utveckling med 3,8 MSEK (2,6 MSEK).

Utländska filialer

Koncernen

Koncernen har en filial i Norge, Balco NUF (984997353).

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för finansiella risker. Med finansiella risker avses här fluktuationer i resultat och kassaflöde till följd av förändringar ibland annat valutakurser och råvarupriser. Valutahanteringen är omfattande då ungefär 46 % av nettoomsättningen faktureras i utländska valutor.

För hantering av valutarisker har koncernens styrelse fastställt en valutapolicy för koncernen. Policyn anger mål samt reglerar riskmandat och limiter för valutahanteringen. Transaktionsexponeringen kurs säkras i enlighet med finanspolicyn. Av kontrakterad försäljning/inköp i utländsk valuta kurs säkras 100 % av beräknat nettoflöde ($\pm 20\%$).

Råvaruprisrisken hanteras bland annat genom att inköpspriser och kvantiteter för väsentliga råvaror läggs fast genom god omvärldsanalys och med hjälp av långa avtal med berörda leverantörer. De mest betydande råvarorna utgörs av aluminium, glas och stål.

Miljöinformation

Koncernen

Balco AB är sedan 2004-05-03 endast anmälningspliktigt. Anmälningsplikten grundar sig på huvudkoderna – p1 (pulverlackering) och – v3 (verkstadsyta > 5000m²) samt SNI 26.6-1 (gjutning av betongplattor). Jämfört med tidigare år har en ökning av gjutningen skett.

Anmälningsplikten har sin fulla grund kopplad till koncernens producerande verksamhet, vilket motsvarar ca 30 % av totala omsättningen. Risker i förhållande till omsättningen är dock betydligt mindre då samtliga producerade varor går att köpa in från andra verksamheter.

Balco AB och Balustrade AB tillämpar och är certifierat för miljöledningssystemet ISO 14001.

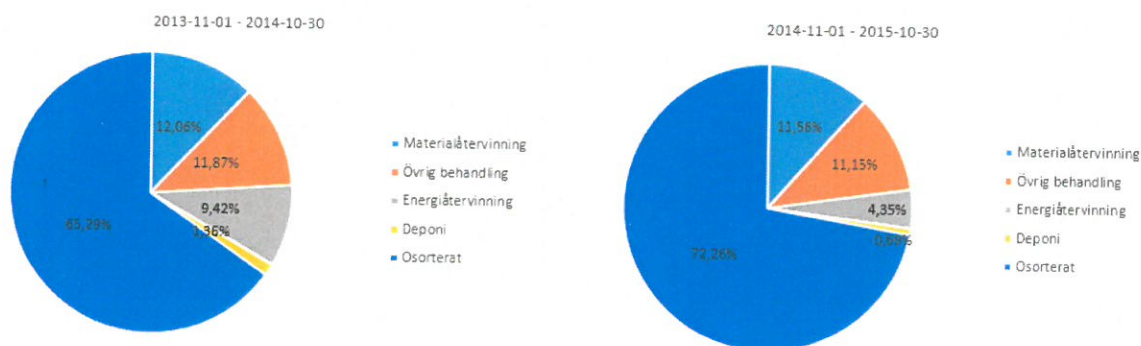
Produktionen medför ringa miljöbelastning. Verksamhetens huvudsakliga utsläpp består av stoft från svets, finplasma samt robotplasma. Bullermätning och stoftmätning är genomförd 2012 och visar att Balco AB följer kommunens försiktighetsmått avseende buller och har låga värden av utsläpp till luft.

Koncernen har sökt förbättra och minska sin egen energiförbrukning (el- och fjärrvärme) genom att driva projekt kring ventilation och värme tillsammans med konsult. Resultatet på 3 års sikt, är en halvering av fjärrvärmeförbrukningen samt en 25 % -ig minskning av elförbrukningen.

Produkterna produceras av återvinningsbart material och är för kunden energibesparande vilket ger en positiv miljöpåverkan.

Miljöarbetet har under året fortlöpt med fokus på företagets identifierade miljöaspekter, såsom förbrukning av aluminium samt utnyttjandet av transporter. Skapade miljöledningsprogram med tydliga målsättningar efterföljs för att möjliggöra aktivt arbete med dessa aspekter i syfte att ytterligare minska företagets miljöpåverkan. Målet med att effektivisera transporter i Sverige, med en fyllnadsgrad på minst 70 % per skickad transport, har gått från 50 % (2010) till ca 74 % (2014). Arbetet med att minska spill fortgår och uppgick 2014 till 2,5 % (mål max 8 %). Ledningen har sedan tidigare tagit beslut om att förlänga dess miljöledningsprogram till minimum 2016.

STENA:s utbildningsinsats under 2014 i syfte att höja medvetandegraden om hur olika avfall genereras hos koncernen och sedan återanvänds inom STENA har följts upp och har bl.a. bidragit till nedan positiva utfall.



Nyckeltal/Flerårsjämförelse Koncernen

	2015 IFRS	2014 IFRS	2013 IFRS	2012 IFRS
Nettoomsättning (MSEK)	639	568	542	513
Rörelseresultat (MSEK)	65	25	-8	19
Resultat före skatt (MSEK)	25	-24	-43	-36
Summa tillgångar (MSEK)	672	641	613	675
Soliditet	19 %	17 %	22 %	24 %

Moderbolaget

	2015 RFR2	2014 RFR2	2013 RFR2	2012 RFR2
Nettoomsättning (TSEK)	-	-	-	-
Rörelseresultat (TSEK)	-	-	-	-
Resultat före skatt (TSEK)	-30	-26	-22	-
Summa tillgångar (TSEK)	393 784	393 784	393 784	389 067
Soliditet	43 %	50 %	57 %	62 %

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (tkr).

Balanserade vinstmedel	129 384
Årets resultat	-29 503
Summa	99 881

Styrelsen förestår att vinstmedel disponeras så att

I ny räkning överförs	99 881
-----------------------	--------

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsåret	
		2015	2014
Nettoomsättning	5	638 592	568 372
Kostnad för sålda varor	6,7,8,13	-476 247	-466 920
Bruttoresultat		162 345	101 452
Försäljningskostnader	6,7,8	-73 650	-53 611
Administrationskostnader	6,7,8	-32 451	-24 872
Övriga rörelseintäkter	10	15 401	6 896
Övriga rörelsekostnader	10	-6 892	-5 221
Rörelseresultat		64 753	24 644
Andelar i intresseföretags resultat	9	214	196
Finansiella intäkter	11	252	136
Finansiella kostnader	11,13	-40 373	-48 490
Finansiella poster – netto	11,13	-39 907	-48 158
Resultat före skatt		24 846	-23 514
Inkomstskatt	12	-5 570	-592
Årets resultat		19 276	-24 106
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-556	42
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-556	42
Summa totalresultat för året		18 720	-24 064

Årets resultat och summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Licenser	14	1 521	1 405
Varumärke	14	8 955	-
Goodwill	14	371 032	366 317
Summa immateriella tillgångar		381 508	367 722
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	15	42 226	54 617
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15	12 720	12 358
Inventarier, verktyg och installationer	15	13 422	10 336
Pågående nyanläggningar	15	355	1 886
Summa materiella anläggningstillgångar		68 723	79 197
Finansiella anläggningstillgångar			
Innehav i intresseföretag	9	3 404	3 195
Andra långfristiga fordringar		720	720
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	18	20	20
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 144	3 935
Uppskjutna skattefordringar	16	8 828	17 937
Summa anläggningstillgångar		463 203	468 791
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter		13 785	14 811
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	18,19	79 429	64 527
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	20	76 753	68 315
Aktuella skattefordringar		496	1 784
Derivatinstrument	18	2 797	-
Övriga fordringar	21	1 893	8 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	5 300	5 600
<i>Kortfristiga placeringar</i>			
Likvida medel	18,23	28 160	8 326
Summa omsättningstillgångar		208 613	171 855
SUMMA TILLGÅNGAR		671 816	640 646

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	24	67 717	67 717
Övrigt tillskjutet kapital		177 346	177 346
Reserver		129	685
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat		-118 619	-137 895
Summa eget kapital		126 573	107 853
AVSÄTTNINGAR			
Uppskjutna skatteskulder	16	140	5 393
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18,25,28	66 908	105 622
Ägarlån	18,25	226 186	196 683
Summa långfristiga skulder		293 094	302 305
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18,25,28	38 608	33 309
Leverantörsskulder	18	60 167	91 626
Checkräkningskredit	25	52 965	22 977
Aktuella skatteskulder		744	-
Derivatinstrument	18	-	4 263
Övriga skulder	26	25 237	9 780
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	20	31 456	21 647
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	42 832	41 493
Summa kortfristiga skulder		252 009	225 095
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		671 816	640 646

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktie- Not kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	67 717	177 346	643	-113 789	131 917
Årets resultat	-	-	-	-24 106	-24 106
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	42	-	42
Summa totalresultat	-	-	42	-24 106	-24 064
Utgående balans per 31 december 2014	67 717	177 346	685	-137 895	107 853
Ingående balans per 1 januari 2015	67 717	177 346	685	-137 895	107 853
Årets resultat	-	-		19 276	19 276
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	-556		-556
Summa totalresultat	-	-	-556	19 276	18 720
Utgående balans per 31 december 2015	67 717	177 346	129	-118 619	126 573

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsåret	
		2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		64 967	24 840
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar		12 082	6 267
Övriga ej likviditetspåverkande poster	32	-8 521	-196
Erhållen ränta		252	136
Betald ränta		-40 373	-22 836
Betalda inkomstskatter		-36	-382
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		28 371	7 829
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		1 844	21 206
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-6 456	-45 328
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-26 058	53 015
Summa förändring av rörelsekapital		-30 670	28 893
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 299	36 722
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	15	-13 410	-14 870
Köp av immateriella tillgångar	14	-634	-
Sålda materiella anläggningstillgångar		63 477	4 150
Investeringar i dotterbolag	34	-13 098	-
Investeringar i intressebolag		-2	-
Amortering finansiella anläggningstillgångar		-	80
Kassaflöde från investeringsverksamheten		36 333	-10 640
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Amortering av lån		-45 981	-26 420
Förändring av checkkredit		31 781	-225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-14 200	-26 645
Minskning/ökning av likvida medel		19 834	-563
Likvida medel vid årets början	23	8 326	8 889
Kursdifferenser i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut	23	28 160	8 326

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-29 503	-25 654
Resultat efter finansiella poster		-29 503	-25 654
Årets resultat		-29 503	-25 654

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17	389 067	389 067
Fordringar hos koncernföretag		4 717	4 717
Summa anläggningstillgångar		393 784	393 784
SUMMA TILLGÅNGAR		393 784	393 784
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	24		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		67 717	67 717
Summa bundet eget kapital		67 717	67 717
Fritt eget kapital			
Överkursfond		177 346	177 346
Ansamlad förlust		-47 962	-22 308
Årets resultat		-29 503	-25 654
Summa fritt eget kapital		99 881	129 384
Summa eget kapital		167 598	197 101
Långfristiga skulder			
Ägarlån	25	226 186	196 683
Summa långfristiga skulder		226 186	196 683
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		393 784	393 784
Ställda säkerheter	28	389 067	389 067
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Bundet	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		eget kapital	Överkurs-fond	Ansamlad förlust inkl årets resultat	
		Aktie-kapital			
Ingående balans per 1 januari 2014		67 717	177 346	-22 308	222 755
Totalresultat					
Årets totalresultat				-25 654	-25 654
Summa totalresultat				-25 654	-25 654
Utgående balans per 31 december 2014		67 717	177 346	-47 962	197 101
Ingående balans per 1 januari 2015		67 717	177 346	-47 962	197 101
Totalresultat					
Årets totalresultat				-29 503	-29 503
Summa totalresultat				-29 503	-29 503
Utgående balans per 31 december 2015		67 717	177 346	-77 465	167 598

NOTER

Not 1 Allmän information

Koncernen bedriver utveckling, tillverkning och försäljning av kompletta balkongsystem främst för flerbostadshus. Systemen marknadsförs i första hand i Sverige, Norge, Danmark, Tyskland, England och Holland.

Koncernen består av moderbolaget Balco Group Holding AB med följande dotterföretag: Balco Group AB, Balco Holding AB, Nordiska Balco AB, Balco AB, Balco Balkonkonstruktionen GmbH, Balco A/S, Balco Balcony Systems Ltd, Balco AS, Balco Balkonsystemen B.V., Balco SP.Zo.o., Balustrade AB, Kontech AS samt Kronhjorten & Lodjuret Holding AB. Koncernen ägs till drygt 72 % av Segulah IV L.P. och resterande del av ledande befattningshavare och anställda. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Växjö. Adressen till huvudkontoret är Älgvägen 4, 352 45, Växjö.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Balco Group Holding AB-koncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder (derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 4.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Standarder, ändringar och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2015 har inte bedömts ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som är giltiga för det räkenskapsår som började efter 1 januari 2015 har inte tillämpats av koncernen vid framtagandet av denna koncernredovisning. Inga av dessa nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder förväntas dock ha någon väsentlig inverkan på koncernen förutom nedanstående.

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar

klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80–125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Ett arbete pågår inom Koncernen för att utvärdera effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Ett arbete pågår inom Koncernen för att utvärdera effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 Leases. I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Det belopp varmed köpeskillning överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten.

Koncernens andel av resultat som uppkommit efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och dess andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat med motsvarande ändring av innehavets redovisade värde. När koncernens andel i ett intresseföretags förluster uppgår till eller överstiger dess innehav, inklusive eventuella fordringar utan säkerhet, redovisar koncernen inte ytterligare förluster, om inte koncernen har påtagit sig legala eller informella förpliktelser eller gjort betalningar för intresseföretagets räkning. Koncernen redovisar andel i intresseföretags resultat i rörelseresultatet eftersom innehavet är av rörelsekaraktär.

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för investeringen i intresseföretag. Om så är fallet, beräknar koncernen nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan intresseföretags återvinningsvärde och det redovisade värdet och redovisar beloppet i "Andelar i intresseföretags resultat" i resultaträkningen.

Vinster och förluster från "uppströms-" och "nedströmstransaktioner" mellan koncernen och dess intresseföretag redovisas i koncernens finansiella rapporter endast i den utsträckning de motsvarar icke närstående företags innehav i intresseföretag. Orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Tillämpade redovisningsprinciper i intresseföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som föreläggat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

2.4 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Balco Group Holdings andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade

företaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget. Utgifter för internt genererad goodwill redovisas som en administrationskostnad i resultaträkningen då de uppkommer.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillposten i fråga övervakas i den interna styrningen. Koncernens verksamhet utgör ett segment och goodwillposten avser koncernen som helhet. Goodwill nedskrivnings prövas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Varumärken och licenser

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser externt förvärvade tillgångar såsom varumärken och licenser. De tillgångar som har en bestämbar nyttjandeperiod värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Tillkommande utgifter för en immateriell tillgång läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer. Varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och nedskrivnings prövas årligen, se vidare 2.6. Licenser skrivs av linjärt på bedömd nyttjandetid, normalt 4 år.

Egenupparbetade utvecklingsprojekt

Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utvecklingsprojekt och som kontrolleras av koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa utvecklingsprojektet så att resultatet kan användas eller säljas
- företagets avsikt är att färdigställa utvecklingsprojektet och använda eller sälja resultatet
- det finns förutsättningar att använda eller sälja resultatet av utvecklingsprojektet
- det kan påvisas att utvecklingsprojektet troligen kommer att generera framtida ekonomiska fördelar
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja resultatet finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till utvecklingen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingsutgifter som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, normalt över fem år.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Inga avskrivningar görs på mark eller pågående projekt. Avskrivningar på övriga tillgångar, görs linjärt enligt följande:

Byggnader	10-80 år
Markanläggningar	25 år
Byggnadsinventarier	10 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod, exempelvis goodwill och varumärke, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Nedskrivningsprövning av goodwill har skett på koncernen som helhet.

2.7 Finansiella instrument – generellt

Finansiella instrument finns i flera balansposter och finns beskrivna under 2.8–2.12.

2.7.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella instrument som innehas för handel. Derivatinstrument klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Koncernen klassificerar derivatinstrument (terminskontrakt) i denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av kundfordringar, likvida medel (se not 2.8 och 2.9) samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut. Övriga långfristiga värdepapper klassificeras i denna kategori.

Övriga finansiella skulder

Koncernens lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut, ägarlån, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

2.7.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus

transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i finansnettot eftersom det härrör till finansieringsverksamheten. Koncernens finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av onoterade aktier vars verkliga värde inte har kunnat fastställas på ett tillförlitligt sätt. Värdering sker således till anskaffningsvärde.

2.7.3 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.7.4 Nedskrivning finansiella instrument

(a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning inom "kostnad sålda varor" eller inom finansnettot beroende på vilken finansiell tillgång som skrivs ner. Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning inom "kostnad sålda varor" eller inom finansnettot beroende på vilken finansiell tillgång som skrevs ner.

(b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller egetkapitalinstrument som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för ett instrument till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som ett bevis på att nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningar av egetkapitalinstrument, vilka tidigare redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

2.8 Derivatinstrument

Derivatinstrument är finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på affärsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering redovisas i resultaträkningen då kraven för säkringsredovisning inte uppfylls.

Det verkliga värdet på ett derivatinstrument klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid är längre än 12 månader, och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld när den säkrade postens återstående löptid understiger 12 månader.

2.9 Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.10 Likvida medel

Likvida medel är finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

2.11 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas till nominellt belopp. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.12 Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut är finansiella instrument och redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

2.13 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Därvid har inkuransrisk beaktats.

2.14 Entreprenadavtal

Ett entreprenaduppdrag definieras av IAS 11 *Entreprenadavtal* som ett uppdrag som följer av ett särskilt framförhandlat avtal som avser produktion av ett objekt.

När utfallet av ett entreprenaduppdrag kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att uppdraget kommer att vara lönsamt, redovisas uppdragsinkomsterna över avtalets löptid baserat på färdigställandegraden. Uppdragsutgifterna redovisas löpande för de aktiviteter som ingår i uppdraget. När det är sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att överstiga den totala uppdragsinkomsten, redovisas den befarade förlusten omgående som en kostnad.

När utfallet av ett entreprenaduppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast med ett belopp som motsvarar de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren.

Ändringar i omfattningen av uppdraget inkluderas i uppdragsinkomsten i den utsträckning de har överenskommit med kunden och kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernen använder metoden för successiv vinstavräkning för att fastställa vilket belopp som ska redovisas i en given period. Färdigställandegraden fastställs som nedlagda uppdragsutgifter för utfört arbete fram till rapportperiodens slut i procent av beräknade totala uppdragsutgifter för varje uppdrag. Utgifter som har uppstått under året men som avser framtida arbete inräknas inte i nedlagda uppdragsutgifter när färdigställandegraden fastställs.

Utöver ovan nämnda utgifter ingår även ordertäckningskostnader som en del i beräkningsbasen. Ordertäckningskostnaderna beräknas och aktiveras löpande utifrån varje marknads försäljningsutfall i proportion till lämnade offerter med respektive marknads kostnader, som beräkningsgrund. När det gäller aktivering av ordertäckningskostnader är IAS 11 restriktiv, men man kan finna stöd för aktivering. Detta gör koncernen med stöd av IAS 11 p 16-21 eftersom kostnaderna är direkt förknippade med kontraktet, identifierbara och mätbara.

I balansräkningen redovisar koncernen ställningen för varje entreprenaduppdrag netto, som endera en tillgång eller en skuld. Ett uppdrag utgör en tillgång när uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster) överstiger fakturerade belopp och en skuld när motsatt förhållande föreligger.

2.15 Avsättningar

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen.

2.16 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

2.17 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, se not 31. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo. Se vidare not 31.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar.

Koncernen redovisar ersättning vid uppsägning när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas avgångsvederlaget baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

2.18 Intäktsredovisning

Koncernens intäkter avser entreprenadavtal, se avsnitt 2.14.

2.19 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar, såsom bilar, truckar, maskiner och fastighet. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Övriga långfristiga skulder och Övriga skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.21 Aktiekapital

Stamaktier och preferensaktier klassificeras som eget kapital.

2.22 Moderföretagets redovisningsprinciper

From räkenskapsåret 2013 har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Resultaträkningen benämns dock rapport över totalresultat och övrigt totalresultat redovisas separat. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, avsättningar och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde, ränterisk i kassaflödet och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss riskexponering.

Riskhanteringen sköts av en central ekonomiavdelning enligt policys som fastställts av styrelsen. Ekonomiavdelningen identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Styrelsen upprättar skriftliga policys såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk, användning av derivatinstrument och finansiella instrument som inte är derivat samt placering av överlikviditet.

(a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende norska kronor (NOK), euro (EUR) och danska kronor (DKK) men också brittiska pund (GBP). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Företagsledningen har infört en policy som innebär att den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder, hanteras genom att koncernföretagen använder terminskontrakt. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Koncernens riskhanteringspolicy är att säkra 100 % (± 20 %) av förväntade kassaflöden (huvudsakligen entreprenadavtal och inköp av varulager) i varje större valuta för de följande tolv månaderna.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 öre i förhållande till den norska kronan med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 31 december 2015 ha varit 501 tkr (2014: 446 tkr) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar i NOK, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, skuldebrev klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas och valutakursdifferenser vid omräkning av upplåning i NOK.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 50 öre i förhållande till euron, med alla andra variabler konstanta, skulle vinsten efter skatt per den 31 december 2015 ha varit 358 tkr (2014: 592 tkr) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och skuldebrev klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas uttryckta i EUR, samt valutakursdifferenser vid omräkning av upplåning i EUR.

(iii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde vilken delvis neutraliseras av kassamedel med rörlig ränta. Under 2014 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor och under 2015 även av danska kronor.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2015 varit 100 baspunkter (1,0 %) högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 782 tkr (2014: 1 142 tkr) lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå. Kreditrisk uppstår i huvudsak genom kundfordringar. Policy finns för att kreditförsäkra vissa kundkategorier.

(c) Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och aggregeras av Ekonomiavdelningen. Ekonomiavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten samtidigt som de löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte nyttjats (not 25) så att koncernen inte bryter mot lånelimiten eller lånevillkor (där tillämpligt) på några av koncernens lånefaciliteter.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder och netto reglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. Derivatinstrument som utgör finansiella skulder ingår i analysen om deras avtalsenliga förfallodagar är väsentliga för att förstå tidpunkterna för framtida kassaflödena. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2015	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	-	32 156	23 984	-	226 186
Checkräkningskredit	-	52 965	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	6 452	16 087	19 847	6 990
Derivatinstrument	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	60 167	-	-	-	-
Summa	60 167	91 573	40 071	19 847	233 176

Per 31 december 2014	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	-	28 500	99 468	-	196 683
Checkräkningskredit	-	22 977	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	4 809	6 154	-	-
Derivatinstrument	-	4 263	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	91 626	-	-	-	-
Summa	91 626	60 549	105 622	-	196 683

3.2 Hantering av kapital

Koncernen bedömer kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

	2015	2014
Total upplåning (not 25)	384 667	358 591
Avgår: likvida medel (not 23)	-28 160	-8 326
Nettoskuld	356 507	350 265
Totalt eget kapital	126 573	107 853
Summa kapital	483 080	458 118
Skuldsättningsgrad	74%	76%

3.3 Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel				
- Valutaderivat	-	2 797	-	2 797
Summa tillgångar	-	2 797	-	2 797
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel	-	-	-	-
- Valutaderivat	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	-	-

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2014.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel				
- Valutaderivat	-	-	-	-
Summa tillgångar	-	-	-	-
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel				
- Valutaderivat	-	4 263	-	4 263
Summa skulder	-	4 263	-	4 263

Det har inte skett några överföringar mellan värderingsmodell nivå 1 och värderingsmodell nivå 2 under året.

(a) Finansiella instrument i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Dessa instrument återfinns i nivå 1. De investeringar som återfinns i nivå 1 utgörs främst av aktieinnehav i OMX, FTSE 100 och Dow Jones klassificerade som värdepapper som innehas för handel eller finansiella tillgångar som kan säljas.

(b) Finansiella instrument i nivå 2.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminkontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.
- Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6. Återvinnings värden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nytjtjänstvärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 14).

(b) Intäktsredovisning

Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning vid redovisning av entreprenadavtal. Successiv vinstavräkning innebär att koncernen måste göra uppskattningar av hur stor del de tjänster som redan utförts per balansdagen utgör av de totala tjänster som ska utföras. Om proportionen mellan utförda tjänster och totala tjänster som ska utföras skulle avvika med 1 % skulle årets redovisade intäkt förändras med 6 mkr.

(c) Garantireserver

Koncernen prövar kontinuerligt värdet av avsatta reserver i relation till beräknat behov. Reservering görs utifrån historisk statistik över felaktiga produkter. Garantireserven utgjorde 1,0 % av nettoomsättningen per den 31 december 2015 (2014: 1,5 %).

Not 5 Nettoomsättning fördelning på geografiska marknader

Koncernen	2015	2014
Sverige	343 798	302 521
Tyskland	48 411	54 846
Norge	161 334	172 351
Danmark	57 625	4 382
England	27 178	34 272
Holland	246	-
Summa	638 592	568 372

Koncernen är enbart fördelat på olika geografiska marknader. Det finns inga naturliga verksamhetsgrenar att använda som underlag för rapportering. Ingen enskild kund står för mer än 10 % av omsättningen.

Not 6 Ersättningar till revisorerna

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Koncernen	2015	2014
PwC		
Revisionsuppdraget	343	325
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	40	-
Övriga tjänster	215	268
Summa	598	593
Alpha Revision AS		
Revisionsuppdraget	89	92
Herman Slater		
Revisionsuppdraget	30	27
BHA Statsautoriseret revision A/S		
Revisionsuppdraget	33	36
Summa	152	155
Koncernen totalt	750	748

Not 7 Ersättningar till anställda mm.

Koncernen	2015	2014
Löner och andra ersättningar	100 156	83 328
Sociala avgifter	25 627	22 625
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	9 956	7 436
Koncernen totalt	135 739	113 389

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader	2015	2015	2014	2014
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer	4 717	1 503	3 151	1 461
	(0)	(521)	(0)	(569)
Övriga anställda	95 439	34 080	80 177	28 600
	(0)	(9 435)	(0)	(6 867)
Koncernen totalt	100 156	35 583	83 328	30 061

För personalens vinstdelning har 2 900 tkr (f.å. 0 tkr) avsatts.

Könsfördelning i koncernen (inkl. dotterföretag) för styrelseledamöter och verkställande direktör

	2015		2014	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	6	1	6	1
Verkställande direktör	1	0	1	0
Koncernen totalt	7	1	7	1

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

land	2015		2014	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Moderföretag				
Sverige	-	-	-	-
Summa moderföretag				
Dotterföretag				
Sverige	159	21	144	18
Norge	10	0	9	0
Danmark	36	2	2	0
England	4	0	3	0
Holland	1	0	1	0
Polen	32	4	20	1
Tyskland	14	2	16	2
Summa dotterföretag	256	29	195	21
Koncernen totalt	256	29	195	21

Villkor för VD

Om VD sägs upp, 12 månaders uppsägningstid. Om VD säger upp sig själv, 6 månaders uppsägningstid. VD har rätt att under uppsägningstiden behålla sin fasta lön, dock ej övriga förmåner.

Pensioner

Koncernen avsätter 25 % av bruttolönen, exklusive bonus, till en pensionsförsäkring, enligt VDs val av försäkringsbolag. Koncernen har inga övriga utestående pensionsförpliktelser till styrelse eller VD.

Not 8 Kostnader fördelade på kostnadsslag

Koncernen	2015	2014
Råmaterial, förbrukningsmaterial och montagejänster	-391 401	-370 812
Kostnader för ersättningar till anställda (not 7)	-135 739	-113 389
Av- och nedskrivningar (not 14 och 15)	-12 889	-5 497
Transportkostnader	-14 581	-14 325
Marknadsföringskostnader	-9 986	-7 900
Kostnader för operationell leasing (not 30)	-925	-1 017
Övriga kostnader	-16 827	-32 463
Summa kostnader för sålda varor, försäljning och administration	-582 348	-545 403

Not 9 Innehav i intresseföretag

	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	1 422	1 422
Inköp	2	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 424	1 422
Ingående förändringar av kapitalandel	1 773	1 565
Förändringar av kapitalandel i intresseföretag	214	196
Valutakursdifferenser	-7	12
Utgående förändring i kapitalandel	1 980	1 773
Utgående redovisat värde	3 404	3 195

Koncernens andel av resultatet i det viktigaste intresseföretaget och dess andel av tillgångarna och skulder är som följer:

Indirekt ägda	Registreringsland	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Resultat	Ägarandel % 2015/2014
MIB-POL Spolka Z.O.O	Polen	40 763	29 098	50 318	950	25 %
		40 763	29 098	50 318	950	

Skillnaden mellan kapitalandelsvärde, med kapitalandelsmetod, i koncernredovisningen jämfört med andelarnas värde redovisade i Nordiska Balco AB, med anskaffningskostnadsmetoden, uppgår till 1 980 KSEK (2014: 1 773 KSEK).

Not 10 Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

	Koncernen	
	2015	2014
Övriga rörelseintäkter		
Försäljning av råmaterial till underleverantör	6 980	6 188
Resultat vid avyttring av fastigheter	8 125	-
Övrigt	296	708
Summa övriga rörelseintäkter	15 401	6 896
	Koncernen	
	2015	2014
Övriga rörelsekostnader		
Inköp av råmaterial för vidarefakturering	-6 892	-5 221
Övrigt	-	0
Summa övriga rörelsekostnader	-6 892	-5 221

Den fastighetsförsäljning som genomfördes i Nordiska Balco AB under året gav upphov till en realisationsvinst om 8 MSEK. Denna har i sin helhet redovisats i innevarande år, som resultat vid avyttring av fastighet, och inte periodiserats över kontraktets livslängd, d.v.s. 10 år.

Not 11 Finansiella intäkter och kostnader/ Ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Finansiella intäkter/Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Resultat från andelar i intresseföretag	214	-	-	-
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	252	136	-	-
Ränteintäkter på utlåning	-	-	-	-
Finansiella intäkter	466	136	0	0
	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Finansiella kostnader/Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-8 183	-8 898	-	-
Räntekostnader på ägarlån	-29 503	-25 654	-29 503	-25 654
Övriga finansiella kostnader	-2 687	-13 938	-	-
Finansiella kostnader	-40 373	-48 490	-29 503	-25 654
Summa finansiella poster – netto	-39 907	-48 354	-29 503	-25 654

Not 12 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt:				
Aktuell skatt på årets resultat	-1 854	-15	-	-
Justeringar avseende tidigare år	-	-789	-	-
Summa aktuell skatt	-1 854	-804	-	-
Uppskjuten skatt (se not 16):				
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	-3 716	212	-	-
Summa uppskjuten skatt	-3 716	212	-	-
Inkomstskatt	-5 570	-592	-	-

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	24 846	-23 514	-29 503	-25 654
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	-5 466	5 173	6 491	5 644
Skatteeffekter av:				
- Ej skattepliktig reavinst	6 517	-	-	-
- Ej avdragsgilla räntor ägarlån	-6 491	- 5 644	-6 491	-5 644
- Ej avdragsgilla kostnader	-122	-121	-	-
- Utländska skattesatser	-8	-	-	-
Skattekostnad	-5 570	-592	-	-

Vägd genomsnittlig skattesats för Koncernen är 22,4 % (2,5 %) och för Moderföretaget är 22 % (22 %).

Not 13 Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

	Koncernen	
	2015	2014
Kostnad såld vara	-3 125	1 073
Finansnetto	-5 645	-10 044
Summa valutakursdifferenser i resultaträkningen	-8 770	-8 971

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen	Goodwill	Varumärke	Licenser	Summa
Per 1 januari 2014				
Anskaffningsvärde	366 317		1 944	368 261
Ackumulerade avskrivningar	-		-61	-61
Redovisat värde	366 317		1 883	368 200
Räkenskapsåret 2014				
Ingående redovisat värde	366 317		1 883	368 200
Avskrivningar	-		-478	-478
Utgående redovisat värde	366 317		1 405	367 722

Koncernen	Goodwill	Varumärke	Licenser	Summa
Per 31 december 2014				
Anskaffningsvärde	366 317		1 944	368 261
Ackumulerade avskrivningar	-		-539	-539
Redovisat värde	366 317		1 405	367 722
Räkenskapsåret 2015				
Ingående redovisat värde	366 317	-	1 405	367 722
Inköp/uppärbetning	4 715	8 955	634	14 304
Avskrivningar	-	-	-518	-518
Utgående redovisat värde	371 032	8 955	1 521	381 508
Per 31 december 2015				
Anskaffningsvärde	371 032	8 955	2 578	382 565
Ackumulerade avskrivningar	-	-	-1 057	-1 057
Redovisat värde	371 032	8 955	1 521	381 508

Förvärvet av Kontech under året har resulterat i en ökning av redovisad Goodwill med 4 715 KSEK och Varumärke med 8 955 KSEK. Avskrivningskostnader på 518 KSEK (2014: 478 KSEK) ingår i kostnader för sålda varor.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Ledningen bedömer verksamhetens prestation utifrån ett gemensamt segment. Goodwill övervakas av ledningen på koncernen som helhet.

Återvinningsbart belopp för en KGE har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten för balkongentreprenörsmarknaden där berörd KGE verkar.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden:

	2015	2014
EBIT-marginal*	11-12 %	10-12 %
Tillväxttakt**	2 %	2 %
Diskonteringsränta***	8,5 % efter skatt (10,9 % före skatt)	12 % efter skatt (15,4 % före skatt)

* Budgeterad EBIT-marginal.

** Vägt genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

*** Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

Ledningen har fastställt den budgeterade bruttomarginalen baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. Den diskonteringsränta som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för det enda rörelsesegmentet.

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Summa
Per 1 januari 2014					
Anskaffningsvärde	60 000	61 032	26 336	-	147 368
Ackumulerade avskrivningar	-3 301	-52 477	-17 324	-	-73 102
Redovisat värde	56 699	8 555	9 012	-	74 266

Räkenskapsåret 2014

Ingående redovisat värde	56 699	8 555	9 012	-	74 266
Inköp	-	7 166	5 818	1 886	14 870
Försäljning och utrangeringar	-	-1 277	-2 873	-	-4 150
Avskrivningar	-2 082	-2 086	-1 621	-	-5 789
Utgående redovisat värde	54 617	12 358	10 336	1 886	79 197

Per 31 december 2014

Anskaffningsvärde	60 000	66 921	29 281	1 886	158 088
Ackumulerade avskrivningar	-5 383	-54 563	-18 945	-	-78 891
Redovisat värde	54 617	12 358	10 336	1 886	79 197

Räkenskapsåret 2015

Ingående redovisat värde	54 617	12 358	10 336	1 886	79 197
Inköp	43 218	6 593	6 631	-	56 442
Försäljning och utrangeringar	-60 000	-11 543	-10 272	-	-70 034
Omklassificeringar	-	-	1 531	-1 531	-
Avskrivningar, återläggning vid försäljning	6 526	11 195	8 742	-	14 682
Avskrivningar	-2 135	-5 883	-3 546	-	-11 564
Utgående redovisat värde	42 226	12 720	13 422	355	68 723

Per 31 december 2015

Anskaffningsvärde	43 218	68 492	32 431	355	144 496
Ackumulerade avskrivningar	-992	-55 772	-19 009	-	-75 773
Redovisat värde	42 226	12 720	13 422	355	68 723

Avskrivningskostnader på 11 202 KSEK (2014: 5 497 KSEK) ingår i kostnader för sålda varor, 37 KSEK (2014: 39 KSEK) i försäljningskostnader och 325 KSEK (2014: 253 KSEK) i administrationskostnader.

I posterna ovan ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärden – aktiverad finansiell leasing	71 514	33 189
Ackumulerade avskrivningar	-23 795	-22 143
Redovisat värde	47 719	11 046

Not 16 Uppskjuten skatt

	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-9 109	-880
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	5 393	1 091
Summa uppskjuten skatt i Resultaträkningen	-3 716	211

Förändring i uppskjutna skattefordringar och – skulder under året, som har redovisats i resultaträkningen, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion, framgår nedan:

Uppskjutna skatteskulder	Byggnader och mark	Obeskattade reserver	Övrigt	Summa
	Per 1 januari 2014	-4 278	-1 149	-131
Redovisat i resultaträkningen	100	16	49	165
Per 31 december 2014	-4 178	-1 133	-82	-5 393

Redovisat i resultaträkningen	4 178	1 133	82	5 393
Förvärv av dotterbolag			-140	-140
Per 31 december 2015	0	0	-140	-140

Uppskjutna skattefordringar	Förlustavdrag	Derivat-		Summa
		instrument	Leasing mm	
Per 1 januari 2014	17 879	12	-	17 891
Redovisat i resultaträkningen	-880	926	-	46
Per 31 december 2014	16 999	938	0	17 937
Redovisat i resultaträkningen	-8 484	-938	313	-9 109
Per 31 december 2015	8 515	0	313	8 828

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Underskottsavdrag förfaller inte vid någon given tidpunkt.

Not 17 Andelar i koncernföretag

Moderföretaget	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	389 067	389 067
Utgående redovisat värde	389 067	389 067

Moderföretaget och koncernen innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Antal aktier	Redovisat värde	
					2015-12-31	2014-12-31
Balco Group AB	556821-2301	Växjö	100%	63 000 467st	389 067	389 067
-Balco Holding AB	556627-4964	Växjö	100%			
-Nordiska Balco AB	556325-3847	Växjö	100%			
-Balustrade AB	556791-9393	Växjö	100%			
-Balco AB	556299-4482	Växjö	100%			
-Balco A/S	25875702	Danmark	100%			
-Balco AS	979458398	Norge	100%			
-Balco Ltd	5280899	England	100%			
-Balco Balkonstruktionen GmbH	HRB9039	Tyskland	100%			
-Balco Balkonsystemen B.V	57577978	Holland	100%			
-Kontech AS	59222401	Danmark	100%			
-Balco SP.Zo.o.	5961747062	Polen	100%			
-Kronhjorten och Lodjuret Holding AB	559018-7489	Växjö	100%			
Summa				63 000 467 st	389 067	389 067

Rösträttsandelarna överensstämmer med kapitalandelarna.

För förvärv av Kontech AS se not 34.

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Koncernen	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
31 december 2015				
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	-	-	20	20
Kundfordringar	-	79 429	-	79 429
Derivatinstrument	2 797	-	-	2 797
Likvida medel	28 160	-	-	28 160
Summa	30 957	79 429	20	110 406
31 december 2014				
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	-	-	20	20
Kundfordringar	-	64 527	-	64 527
Derivatinstrument	-	-	-	-
Likvida medel	8 326	-	-	8 326
Summa	8 326	64 527	20	72 873

Koncernen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen			
31 december 2015			
Skulder till kreditinstitut	-	158 481	158 481
Ägarlån	-	226 186	226 186
Leverantörsskulder	-	60 167	60 167
Derivatinstrument	-	-	-
Summa	-	444 834	444 834
31 december 2014			
Skulder till kreditinstitut	-	161 908	161 908
Ägarlån	-	196 683	196 683
Leverantörsskulder	-	91 626	91 626
Derivatinstrument	4 263	-	4 263
Summa	4 263	450 217	454 480

Derivat instrumenten klassificeras som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder då löptiden på derivat instrumenten understiger 12 månader.

Valutaterminskontrakt

Det nominella beloppet för utestående valutaterminer uppgick per 31 december 2015 till 123 132 KSEK (161 281 KSEK). Vinster och förluster på valutaterminskontrakt redovisats i rörelseresultatet.

Not 19 Kundfordringar

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Kundfordringar	84 262	69 838
Minus: reservering för osäkra fordringar	-4 833	-5 311
Kundfordringar – netto	79 429	64 527

Per den 31 december 2015 uppgick fullgoda kundfordringar till 79 429 KSEK (64 527 KSEK).

Per den 31 december 2015 var kundfordringar uppgående till 18 547 KSEK (19 948 KSEK) förfallna men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2015-12-31	2014-12-31
1-30 dagar	9 424	13 133
31-60 dagar	1 807	594
> 61 dagar	7 316	6 221
Summa förfallna kundfordringar	18 547	19 948

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	2015-12-31	2014-12-31
Per 1 januari	-5 311	-1 598
Reservering för osäkra fordringar	-	-3713
Fordringar som har skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-	-
Återförda outnyttjade belopp	478	-
Per 31 december	-4 833	-5 311

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för osäkra kundfordringar ingår i posten kostnad såld vara i resultaträkningen. Några säkerheter eller andra garantier för de på balansdagen utestående kundfordringarna finns ej.

Not 20 Entreprenadavtal

	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster)	613 296	509 925
Avgår: Fakturerade belopp	-567 999	-463 257
Nettobelopp i balansräkningen för pågående uppdrag	45 297	46 668

Erhållna förskott uppgick till 31 456 KSEK (21 647 KSEK). Av beställaren innehållna belopp uppgick till 1 868 KSEK (7 354 KSEK).

Not 21 Övriga fordringar

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Momsfordran	808	2 690
Förskott till MIB	-	4 880
Övrigt	1 085	922
Koncernen totalt	1 893	8 492

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Momsdeposition	344	647
Förskottsfakturor	3 899	3 327
Deposition för lokaler	254	254
Övrigt	803	1 372
Koncernen totalt	5 300	5 600

Not 23 Likvida medel

Likvida medel består i sin helhet av banktillgodohavanden.

Not 24 Aktiekapital och fritt eget kapital

	Antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per 1 januari 2014	67 717	67 717	155 038	222 755
Vinstdisposition enligt bolagsstämman			-25 654	
Per 31 december 2014	67 717	67 717	129 384	197 101
Vinstdisposition enligt bolagsstämman			-29 503	
Per 31 december 2015	67 717	67 717	99 881	167 598

Aktiekapitalet består av 67 717 104 st aktier fördelat enligt nedan:

Preferensaktie B	142 st
Preferensaktie C	325 st
Stamaktie A	67 716 637 st

Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Not 25 Upplåning

Koncern	2015-12-31	2014-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	23 984	99 468
Ägarlån	226 186	196 683
Skulder avseende finansiell leasing	42 924	6 154
Summa långfristig upplåning	293 094	302 305
Kortfristig		
Checkräkningskredit	52 965	22 977
Skulder till kreditinstitut	32 156	28 500
Skulder avseende finansiell leasing	6 452	4 809
Summa kortfristig upplåning	91 573	56 286
Summa upplåning	384 667	358 591
Moderföretaget	2015-12-31	2014-12-31
Långfristig		
Ägarlån	226 186	196 683
Summa långfristig upplåning	226 186	196 683

Skulder till kreditinstitut

Koncernens upplåning är i SEK. Koncernens upplåning består av lån från Swedbank. Lånens förfalldatum framgår av nedan tabell. Räntan för lånen sätts utefter tillämpad marginal med påverkan för STIBOR 90 och med tre månaders räntebindning, i enlighet med gällande bankavtal.

Upplåning från kreditinstitut	Redovisat värde	
	2015-12-31	Förfalldag
Swedbank	16 078	2016-06-30
Swedbank	16 078	2016-12-02
Swedbank	23 984	2017-12-02
Summa upplåning från kreditinstitut	56 140	

Det verkliga värdet på upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Ägarlån

Ägarlånet är i SEK och består av lån från aktieägarna. Ränta debiteras med 15 % per år. Räntan betalas inte ut årligen men läggs till låneskulden vid räkenskapsårets slut.

Checkräkningskredit

Checkräkningskredit finns i svenska kronor.

Outnyttjade checkräkningskrediter uppgår till 22 035 KSEK (27 023 KSEK).

Skulder avseende finansiell leasing

Leasingskulder är effektivt säkerställda, eftersom rättigheterna till den leasade tillgången återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning. För ytterligare information om koncernens finansiella leasingavtal se not 30 Leasingavtal.

Covenanter

Koncernen uppfyller under 2015 alla sina åtaganden enligt gällande covenant mot banken vilka motsvaras av EBITDA rullande 12 månader, enligt nedan, samt att utnyttjande av checkkrediten inte överstigit 65 MSEK.

Mått för 12 månaders EBITDA

Period	Mät punkt (tusental)	Utfall (tusental)
EBITDA RTM 31/3-2015	41 800	55 910
EBITDA RTM 30/6-2015	50 500	56 258
EBITDA RTM 30/9-2015	51 900	64 646
EBITDA RTM 31/12-2015	56 000	75 563

Not 26 Övriga skulder

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Personalskatter	1 567	1 635
Momsskuld	5 556	2 020
Vinstandelsstiftelse	2 900	-
Provisionsskuld, ej personal	3 655	2 503
Revers	7 440	-
Övrigt	4 119	3 622
Koncernen totalt	25 237	9 780

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Personalskulder	20 813	16 326
Projektrelaterade reserveringar	13 990	20 127
Övrigt	8 029	5 040
Koncernen totalt	42 832	41 493

Not 28 Ställda säkerheter

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
<i>För egna och koncernföretags skulder och avsättningar</i>		
Fastighetsinteckningar	-	44 785
Företagsinteckningar	49 300	49 300
Andelar i koncernföretag	348 042	299 819
Koncernen totalt	397 342	393 904

Moderföretaget	2015-12-31	2014-12-31
<i>För koncernföretags skulder och avsättningar</i>		
Andelar i koncernföretag	389 067	389 067
Moderföretaget totalt	389 067	389 067

Andelar i dotterbolag består för koncernen av nettotillgångar i Balco Group AB koncernen samt för moderbolaget av bokfört värde på andelarna i Balco Group AB.

Not 29 Ansvarsförbindelser

Borgensåtagande är i koncernen lämnat för leasingåtaganden i Balco Sp.Zo.o. I samband med entreprenader lämnas ofta säkerhet i form av garantier från bank, försäkringsinstitut eller moderbolag för fullgörande. För Balco Holding AB avser 194 MSEK (145 MSEK) olika garantier för entreprenadåtaganden som ingåtts av dotterbolag. För koncernen utgör bolagets garantier ej något utökat ansvar jämfört med entreprenadåtagandena.

Not 30 Leasingavtal

Finansiell leasing

Koncernens finansiella leasingavtal avser bilar, truckar och maskiner. Vidareuthyrning förekommer ej. Utöver detta klassificeras också det hyresavtal som upprättats för fastigheten, Växjö Lodjuret 4 och Växjö Kronhjorten 4, som ett finansiellt leasingavtal.

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Framtida sammanlagda minimileaseavgifter		
Inom 1 år	8 362	3 546
Mellan 1 och 5 år	23 391	4 284
Mer än 5 år	22 202	-
	53 954	7 830
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-11 268	-720
Nuvärde på skulder avseende finansiell leasing	42 686	7 110

Operationell leasing

Koncernen innehar hyresavtal avseende lokaler för verksamheten i dotterbolagen.

Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, gällande vid rapportperiodens slut, förfaller till betalning enligt följande:

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Inom ett år	905	925
Senare än ett men inom fem år	307	807
Senare än fem år	-	-
Koncernen totalt	1 212	1 732

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 925 KSEK (1 017 KSEK).

Not 31 Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 *Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta*, nivån på deltagande i planen är oväsentlig, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 5 882 Mkr (2014: 4 908 Mkr).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 procent (2014: 143 procent).

Koncernen har förutom ovan nämnda pensionsplan endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

De belopp som redovisats i resultaträkningen är följande:

Koncernen	2015	2014
Redovisning i resultaträkningen avseende:		
Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner	6 227	5 195
Summa resultaträkningen	6 227	5 195

Not 32 Övriga ej likviditetspåverkande poster

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Reavinst vid avyttring fastighet/andel i koncernföretag	-8 125	-
Resultatandel i intresseföretag	-214	-196
Förändring avsättningar	-182	-
Koncernen totalt	-8 521	-196

Not 33 Transaktioner med närstående

Segulah IV L.P. äger ca 72 % av moderföretagets aktier. Resterande del ägs av ledande befattningshavare och anställda. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen, intresseföretag samt ledande befattningshavare i koncernen, d v s styrelsen och verkställande direktören, samt dess familjemedlemmar.

Följande transaktioner har skett med närstående:

(a) Försäljning av varor och tjänster

	2015	2014
Försäljning av varor:		
- Intressebolaget MIB Pol SP.Zo.o.	3 638	1 889
Försäljning av tjänster:	-	-
Summa	3 638	1 889

(b) Köp av varor och tjänster

	2015	2014
Köp av varor:	-	-
Köp av tjänster:		
- MIB Pol SP.Zo.o.	7 529	12 251
- Andra närstående (konsulttjänster)	145	134
Summa	7674	12 385

Varor och tjänster köps och säljs till närstående på normala kommersiella villkor på affärsmässig grund och följer gällande internprispolicy. Varor säljs på basis av gällande prislister och villkor för icke närstående. Tjänster köps för självkostnadspris och regleras också genom gällande internprispolicy.

(c) Ersättning till ledande befattningshavare

Se not 7.

(d) Lån från närstående

Se not 25, Upplåning för beskrivning av villkor avseende ägarlånet.

Not 34 Förändringar i koncernens sammansättning – Förvärv och avyttringar

Under året, med tillträde 2015-06-08, förvärvades samtliga aktier i danska Kontech A/S (29222401). Kontech är en ledande aktör på öppna balkonger i Danmark, med en geografisk koncentration till Köpenhamnsregionen. Kontech är en komplett leverantör som säljer, monterar, tillverkar och konstruerar öppna balkonger. Verksamheten bedrivs i förhyrda lokaler i Hvidovre. Kontech omsätter cirka 80 MSEK och är lönsamt. Genom förvärvet etablerar koncernen sig som en av de ledande balkongaktörerna i Danmark och kan erbjuda ett komplett sortiment, där bolagens erbjudande kompletterar varandra. Förvärvet innebär ett breddat produktprogram som kan säljas på koncernens övriga huvudmarknader, väsentliga samordningsfördelar inom projektledning, montage och inköp och därtill en ökad konkurrenskraft för Kontech i och med en starkare ägare. Den goodwill som uppstår genom förvärvet hänför sig till Kontechs starka ställning och lönsamhet på marknaden och de synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Kontechs verksamheter.

Balco Group Holding AB

Org nr 556821-2319

Köpeskillingen består av följande komponenter (TSEK):

Sammanlagd köpeskillning	20 572
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	6 886
Varumärke	8 955
Goodwill	4 732

Bolagets påverkan på koncernens omsättning uppgår till 36 mkr och koncernens nettoresultat med 0,8 mkr, före transaktions- och kapitalkostnader. Om bolaget hade ingått i koncernen från årets början så hade detta tillfört en ökad omsättning om 68 mkr samt ett nettoresultat före transaktions- och kapitalkostnader om 1,9 mkr.

Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet (TSEK)

Likvida medel	34
Materiella anläggningstillgångar	4 006
Immateriella tillgångar	612
Varulager	818
Fordringar	13 678
Skulder	-12 121
Uppskjutna skatteskulder	-142
Nettotillgångar	6 886

Förvärvade nettotillgångar 6 886

Kontant reglerad köpeskillning vid tillträde -6 857

Likvida medel i det förvärvade bolaget 34

Transaktionskostnader -1 006

Kontant reglerad köpeskillning efter tillträde -6 200

Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv -14 029

Nominellt värde på förvärvade fordringar uppgick till 6,9 mkr och verkligt värde uppgick till 6,9 mkr. Transaktionskostnader uppgick till 1 mkr och har redovisats på raden administrationskostnader.

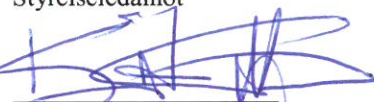
Not 35 Händelser efter balansdagen

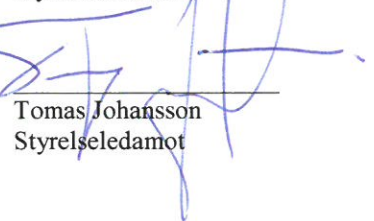
Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

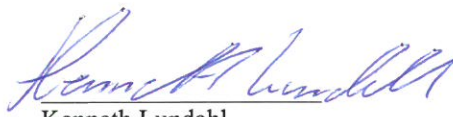
Stockholm 2016-06-27



Lennart Kalén
Styrelseordförande

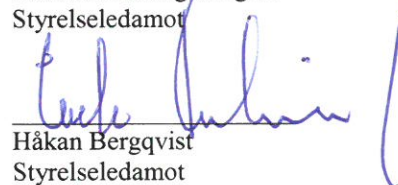

Percival Calissendorff
Styrelseledamot


Kerstin Gillsbro
Styrelseledamot



Tomas Johansson
Styrelseledamot


Kenneth Lundahl
Verkställande direktör


Marcus Planting-Bergloo
Styrelseledamot


Håkan Bergqvist
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 27 juni 2016


Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Balco Group Holding AB, org.nr 556821-2319

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Balco Group Holding AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Balco Group Holding AB för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

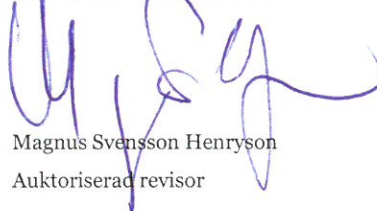
Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 27 juni 2016



Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor