

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING 2016

BALCONIES
FOR
GREATER
LIVING



Balco AB

Tel: 0470-53 30 00

Huvudkontor: Älgvägen 4, 352 45 Växjö

Webb: www.balco.se

Email: info@balco.se

Organisationsnummer: 556821-2319

Innehållsförteckning årsredovisning 2016	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, Holland och Finland. Under året har marknadsföringsaktiviteter på andra marknader inletts. Koncernen har också etablerat sig som leverantör av balkonglösningar inom maritim tillämpning genom ett avtal med ett europeiskt varv om leverans av komplett balkonglösning till två kryssningsfartyg.

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, Balco Kontech A/S och Kronhjorten & Lodjuret Holding AB samt intressebolaget MIB-Pol Spolka Zo.o.

Koncernens nettoomsättning ökade med 26% (12) % jämfört med föregående år. Koncernens produkter, med sin höga kvalitet och sina unika funktioner, är framgångsrika och tas emot 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

Danska Kontech A/S (29222401) som förvärvades i juni 2015, har under året bytt namn till Balco Kontech A/S. Koncernens andra danska bolag, Balco A/S, kommer vidare från årsskiftet 2016/2017 att fusioneras med Balco Kontech A/S.

Koncernen har på den engelska marknaden sett en avmattning i efterfrågan som en följd av Brexit. Detta tillsammans med en orientering av verksamheten till projekt med kontrakt med slutkund har medfört att organisationen i England har reducerats i slutet av året.

Koncernen har tagit beslut om att öka produktionskapaciteten ytterligare, genom uppförande av en ny produktionsanläggning på initialt 5.800 m² i Polen, för att hantera den förväntade tillväxten och att fortsatt behålla den konkurrenskraft korta ledtider innebär. Anläggningen planeras vara klar för bruk i slutet av 2017.

Organisationen har ökats och förstärkts under året, för att hantera den tillväxt bolaget har och för att fortsätta den positiva utveckling bolaget har.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Koncernen

Koncernens framgångar under året har medfört en ökad orderstock samtidigt som omsättningen ökat med 26 %, vilket innebär att en fortsatt omsättningsökning förväntas för det kommande året.

Verksamhet inom forskning och utveckling

Koncernen

Koncernens lösningar och produkter ligger i tiden. Inglasade balkonger, som är en stor produktkategori, ger både en trevlig balkong och en lägre energiförbrukning genom 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 energibesparingar på nästan 20 procent påvisats. Bästa effekt får man om man glasar in hela fasaden och skapar en så kallad klimatvägg.

Energieffektivisering (energiparåtgärder) 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 solenergipaneler, 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 fortsatt på produktutveckling med en ökad 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 hög. Produktutvecklingen är fortsatt ett av koncernens strategiska ben.

I årsresultatet för 2016 ingår kostnader för utveckling med 10,7 MSEK (3,8 MSEK). Under året har arbetet med produktutveckling intensifierats.

Utländska filialer

Koncernen

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

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen

Koncernens lönsamhet är beroende av de enskilda projektens resultat. Utmaningarna i verksamheten handlar i stor utsträckning om att förutse, beräkna och hantera risker hänförliga till projekten, och att ta fram en kalkyl för projektet som sedan uppdateras i form av prognoser under projektets gång. Det är mot denna prognos som den successiva vinstavräkningen sker.

Koncernens bolag ingår kundavtal för produktion av balkonglösningar där det görs åtaganden kopplade till på förhand bestämda kvalitets- och leveranskrav. Koncernen är därför utsatt för risken att behöva stå för kostnader om koncernens bolag i enskilda projekt av någon anledning inte kan fullgöra sina skyldigheter gentemot sådana kunder, eller om sådana risker inte är försäkringsbara.

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 41 % (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. Risken i förhållande till omsättningen är dock betydligt mindre då samtliga producerade varor går att köpa externt.

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 som har genomförts 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 2016 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 76% (2015¹) (74 % 2014¹). Arbetet med att minska spill fortgår och uppgår till 2,5% (2015) (2,5% 2014) där målet är max 8 %.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Utfall fyllnadsgrad	50,0%	69,0%	79,0%	71,0%	74,0%	76,0%
Utfall minskat spill	11,6%	13,1%	6,0%	5,0%	2,5%	2,5%
Mål max 8 % spill	8%	8%	8%	8%	8%	8%
Mål minst 70 % fyllnadsgrad	70%	70%	70%	70%	70%	70%

¹Mätalen har en fördröjning motsvarande ett år varför ovanstående siffror visar 2015 och 2014. Innevarande års mätning är tillgänglig först senare under år 2017.

Nyckeltal/Flerårsjämförelse

Koncernen

	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning (MSEK)	802	639	568	542
Rörelseresultat (MSEK)	64	65	25	-8
Resultat före skatt (MSEK)	23	25	-24	-43
Summa tillgångar (MSEK)	714	672	641	613
Soliditet	20 %	19 %	17 %	22 %

Moderbolaget

	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning (MSEK)	-	-	-	-
Rörelseresultat (MSEK)	-	-	-	-
Resultat före skatt (MSEK)	-24	-30	-26	-22
Summa tillgångar (MSEK)	404	394	394	394
Soliditet	35 %	43 %	50 %	57 %

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (tkr).

Balanserade vinstmedel	99 881
Årets resultat	-24 926
Summa	74 955

Styrelsen förestår att vinstmedel disponeras så att

I ny räkning överförs 74 955

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsåret	
		2016	2015
Nettoomsättning	5 6,7,8,1	801 613	638 592
Kostnad för sålda varor	3	-611 729	-476 247
Bruttoresultat		189 884	162 345
Försäljningskostnader	6,7,8	-89 098	-73 650
Administrationskostnader	6,7,8	-38 793	-32 451
Andelar i intresseföretags resultat	9	556	214
Övriga rörelseintäkter	10	10 413	15 401
Övriga rörelsekostnader	10	-9 361	-6 892
Rörelseresultat		63 601	64 967
Finansiella intäkter	11	-	252
Finansiella kostnader	11,13	-40 889	-40 373
Finansiella poster – netto	11,13	-40 889	-40 121
Resultat före skatt		22 712	24 846
Inkomstskatt	12	-10 662	-5 570
Årets resultat		12 050	19 276
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		896	-556
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		896	-556
Summa totalresultat för året		12 946	18 720

Årets resultat och summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	14	371 352	371 032
Varumärke	14	9 414	8 955
Licenser	14	1 805	1 521
Summa immateriella tillgångar		382 571	381 508
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	15	40 604	42 226
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15	19 945	12 720
Inventarier, verktyg och installationer	15	16 740	13 422
Pågående nyanläggningar	15	7 819	355
Summa materiella anläggningstillgångar		85 108	68 723
Finansiella anläggningstillgångar			
Innehav i intresseföretag	9	3 321	3 404
Andra långfristiga fordringar	18	977	720
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	18	20	20
Summa finansiella anläggningstillgångar		4 318	4 144
Uppskjutna skattefordringar	16	531	8 828
Summa anläggningstillgångar		472 528	463 203
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter		16 656	13 785
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	18,19	94 545	79 429
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	20	96 327	76 753
Aktuella skattefordringar		1 297	496
Derivatinstrument	18	1 019	2 797
Övriga fordringar	21	3 197	1 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	6 991	5 300
Likvida medel	18,23	21 719	28 160
Summa omsättningstillgångar		241 751	208 613
SUMMA TILLGÅNGAR		714 279	671 816

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	24	67 717	67 717
Övrigt tillskjutet kapital		177 346	177 346
Reserver		1 025	129
Balanserat resultat inklusive årets totalresultat		-106 569	-118 619
Summa eget kapital		139 519	126 573
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18,25,28	44 998	66 908
Ägarlån	18,25	260 114	226 186
Uppskjutna skatteskulder	16	329	140
Summa långfristiga skulder		305 441	293 234
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18,25,28	35 219	38 608
Leverantörsskulder	18	89 015	60 167
Checkräkningskredit	25	41 428	52 965
Aktuella skatteskulder		2 497	744
Derivatinstrument	18	692	-
Övriga skulder	26	9 671	25 237
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	20	38 172	31 456
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	52 625	42 832
Summa kortfristiga skulder		269 319	252 009
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		714 279	671 816

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets totalresultat	Summa eget kapital
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
Ingående balans per 1 januari 2016	67 717	177 346	129	-118 619	126 573
Årets resultat	-	-	-	12 050	12 050
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-	-	896	-	896
Summa totalresultat	-	-	896	12 050	12 946
Utgående balans per 31 december 2016	67 717	177 346	1 025	-106 569	139 519

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsåret	
		2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		63 601	64 967
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Avskrivningar		14 277	12 082
-Övriga ej likviditetspåverkande poster	32	1 738	-8 521
Erhållen ränta		0	252
Betald ränta	11,25	-40 889	-40 373
Betalda inkomstskatter		-3 040	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		35 687	28 371
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		-2 871	1 844
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-35 215	-6 456
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		29 791	-26 058
Summa förändring av rörelsekapital		-8 295	-30 670
Kassaflöde från den löpande verksamheten		27 392	-2 299
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	15	-24 104	-13 410
Köp av immateriella tillgångar	14	-968	-634
Sålda materiella anläggningstillgångar		1 261	63 477
Investeringar i dotterbolag	34	-	-13 098
Investeringar i intressebolag		-	-2
Förändring långfristiga finansiella fordringar		-257	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24 068	36 333
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	25	33 928	0
Amortering av lån		-23 984	-45 981
Förändring av kortfristiga finansiella skulder		-19 709	31 781
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		- 9 765	-14 200
Minskning/ökning av likvida medel		-6 441	19 834
Likvida medel vid årets början	23	28 160	8 326
Likvida medel vid årets slut	23	21 719	28 160

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2016	2015
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-33 928	-29 503
Resultat efter finansiella poster		-33 928	-29 503
Bokslutsdispositioner, erhållet koncernbidrag		10 000	-
Resultat före skatt		-23 928	-29 503
Skatt på årets resultat	12	-998	-
Årets resultat		-24 926	-29 503

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17	389 067	389 067
Fordringar hos koncernföretag		14 717	4 717
Summa anläggningstillgångar		403 784	393 784
SUMMA TILLGÅNGAR		403 784	393 784
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	24	67 717	67 717
Summa bundet eget kapital		67 717	67 717
Fritt eget kapital			
Överkursfond	24,36	177 346	177 346
Ansamlad förlust		-77 465	-47 962
Årets resultat		-24 926	-29 503
Summa fritt eget kapital		74 955	99 881
Summa eget kapital		142 672	167 598
Långfristiga skulder			
Ägarlån	25	260 114	226 186
Summa långfristiga skulder		260 114	226 186
Kortfristiga skulder			
Aktuella skatteskulder		998	-
Summa kortfristiga skulder		998	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		403 784	393 784

MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Överkurs-fond	Ansamlad förlust inkl årets resultat		
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
Ingående balans per 1 januari 2016		67 717	177 346	-77 465		167 598
Totalresultat						
Årets totalresultat	36			-24 926		-24 926
Summa totalresultat				-24 926		-24 926
Utgående balans per 31 december 2016		67 717	177 346	-102 391		142 672

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, Balco Kontech AS samt Kronhjorten & Lodjuret Holding AB samt intressebolaget MIB-Pol Spolka Zo.o. 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 2016 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 2016 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. IFRS 9 är godkänd av EU. 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 intäktslag, 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. IFRS 15 är godkänd av EU. 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. Ett arbete pågår inom Koncernen för att utvärdera effekterna av införandet av standarden. Koncernen klassificerar merparten av hyresavtalen som finansiella leasingavtal. Kvarvarande operationell leasing framgår av not 30.

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 överlåtna 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 köpeskilling 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 orealiserade 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 miljö 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 förelegat 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 för koncernen har bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obestämbar då det är fråga om ett väl etablerat varumärke inom marknaden. Koncernen har för avsikt att behålla och utveckla detta varumärke. Posten testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar, 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.

Några egenupparbetade utvecklingsprojekt har ej aktiverats under räkenskapsåren 2015 respektive 2016.

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	10-25 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 försäljningsintäkten 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 obestämbar nyttjandeperiod, 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 och varumärken 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 förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av andra långfristiga fordringar, 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 och skulder 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 och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder 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 utsläcits.

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

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassa, banktillgodohavanden, övriga kortfristiga placeringar och utnyttjad checkkredit. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Checkkredit redovisas i balansräkningen som låneskulder i kortfristiga skulder.

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 Upplåning

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 realiseras 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

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

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 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

2.23 Moderföretagets redovisningsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som koncernen, förutom 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 förvärvsrelaterade 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".

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition.

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. Säkringsredovisning tillämpas ej.

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 till viss del 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 % (\pm 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 (5%) i förhållande till den norska kronan med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat för räkenskapsåret ha varit 880 tkr (2015: 501 tkr) högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leveranstörsskulder i NOK, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 50 öre (5%) i förhållande till euron, med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat för räkenskapsåret ha varit 301 tkr (2015: 358 tkr) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leverantörsskulder i EUR, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 öre (4%) i förhållande till den danska kronan med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat för räkenskapsåret ha varit 48 tkr högre/lägre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av kundfordringar och leveranstörsskulder i DKK, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

(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 2016 bestod koncernens upplåning till rörlig ränta av svenska kronor.

Om räntorna på upplåning i svenska kronor per den 31 december 2016 varit 100 baspunkter (1,0 %) högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade årets resultat för räkenskapsåret varit 523 tkr (2015: 782 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 och upparbetad ej fakturerad intäkt. Policy finns för att kreditförsäkra vissa kundkategorier. Historiskt sett är koncernens kreditförluster små.

(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 nettoreglerade 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 2016	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)	-	23 984	-	-	260 114
Checkräkningskredit	-	41 428	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	11 235	10 671	21 234	13 093
Derivatinstrument	-	692	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	89 015	-	-	-	-
Summa	89 015	77 339	10 671	21 234	273 208

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

3.2 Hantering av kapital

Koncernen bedömer kapitalet på basis av rörelseresultatet exklusive avskrivningar (EBITDA), med kapital begränsat till extern finansiering, Nettoskuld i relation till EBITDA. Detta nyckeltal beräknas som EBITDA i relation till koncernens externa låneskuld. Extern låneskuld definieras som kortfristig upplåning och långfristig upplåning med avdrag för likvida medel och exklusive skulder avseende finansiell leasing samt skulder till ägare som är efterställda.

Koncernens långsiktiga mål är att Nettoskuld i relation till EBITDA inte skall överstiga 2,5. Utöver detta har koncernen som mål att långfristig extern låneskuld skall ha en genomsnittlig förfallostruktur på minst 3 år, exkluderat förvärvsfinansiering.

	2016	2015
Total upplåning (not 25)	381 759	384 667
Varav ägarlån	260 114	226 186
Varav skulder till kreditinstitut	65 412	85 121
Varav finansiell leasing	56 233	49 376
Avgår: likvida medel (not 23)	-21 719	-28 160
Avgår: ägarlån	-260 114	-226 186
Avgår: finansiell leasing	-56 233	-49 376
Extern låneskuld	43 693	56 961
EBITDA	77 878	77 856
Extern låneskuld/EBITDA	0,56	0,73

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 2016.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel				
- Valutaderivat	-	1 019	-	1 019
Summa tillgångar	-	1 019	-	1 019
Skulder				
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Derivatinstrument som innehas för handel	-	-	-	-
- Valutaderivat	-	692	-	692
Summa skulder	-	692	-	692

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	-	-	-	-

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 valutaterminskontrakt 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 och varumärke

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

(b) Intäktsredovisning

Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning vid redovisning av entreprenadavtal enligt en för koncernen väl beprövad och sedan lång tid tillämpad modell, vilken 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. Koncernens modell är inte linjär, utan baseras på nedlagda kostnader inom projektets två avsnitt, tillverkning och montage. Nedlagda kostnader avseende montage intäktsavräknas med ett fast påslag, motsvarande ett entreprenadpåslag då montage främst omfattar externa kostnader. Intäktsavräkningen avseende projektets tillverkningsavsnitt baseras på nedlagda kostnader i relation till aktuell prognos avseende projektets totala kostnader och intäkter, fördelade mellan projektets båda avsnitt. Prognoser för projekten uppdateras löpande. I enlighet med IAS11 p.36 bokförs hela den förväntade förlusten för ett projekt när prognosen innebär ett negativt projektresultat. Om proportionen mellan utförda tjänster och totala tjänster som ska utföras skulle avvika med 1 % skulle årets redovisade intäkt förändras med 8 mkr (6 mkr).

Kundfordringar

Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga.

(c) Garantireserver

Koncernen prövar kontinuerligt värdet av avsatta reserver i relation till beräknat behov. Reservering görs utifrån historisk statistik över felaktiga produkter. Garantireserven utgjorde 0,6 % av nettoomsättningen per den 31 december 2016 (2015: 1%) och redovisas under upplupna kostnader, se not 27.

Not 5 Segmentsrapportering

Bolagets verksamhet är uppdelad i två olika segment, Renovering och Nybyggnation. Renovering är den del av verksamheten som utgör balkongentreprenader på redan befintliga byggnader medan Nybyggnation utgör verksamheten med leveranser till nyproduktion inom både bygg- och varvsindustri. Indelningsgrund för segmentsrapporteringen utgörs av arten för varje projekt.

Segmentet Renovering har utvecklats väl under året, med både en ökad omsättning och ett förbättrat resultat. Fortsatt utveckling och förstärkning av sälj- och marknadsorganisation inom detta segment planeras.

Segmentet Nybyggnation visar ett kraftigt negativt resultat, huvudsakligen hänförligt till projektavvikelser i fåtal enskilda projekt samt reserveringar för förseningsviten relaterade till projekt inom nybyggnation samt avsättning för kostnader kopplat till de organisatoriska förändringar som görs i England. En förändrad organisation av segmentets säljorganisation tillsammans med inriktning på urval av projekt med lägre risk har införts i slutet av året.

Finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt hanteras huvudsakligen på koncernnivå och fördelas inte på segmenten. Koncernen följer inte operativt anläggningstillgångarna fördelat per segment.

	Renovering		Nybyggnation		Koncern/övrigt		Elimineringar		Koncern	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Intäkter, externt	726 416	589 417	75 197	49 175					801 613	638 592
Intäkter, internt					6 217	5 796	-6 217	-5 796		
Summa intäkter	726 416	589 417	75 197	49 175	6 217	5 796	-6 217	-5 796	801 613	638 592
Rörelseresultat (EBITA)	83 216	58 474	-19 844	-573	229	1270	0	5 796	63 601	64 967
Finansiella intäkter									0	252
Finansiella kostnader									-40 889	-40 373
Resultat före skatt									22 712	24 846
Skatt									-10 662	-5 570
Årets resultat									12 050	19 276
Avskrivningar ingår i EBITA med	12 586	10 607	1 691	1 475					14 277	12 082

Nettoomsättning fördelat på geografiska marknader Koncernen

	2016	2015
Sverige	473 703	343 798
Tyskland	45 317	48 411
Norge	151 266	161 334
Danmark	89 570	57 625
England	34 228	27 178
Holland	3 008	246
Finland	4 521	-
Summa	801 613	638 592

Ingen enskild kund står för mer än 10 % av omsättningen varken 2015 eller 2016.

Not 6 Ersättning 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	2016	2015
PwC		
Revisionsuppdraget	609	343
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	405	-
Skatterådgivning	150	40
Övriga tjänster	200	215
Summa	1 364	598
Alpha Revision AS		
Revisionsuppdraget	60	89
Herman Slater		
Revisionsuppdraget	32	30
BHA Statsautoriseret revision A/S		
Revisionsuppdraget	48	33
Summa	140	152
Koncernen totalt	1 504	750

Not 7 Ersättningar till anställda mm.

Koncernen	2016	2015
Löner och andra ersättningar	111 745	100 156
Sociala avgifter	30 304	25 627
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	10 621	9 956
Koncernen totalt	152 670	135 739

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2016		2015	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer	3 241 (0)	1 672 (816)	4 717 (0)	1 503 (521)
Övriga anställda	108 504 (0)	39 253 (9 805)	95 439 (0)	34 080 (9 435)
Koncernen totalt	111 745	40 925	100 156	35 583

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

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

	2016		2015	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Styrelseledamöter	7	2	6	1
Verkställande direktör	1	0	1	0
Koncernen totalt	8	2	7	1

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	2016		2015	
	Medelantal anställda	Varav kvinnor	Medelantal anställda	Varav kvinnor
Moderföretag				
Sverige	-	-	-	-
Summa moderföretag				
Dotterföretag				
Sverige	179	26	159	21
Norge	10	0	10	0
Danmark	39	4	36	2
England	8	1	4	0
Holland	1	0	1	0
Polen	48	8	32	4
Tyskland	16	3	14	2
Summa dotterföretag	301	42	256	29
Koncernen totalt	301	42	256	29

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.

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	2016	2015
Råmaterial, förbrukningsmaterial och montagejänster	-484 346	-391 401
Kostnader för ersättningar till anställda (not 7)	-152 670	-135 739
Av- och nedskrivningar (not 14 och 15)	-14 277	-12 889
Transportkostnader	-17 269	-14 581
Marknadsföringskostnader	-15 451	-9 986
Kostnader för operationell leasing (not 30)	-4 171	-925
Övriga kostnader	-51 436	-16 827
Summa kostnader för sålda varor, försäljning och administration	-739 620	-582 348

Not 9 Innehav i intresseföretag

Koncernen	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	1 424	1 422
Inköp	0	2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 424	1 424
Ingående förändringar av kapitalandel	1 980	1 773
Förändringar av kapitalandel i intresseföretag	556	214
Valutakursdifferenser	-177	-7
Justering av skatt från tidigare år	-462	-
Utgående förändring i kapitalandel	1 897	1 980
Utgående redovisat värde	3 321	3 404

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 %
2016/2015						
MIB-POL Spolka Z.O.O	Polen	61 315	50 219	79 332	2 016	25 %
		61 315	50 219	79 332	2 016	

Skillnaden mellan kapitalandelsvärde, med kapitalandelsmetod, i koncernredovisningen jämfört med andelarnas värde redovisade i Nordiska Balco AB, med anskaffningskostnadsmetoden, uppgår till 1 897 KSEK (2015: 1 980 KSEK).

Not 10 Övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader

	Koncernen	
	2016	2015
Övriga rörelseintäkter		
Försäljning av råmaterial till underleverantör	9 657	6 980
Resultat vid avyttring av fastigheter	-	8 125
Övrigt	198	296
Kompensation för garantiåtagande	558	-
Summa övriga rörelseintäkter	10 413	15 401
	Koncernen	
	2016	2015
Övriga rörelsekostnader		
Inköp av råmaterial för vidarefakturerering	-9 361	-6 892
Summa övriga rörelsekostnader	-9 361	-6 892

Den fastighetsförsäljning som genomfördes i Nordiska Balco AB under 2015 gav upphov till en realisationsvinst om 8 MSEK. Denna har i sin helhet redovisats i resultaträkningen år 2015, 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	
	2016	2015	2016	2015
Finansiella intäkter/Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	-	252	-	-
Ränteintäkter på utlåning	-	-	-	-
Finansiella intäkter	0	252	0	0
	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Finansiella kostnader/Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-5 858	-8 183	-	-
Räntekostnader på ägarlån	-33 928	-29 503	-33 928	-29 503
Övriga finansiella kostnader	-1 103	-2 687	-	-
Finansiella kostnader	-40 889	-40 373	-33 928	-29 503
Summa finansiella poster – netto	-40 889	-40 121	-33 928	-29 503

Not 12 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt:				
Aktuell skatt på årets resultat	-4 559	-1 854	-1 565	-
Justeringar avseende tidigare år	567	-	567	-
Summa aktuell skatt	-3 992	-1 854	-998	-
Uppskjuten skatt (se not 16):				
Uppkomst och återförande av temporära skillnader	-6 670	-3 716	-	-
Summa uppskjuten skatt	-6 670	-3 716	-	-
Inkomstskatt	-10 662	-5 570	-998	-

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	
	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	22 712	24 846	-23 928	-29 503
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	-4 746	-5 474	5 264	6 491
Skatteeffekter av:				
- Ej skattepliktig reavinst	558	6 517	-	-
- Ej avdragsgilla räntor ägarlån	-6 829	-6 491	-6 829	-6 491
- Ej avdragsgilla kostnader	-212	-122	-	-
- Justeringar avseende tidigare år	567	-	567	-
Skattekostnad	-10 662	-5 570	-998	-

Vägd genomsnittlig skattesats för Koncernen är 46,9 % (22,4 %) och för Moderföretaget är 22 % (22 %). Ökningen i genomsnittlig skattesats för koncernen förklaras av en ej avdragsgill räntekostnad 6 829 (6 491) som föregående år möttes av en ej skattepliktig reavinst (6 517).

Not 13 Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

	Koncernen	
	2016	2015
Kostnad såld vara	-674	-3 125
Finansnetto	-	-5 645
Summa valutakursdifferenser i resultaträkningen	-674	-8 770

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen	Goodwill	Varumärke	Licenser	Summa
Per 1 januari 2015				
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
Räkenskapsåret 2016				
Ingående redovisat värde	371 032	8 955	1 521	381 508
Inköp	-	-	24	24
Omklassificering	-	-	944	944
Valutakursdifferens	320	459	-	779
Avskrivningar	-	-	-684	-684
Utgående redovisat värde	371 352	9 414	1 805	382 571
Per 31 december 2016				
Anskaffningsvärde	371 352	9 414	3 546	384 312
Ackumulerade avskrivningar	-	-	-1 741	-1 741
Redovisat värde	371 352	9 414	1 805	382 571

Avskrivningskostnader på 684 KSEK (2015: 518 KSEK) ingår i kostnader för sålda varor.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Ledningen bedömer verksamhetens prestation utifrån ett gemensamt perspektiv. Goodwill övervakas av ledningen på koncernen som helhet. Värderingen av varumärkens värden baseras på en royalty (2,5 %) från varje enskild marknad där varumärket är relevant, baserat på historisk försäljning diskonterat med bolagets genomsnittliga kostnad för kapital.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet (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. Kassaflödena 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:

	2016	2015
EBIT-marginal*	11-12 %	11-12 %
Tillväxttakt**	2 %	2 %
Diskonteringsränta***	7,12 % efter skatt (9,11 % före skatt)	8,5 % efter skatt (10,9 % före skatt)

* Budgeterad EBIT-marginal.

** Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflödena 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.

Känslighetsanalys Goodwill

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med god marginal. Detta gäller även för antagande var och en för sig om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 1 % högre
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 0 %.

De mest väsentliga antaganden är omsättningstillväxten och lönsamhetsutvecklingen.

En förändring av dessa två antaganden, var för sig, med 2 % skulle inte medföra någon nedskrivning.

Årets nedskrivningsprövning genomfördes före införandet av segmentsredovisning varför prövningen ej har skett per segment. Något nedskrivningsbehov för goodwill och/eller varumärken har ej identifierats för år 2016.

Not 15 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanlägg- ningar	Summa
Per 1 januari 2015					
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	-	-81 815
Omklassificeringar	-	-	1 531	-1 531	-
Avskrivningar, återläggning vid försäljning	6 526	11 195	8 742	-	26 463
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
Räkenskapsåret 2016					
Ingående redovisat värde	42 226	12 720	13 422	355	68 723
Valutakursdifferens	32	194	52	-	278
Inköp	2 351	10 960	8 700	10 187	32 198
Försäljning och utrangeringar	-	-	-2 988	-	-2 988
Omklassificeringar	-	1 265	221	-2 723	-1 237
Avskrivningar, återläggning vid försäljning	-	-	1 727	-	1 727
Avskrivningar	-4 005	-5 194	-4 394	-	-13 593
Utgående redovisat värde	40 604	19 945	16 740	7 819	85 108
Per 31 december 2016					
Anskaffningsvärde	45 601	80 255	32 849	7 819	166 524
Ackumulerade avskrivningar	-4 997	-60 310	-16 109	-	-81 416
Redovisat värde	40 604	19 945	16 740	7 819	85 108

Avskrivningskostnader på 12 855 KSEK (2015: 11 202 KSEK) ingår i kostnader för sålda varor, 251 KSEK (2015: 37 KSEK) i försäljningskostnader och 487 KSEK (2015: 325 KSEK) i administrationskostnader.

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

	2016-12-31	2015-12-31
Anskaffningsvärden – aktiverad finansiell leasing	85 673	71 514
Ackumulerade avskrivningar	-30 669	-23 795
Redovisat värde	55 004	47 719

Årets investeringar finansierat med finansiell leasing uppgår till 17 075 tkr och årets betalningar av skulder hänförliga till tidigare tecknad finansiell leasing uppgår till 10 218 tkr. Netto har kvarvarande finansiell leasing påverkat årets kassaflöde positivt med 6 857 tkr.

Not 16 Uppskjuten skatt

	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-7 213	-9 109
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	543	5 393
Summa uppskjuten skatt i Resultaträkningen	-6 670	-3 716

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	Derivat- Byggnader Obeskattade			Övrigt	Summa
	instrument	och mark	reserver		
Per 1 januari 2015	-	-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	-	-	-	-140	-140
Per 1 januari 2016	-	-	-	-140	-140
Redovisat i resultaträkningen	543	-	-	-	543
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-732	-732
Per 31 december 2016	543	-	-	-872	-329

Uppskjutna skatteskulder avser uppskjuten skatt på derivatinstrument motsvarande 72 tkr och uppskjuten skatteskuld hänförlig till förvärvet av Kontech 257 tkr.

Uppskjutna skattefordringar	Förlustavdrag	Derivat-instrument	Leasing mm	Summa
Per 1 januari 2015	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
Redovisat i resultaträkningen	-7 132	0	-81	-7 213
Redovisat via eget kapital	-1 083	0	-1	-1 084
Per 31 december 2016	300	0	231	531

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	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärde	389 067	389 067
Utgående redovisat värde	389 067	389 067

Moderföretaget och koncernen innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisation s-nummer	Säte	Kapital -andel	Antal aktier	Redovisat värde	
					2016-12-31	2015-12-31
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 Balkonkonstruktionen GmbH	HRB9039	Tyskland	100%			
-Balco Balkonsystemen B.V	57577978	Holland	100%			
-Balco 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 Balco Kontech AS se not 34.

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Koncernen

Tillgångar i balansräkningen	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
31 december 2016				
Andra långfristiga fordringar	-	977	-	977
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	-	-	20	20
Kundfordringar	-	94 545	-	94 545
Derivatinstrument	1 019	-	-	1 019
Likvida medel	21 719	-	-	21 719
Summa	22 738	95 522	20	118 280
31 december 2015				
Andra långfristiga fordringar	-	720	-	720
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	-	-	20	20
Kundfordringar	-	79 429	-	79 429
Derivatinstrument	2 797	-	-	2 797
Likvida medel	28 160	-	-	28 160
Summa	30 957	80 149	20	111 126

Koncernen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen			
31 december 2016			
Skulder till kreditinstitut	-	121 645	121 645
Ägarlån	-	260 114	260 114
Derivatinstrument	692	-	692
Leverantörsskulder	-	89 015	89 015
Summa	692	470 774	471 466
31 december 2015			
Skulder till kreditinstitut	-	158 481	158 481
Ägarlån	-	226 186	226 186
Leverantörsskulder	-	60 167	60 167
Summa	-	444 834	444 834

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 2016 till 93 812 KSEK (123 132 KSEK). Vinst och förluster på valutaterminskontrakt redovisats i rörelseresultatet.

Not 19 Kundfordringar

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Kundfordringar	98 294	84 262
Minus: reservering för osäkra fordringar	-3 749	-4 833
Kundfordringar – netto	94 545	79 429

Per den 31 december 2016 uppgick fullgoda kundfordringar till 94 545 KSEK (79 429 KSEK).

Per den 31 december 2016 var kundfordringar uppgående till 10 233 KSEK (18 547 KSEK) förfallna men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga.

Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	2016-12-31	2015-12-31
1-30 dagar	5 121	9 424
31-60 dagar	2 859	1 807
> 61 dagar	2 253	7 316
Summa förfallna kundfordringar	10 233	18 547

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar är som följer:

	2016-12-31	2015-12-31
Per 1 januari	-4 833	-5 311
Reservering för osäkra fordringar	-420	-
Fordringar som har skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-	-
Återförda outnyttjade belopp	1 504	478
Per 31 december	-3 749	-4 833

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

	2016-12-31	2015-12-31
Akkumulerade uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster)	824 326	613 296
Avgår: Fakturerade belopp	-766 171	-567 999
Nettobelopp i balansräkningen för pågående uppdrag	58 155	45 297

Upparbetad, men ej fakturerad intäkt uppgår till 96 327 KSEK (76 753 KSEK) och fakturerad, men ej upparbetad intäkt uppgår till 38 172 KSEK (31 456 KSEK) vilket ger ett nettobelopp på 58 155 KSEK (45 297 KSEK).

Erhållna förskott uppgick till 38 172 KSEK (31 456 KSEK). Av beställaren innehållna belopp uppgick till 196 KSEK (1 868 KSEK).

Not 21 Övriga fordringar

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Momsfordran	2 454	808
Övrigt	743	1 085
Koncernen totalt	3 197	1 893

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Momsdeposition	419	344
Förskottsfakturor	4 147	3 899
Deposition för lokaler	789	254
Övrigt	1 636	803
Koncernen totalt	6 991	5 300

Not 23 Likvida medel

Likvida medel består i sin helhet av banktillgodohavanden.

Not 24 Aktiekapital och fritt eget kapital

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	2016-12-31	2015-12-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	0	23 984
Ägarlån	260 114	226 186
Skulder avseende finansiell leasing	44 998	42 924
Summa långfristig upplåning	305 112	293 094
Kortfristig		
Checkräkningskredit	41 428	52 965
Skulder till kreditinstitut	23 984	32 156
Skulder avseende finansiell leasing	11 235	6 452
Summa kortfristig upplåning	76 647	91 573
Summa upplåning	381 759	384 667
Moderföretaget	2016-12-31	2015-12-31
Långfristig		
Ägarlån	260 114	226 186
Summa långfristig upplåning	260 114	226 186

Skulder till kreditinstitut

Koncernens upplåning är i SEK. Koncernens upplåning består av lån från Swedbank. Lånens förfalldatum framgår av avsnitt 3.1. Räntan för lånen sätts utefter tillämpad marginal med påverkan för STIBOR 90 och med tre månaders räntebindning, i enlighet med gällande bankavtal.

	Redovisat värde	Förfalldag
Upplåning från kreditinstitut	2016-12-31	
Swedbank	23 984	2017-12-02
Summa upplåning från kreditinstitut	23 984	

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 42 129 KSEK (22 035 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

Koncern uppfyller under 2016 alla sina åtaganden enligt gällande covenant gentemot banken, vilka motsvaras av EBITDA rullande 12 månader, med kvartalsvis mätning baserat på Management accounts, samt investeringsbelopp för helåret. Rullande EBITDA under 2016 med tillhörande covenant framgår av tabellen nedan.

Mått för 12 månaders EBITDA Management accounts

Period	Mät punkt (tusental)	Utfall (tusental)
EBITDA RTM 31/3-2016	57 700	80 195
EBITDA RTM 30/6-2016	64 300	84 895
EBITDA RTM 30/9-2016	70 000	91 052
EBITDA RTM 31/12-2016	76 700	96 643

Not 26 Övriga skulder

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Personalskatter	2 129	1 567
Momsskuld	3 795	5 556
Vinstandelsstiftelse	0	2 900
Provisionsskuld, ej personal	766	3 655
Säljarrevers förvärv Kontech AS	0	7 440
Övrigt	2 981	4 119
Koncernen totalt	9 671	25 237

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Personalskulder	31 335	20 813
Projektrelaterade reserveringar	10 698	7 061
Garantireserv	5 288	6 929
Övrigt	5 304	8 029
Koncernen totalt	52 625	42 832

Not 28 Ställda säkerheter

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
<i>För egna och koncernföretags skulder och avsättningar</i>		
Fastighetsinteckningar	-	-
Företagsinteckningar	49 300	49 300
Andelar i koncernföretag	385 914	348 042
Koncernen totalt	435 214	397 342

Moderföretaget	2016-12-31	2015-12-31
<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 Eventualförbindelser

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 200 MSEK (194 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	2016-12-31	2015-12-31
Framtida sammanlagda minimileaseavgifter		
Inom 1 år	10 068	8 362
Mellan 1 och 5 år	29 343	23 391
Mer än 5 år	18 598	22 202
	58 009	53 954
Framtida finansiella kostnader för finansiell leasing	-1 776	-11 268
Nuvärde på skulder avseende finansiell leasing	56 233	42 686

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	2016-12-31	2015-12-31
Inom ett år	4 237	905
Senare än ett men inom fem år	1 413	307
Senare än fem år	-	-
Koncernen totalt	5 650	1 212

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 4 171 KSEK (925 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 10 *Redovisning av pensionsplanen ITP2 som finansieras genom försäkring i Alecta*, nivån på deltagande i planen är oväsentlig, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2016 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 8 918 Mkr (2015: 5 882 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 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (2015: 153 procent).

Koncernen har förutom ovan nämnda pensionsplan endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

De belopp som redovisats i resultaträkningen är följande:

Koncernen	2016	2015
Redovisning i resultaträkningen avseende:		
Kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner	9 437	6 227
Summa resultaträkningen	9 437	6 227

Not 32 Övriga ej likviditetspåverkande poster

Koncernen	2016-12-31	2015-12-31
Reavinst vid avyttring fastighet/andel i koncernföretag	-	-8 125
Resultatandel i intresseföretag	-556	-214
Valutadifferens	478	-
Förändring avsättningar	1 816	-182
Koncernen totalt	1 738	-8 521

Not 23 Transaktioner med närstående

Segulah IV L.P. äger ca 72 % av moderföretagets aktier. Resterande del ägs av ledande befattningshavare och anställda, direkt eller indirekt via bolag. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen, intresseföretag samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående.

Följande transaktioner har skett med närstående:

(a) Försäljning av varor och tjänster

	2016	2015
Försäljning av varor:		
- Intressebolaget MIB Pol SP.Zo.o.	5 870	3 638
Försäljning av tjänster:	-	-
Summa	5 870	3 638

(b) Köp av varor och tjänster

	2016	2015
Köp av varor:	-	-
Köp av tjänster:		
- MIB Pol SP.Zo.o.	9 366	7 529
- Andra närstående (varor och tjänster)	4 512	145
Summa	13 878	7 674

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 föregående år, 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 har koncernen etablerat sig som en av de ledande balkongaktörerna i Danmark och kan erbjuda ett komplett sortiment, där bolagens erbjudande kompletterar varandra. Förvärvet innebar 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 uppstod genom förvärvet hänförs till Kontechs starka ställning och lönsamhet på marknaden och de synergieffekter som förväntades genom sammanslagningen av koncernens och Kontechs verksamheter.

Köpeskillingen bestod 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 för år 2015 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 för helåret 2015.

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 i resultaträkningen för år 2015.

Not 35 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 36 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande fria medel i moderbolaget (tkr):

Balanserade vinstmedel	99 881
Årets resultat	-24 926
Summa fria medel	74 955

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras enligt följande:

I ny räkning överförs	74 955
Summa	74 955

Stockholm 2017-04-25

Lennart Kalén
Styrelseordförande

Kenneth Lundahl
Verkställande direktör

Percival Calissendorff
Styrelseledamot

Marcus Planting-Bergloo
Styrelseledamot

Åsa Söderström Jerring
Styrelseledamot

Håkan Bergqvist
Styrelseledamot

Tomas Johansson
Styrelseledamot

Ingalill Berglund
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor