



ÅRSREDOVISNING och KONCERNREDOVISNING

2018-01-01 -- 2018-12-31

för

Exalt AB (publ)
556634-1300

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

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR EXALT AB (PUBL)

Styrelsen och verkställande direktören för Exalt AB (publ) med säte i Stockholm avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01--2018-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Omsättningen i Exalt-bolagen uppgick under 2018 till 38,8 Mkr och resultatet före avskrivningar (EBITDA) till 3,5 Mkr. Det motsvarar en EBITDA-marginal på 8,9%.

Bolaget har under året nästan halverat sina utestående lån, från 22,7 Mkr till 11,6 Mkr. Kassalikviditeten har under året förbättrats från 74,0 % till 119,7 %. Detta har möjliggjorts genom ett målmedvetet arbete i syfte att stärka bolagets finansiella ställning. Avtal om fördelaktiga och långsiktiga villkor har slutits med bolagets två långivare, dels Swedbank och dels bolagets största ägare Johan Stenman, genom Förvaltor AB. En riktad kvittningsemission genomfördes till Johan Stenman, genom Förvaltor AB, på 8,0 Mkr till emissionskursen 1,00 kr. Emissionskursen översteg marknadskursen och utspädningseffekten blev 14,8 %. Efter kvittningsemissionen uppgår totalt antal aktier i bolaget till 54 047 414 st.

Från bolagets egna genererade kassaflöde har 3,0 Mkr av lånen amorterats. Johan Stenman, genom Förvaltor AB, har övertagit 2,5 Mkr av lånen till Swedbank. Kvarvarande lån till Johan Stenman, genom Förvaltor AB, uppgår till 7,1 Mkr varav 6,8 Mkr utgör långfristig del och resterande 0,3 Mkr utgör kortfristig del. Kvarvarande lån till Swedbank uppgår till 4,5 Mkr varav 2,25 Mkr utgör långfristig del och resterande 2,25 Mkr utgör kortfristig del. Totala lån uppgår därmed till 11,6 Mkr varav 9,05 Mkr utgör långfristig del och resterande 2,55 Mkr utgör kortfristig del.

Marknad och verksamhet

Under 2018 slutavvecklades fiberentreprenader till bostäder. Detta innebär att verksamheten till sin helhet är koncentrerad till datakommunikation som bedrivs i dotterbolaget Exalt Network AB. Verksamheten inom datakommunikation visade 2018 en organisk tillväxt från 35,2 Mkr till 38,0 Mkr, +8,0 %. Utvecklingspotentialen är stor med hög efterfrågan på bolagets tjänster från ekonomiskt stabila och välkända kunder. Verksamheten bedrivs utifrån hyrda lokaler i Sundbyberg.

Under hösten har bolaget deltagit på flera event och haft många diskussioner med kunder, analytiker, leverantörer och operatörer kring hur trådlösa nätverk (WiFi) genom åren har revolutionerat vårt sätt att kommunicera, interagera och arbeta. Trådlösa nät kommer fortsatt ha stor inverkan i framtiden bl.a. till följd av utvecklingen inom IoT - sakernas Internet, men även större krav på mobilitet i kontorsnäten. Den grundläggande gemensamma nämnaren är alltid krav på fullgod informationssäkerhet i kombination med hög driftsäkerhet.

Det har också märkts en tydlig trend där fler kunder som byggt sina nät själva söker hjälp med att lösa instabilitet i det trådlösa nätet. För detta har Exalt expertkunskap och branchledande survey-system. Bolaget arbetar som en funktionsleverantör som erbjuder pålitliga nät med och utan tråd, där kunden kan minska sina kostnader både gällande inköp och drift. Exalt erbjuder analys, inmätning, installation, support, övervakning och en egen driftcentral med certifierad personal. Inom Stockholm finns mobila enheter så att bolaget kan erbjuda snabbare och bättre service.

Bolaget arbetar mot huvudmålen nöjda kunder och nöjd personal, med tydlig fokus på tillväxt och lönsamhet. Det görs genom prioriteringar och genom att styra verksamheten i fortsatt rätt riktning.

Några exempel på detta är:

- Förstärkning av bolagets styrelse med Karin Steen som styrelseordförande. Karin är mycket erfaren från IT-branschen och har utvecklat flera företag mycket framgångsrikt.
- Bibehållen fokus på kvalitet och miljöarbete genom godkänd ISO 9001 & 14001 -revision.
- Marknads- och försäljningsaktiviteter bl.a. genom marknadsföring med fokus på digital närvaro genom search, web och sociala medier. Antalet besökare har i och med detta ökat kraftigt. Försäljningsarbetet med fokus på nykundsbearbetning drivs både i egen regi och tillsammans med bolagets leverantörer, vilket har skapat mötestillfällen med många nya kunder.
- Inköpsoptimering med fokus på förbättrat samarbete med bolagets leverantörer. Bolaget har sett över certifieringar och partneravtal, och sett till att de ligger på rätt nivå för att kunna erbjuda ett konkurrenskraftigt pris. Det har även skett en omförhandling av distributörsavtalen vilket har bidragit till bättre villkor.
- Nytt partnerskap med Aptilo kring molntjänster för trådlösa nät. Bolaget kommer att erbjuda deras tjänster som en del av tjänstekonceptet "nätverk som funktion".

Styrelsen

Styrelseordförande Bengt-Åke Älgevik avgick och ersattes av Karin Sten i oktober 2018. Styrelseledamoten Peter Mörsell utträdde ur styrelsen vid ordinarie bolagsstämma i juni 2018. Glenn Sembrandt tillträdde under kvartal 3 men valde av personliga skäl att avgå i februari 2019.

Därmed består styrelsen vid årsredovisningens upprättande av nedanstående personer:

Karin Sten, Styrelseordförande
Åsa Holmström, Styrelseledamot
Peter Nesz, Styrelseledamot

Utveckling av verksamheten, ställning och resultat (Tkr)

Koncernen

	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	38 754	43 826	47 301	30 692
Rörelseresultat f. avskrivningar (EBITDA)	3 462	-11 326	-16 957	2 507
Rörelsemarginal f. avskr. %	8,9%	-25,8%	-35,8%	8,2%
Resultat e. finansiella poster	395	-19 633	-21 997	1 430
Rörelsemarginal e. fin. poster %	1,9%	neg	neg	5,1%
Resultat per aktie; kr	0,00	-0,35	-0,68	0,21
Likvida medel	3 439	3 712	4 509	14 202
Soliditet %	51,2%	33,5%	26,9%	76,4%
Kassalikviditet	119,7%	74,0%	98,0%	280,0%
Eget kapital	22 796	15 924	16 799	30 047
Balansomslutning	44 731	47 590	62 394	39 307
Totalt antal aktier, st	54 047 414	46 047 414	26 265 974	24 295 006
Genomsnittligt antal anställda	31	34	45	21

Moderföretaget

	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	1 893	2 628	13 765	26 449
Rörelseresultat f. avskrivningar (EBITDA)	-584	-5 345	-10 927	1 618
Resultat e. finansiella poster	-918	-29 608	-9 502	1 492
Balansomslutning	48 398	50 341	70 164	45 471
Soliditet	62,5%	44,8%	44,7%	74,3%
Medelantal anställda	0	1	7	4

Definitioner

Nettoomsättning - Intäkter avseende leverade tjänster och sålda varor i huvudverksamheten
Rörelseresultat f. avskrivningar (EBITDA) - Rörelseresultat före avskrivning av im-/materiella anläggningstillgångar
Rörelsemarginal f. avskr - Rörelseresultat f. avskr. i % av omsättningen
Resultat e. finansiella poster (EBIT) - Resultat efter finansiella poster och före skatt
Rörelsemarginal e. fin.poster - Rörelseresultat e. fin. poster och före skatt i % av omsättningen
Likvida medel - Kassa och banktillgodohavande
Soliditet - Eget kapital som andel av totala tillgångarna
Kassalikviditet - Omsättningstillgångar exkl. lager och pågående arbeten i % av kortfristiga fordringar
Genomsnittligt antal anställda - Beräknat som summan arbetad tid / normalarbetstid för perioden
Resultat per aktie - Resultatet / antal aktier vid periodens slut

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Styrelseledamoten Glenn Sernbrandt avgick av personliga skäl i februari 2019.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Aktieinnehav - insynspersoner och ägare med andel över 10% per 2018-12-31

	Antal aktier	% av AK	% av röster
Johan Stenman via bolag	15 276 374	28,3%	28,3%
Mikael Hjälms	932 167	1,7%	1,7%
Hans Fäldt	932 167	1,7%	1,7%
Peter Nesz	738 000	1,4%	1,4%
Karin Sten	250 000	0,5%	0,5%
Övriga	35 918 706	66,5%	66,5%
Summa	54 047 414	100,0%	100,0%

Koncernens eget kapital (EK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat EK inkl. årets resultat
Ingående balans per 1 januari 2018	13 353 750	60 888 318	-58 317 687
Årets resultat			-1 039 849
Transaktioner med ägare:			
Nyemission	2 320 000	5 680 000	
Aktieägartillskott			
Summa transaktioner med aktieägare	2 320 000	5 680 000	0
Utgående balans per 31 december 2018	15 673 750	66 568 318	-59 357 536

Moderbolagets eget kapital (EK)

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat
Ingående balans per 1 januari 2018	13 353 750	55 888 318	-22 611 274	-24 100 442
Disposition av föregående års resultat			-24 100 442	24 100 442
Årets resultat				-268 241
Transaktioner med ägare:				
Nyemission	2 320 000	5 680 000		
Aktieägartillskott				
Summa transaktioner med aktieägare	2 320 000	5 680 000		0
Utgående balans per 31 december 2018	15 673 750	61 568 318	-46 711 716	-268 241

Aktiekapital 54 047 414 aktier (46 047 414 aktier) á kvotvärde 0,29 kronor.

Utdelningspolicy

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

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Överkursfond	61 568 318
Balanserat resultat	-46 711 716
Årets resultat	-268 241
	<u>14 588 361</u>

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras

14 588 361

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (kr)	Not 1-3	2018	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		38 753 595	43 826 341
Övriga rörelseintäkter		102 058	95 725
		38 855 653	43 922 066
Rörelsens kostnader			
Inköpta varor och tjänster		-6 660 891	-15 329 800
Övriga externa kostnader	9	-6 907 778	-13 100 608
Personalkostnader	4	-21 824 955	-26 818 129
Rörelseresultat före avskrivningar		3 462 029	-11 326 471
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8	-57 727	-2 764 239
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	7	-2 663 000	-5 003 950
Rörelseresultat efter finansiella poster		741 302	-19 094 660
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		-	4 554
Räntekostnader och liknande kostnader		-346 348	-543 123
Resultat efter finansiella poster		394 954	-19 633 229
Skatt på årets resultat	6	-1 434 803	3 488 502
ÅRETS RESULTAT		-1 039 849	-16 144 727

KONCERNENS BALANSRÄKNING		Not	2018-12-31	2017-12-31
(kr)		1-3		
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	7		20 055 059	22 629 557
			20 055 059	22 629 557
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	8		29 220	107 514
			29 220	107 514
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordan	11		10 440 483	11 878 519
Andra långfristiga fordringar			5 000	5 000
			10 445 483	11 883 519
Summa anläggningstillgångar			30 529 762	34 620 590
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar			6 789 992	7 183 384
Aktuella skattefordringar			645 065	112 807
Övriga fordringar			311 468	178 093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			3 015 249	1 784 786
			10 761 774	9 259 070
Kassa och bank			3 439 177	3 710 277
Summa omsättningstillgångar			14 200 951	12 969 347
SUMMA TILLGÅNGAR			44 730 713	47 589 937
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital			15 673 750	13 353 750
Övrigt tillskjutet kapital			66 568 287	60 888 317
Annat eget kapital inklusive årets resultat			-59 357 535	-58 317 686
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			22 884 502	15 924 381
Summa eget kapital			22 884 502	15 924 381
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld			0	3 233
Övriga avsättningar	12		936 256	1 447 094
			936 256	1 450 327
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	13		0	0
Övriga långfristiga skulder			9 050 000	12 700 000
			9 050 000	12 700 000
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut			2 250 000	10 000 000
Leverantörsskulder			2 504 122	986 096
Aktuella skatteskulder			797 756	328 626
Övriga kortfristiga skulder			2 057 919	1 439 586
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			4 250 158	4 760 921
			11 859 955	17 515 229
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			44 730 713	47 589 937

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(kr)

2018

2017

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	741 302	-19 009 624
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Av- och nedskrivningar	2 720 727	7 768 189
Realisationsresultat	0	-85 036
Avsättningar	-510 838	1 447 094
Erhållen ränta	0	4 554
Erlagd ränta	-346 348	-543 123
Betald inkomstskatt	0	-1 935 890

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

2 604 843 **-12 353 836**

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Minskning(+)/ökning(-) av varulager	0	0
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-1 568 265	8 698 435
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	1 692 322	-12 705 510
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 728 900	-16 360 911

Investeringsverksamheten

Förvärv av dotterföretag	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	89 068
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	89 068

Finansieringsverksamheten

Nyemission 1)	8 000 000	8 769 758
Upptagna lån		16 181 590
Amorteringar	-11 000 000	-8 781 590
Förändring checkräkningskredit	0	-696 309
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 000 000	15 473 449

Årets kassaflöde

-271 100 **-798 394**

Likvida medel vid årets början

3 710 277 **4 508 671**

Likvida medel vid årets slut

3 439 177 **3 710 277**

1) Inkommen emissionslikvid

9 379 793

Avgår: emissionskostnader

-610 035

Summa

0 8 769 758

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

(kr)	Not	2018	2017
	1-3		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		1 893 284	2 628 467
Övriga rörelseintäkter		59 120	1 439
		1 952 404	2 629 906
Rörelsens kostnader			
Inköpta varor och tjänster		-441 292	-1 377 781
Övriga externa kostnader	9	-1 795 059	-4 250 063
Personalkostnader	4	-300 241	-2 347 983
Rörelseresultat före avskrivningar		-584 188	-5 345 921
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	8	0	-230 583
Rörelseresultat efter finansiella poster		-584 188	-5 576 504
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	5	79 127	-23 541 482
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		0	1
Räntekostnader och liknande kostnader		-412 759	-490 391
Resultat efter finansiella poster		-917 820	-29 608 376
Bokslutsdispositioner			
Erhållet koncernbidrag		996 652	5 507 934
Resultat före skatt		78 832	-24 100 442
Skatt på årets resultat	6	-347 073	0
ÅRETS RESULTAT		-268 241	-24 100 442

MODERFÖRETAGETS			
BALANSRÄKNING			
(kr)	Not	2018-12-31	2017-12-31
	1-3		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	36 780 693	36 780 693
Uppskjuten skattefordan	11	4 733 433	5 080 506
		41 514 126	41 861 199
Summa anläggningstillgångar		41 514 126	41 861 199
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		6 111 107	7 955 759
Aktuella skattefordringar		0	111 700
Övriga fordringar		62 297	4 170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		75 974	76 787
		6 249 378	8 148 416
Kassa och bank		634 970	331 631
Summa omsättningstillgångar		6 884 348	8 480 047
SUMMA TILLGÅNGAR		48 398 474	50 341 246
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		15 673 750	13 353 750
Fritt eget kapital			
Överkursfond		61 568 316	55 888 317
Balanserad vinst eller förlust		-46 711 715	-22 611 273
Årets resultat		-268 241	-24 100 442
Summa eget kapital		30 262 110	22 530 352
Avsättningar			
Övriga avsättningar	12	307 428	528 637
		307 428	528 637
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13	0	0
Övriga långfristiga skulder		9 050 000	12 700 000
		9 050 000	12 700 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		2 250 000	10 000 000
Leverantörsskulder		549 006	86 471
Skulder till koncernföretag		5 294 310	3 986 916
Övriga kortfristiga skulder		322 058	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		363 562	508 870
		8 778 936	14 582 257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		48 398 474	50 341 246

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(kr)	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-584 187	-5 576 504
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Av- och nedskrivningar	0	230 583
Avsättningar	0	528 637
Erhållen utdelning		
Nedskrivning andelar i koncernföretag		
Erhållen ränta	0	1
Erlagd ränta	-412 759	-490 391
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-996 946	-5 307 674
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	0	0
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	4 203 085	8 132 627
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	118 074	-11 724 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 324 213	-8 899 752
Investeringsverksamheten		
Försäljning av dotterföretag	79 126	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0
Utbetalt aktieägartillskott, netto	0	-11 750 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	79 126	-11 750 000
Finansieringsverksamheten		
Nyemission 1)	8 000 000	8 769 758
Upptagna lån	0	16 181 590
Amorteringar	-11 100 000	-8 781 590
Förändring checkräkningskredit	0	-696 309
Erhållna koncernbidrag, netto	0	5 507 934
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 100 000	20 981 383
Årets kassaflöde	303 339	331 631
Likvida medel vid årets början	331 631	0
Likvida medel vid årets slut	634 970	331 631
1) Inkommen emissionslikvid	0	9 379 793
Avgår: emissionskostnader	0	-610 035
Summa	0	8 769 758

Redovisnings- och värderingsprinciper

Not 1 Allmän information

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

Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisning och koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Koncernredovisning

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

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

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

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

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

Goodwill och negativ goodwill

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

Goodwill

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

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

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

Intäkter

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

Försäljning av tjänster

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

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

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när ägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Leasingavtal

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

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

Ersättningar till anställda

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

Avgiftsbestämda planer

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

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt

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

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

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

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

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

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år
---	---------

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

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

Finansiella instrument

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

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

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

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

Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

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

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

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

Varulager

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

Likvida medel

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

Avsättningar

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

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

Förlustkontrakt

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

Eventualförpliktelse

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

Kassaflödesanalys

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

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Dotterföretag

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

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Skatter

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

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

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

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

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

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

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

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

För andelar i dotterföretag görs bedömningar av tillgångens värde årligen utifrån dotterföretagens resultat samt förväntade framtida utveckling. Förutom nedskrivning av från moderföretaget lämnade aktieägartillskott har ingen nedskrivning bedömts nödvändig avseende 2018.

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

Not 4 Antal anställda och ledande befattningshavare

	2018		2017	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				
Moderföretaget				
Sverige	0	0	1	0
Totalt i moderföretaget	0	0	1	0
Dotterföretag	31	30	33	32
Totalt i dotterföretag	31	30	33	32
Totalt i koncernen	31	30	34	32

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per				
Kvinnor:				
styrelseledamöter	2	1	2	1
andra personer i företagets ledning inkl. VD	0	0	0	0
Män:				
styrelseledamöter	2	3	2	3
andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	1	1	1
Totalt	6	5	5	5

Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2018	2017
Utdelning	0	0
Nedskrivningar	0	-23 541 482
Resultat vid försäljning av dotterbolag	79 127	0
Summa	79 127	-23 541 482

Not 6 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	0	0	-347 073	0
Uppskjuten skatt	-1 438 036	2 550 000	0	0
Upplösning av latent skatt på obeskattade reserver	3 233	938 502	0	0
Skatt på årets resultat	-1 434 803	3 488 502	-347 073	0

Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018	2017	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	394 954	-19 633 229	78 831	-24 100 442
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	86 890	-4 319 310	17 343	-5 302 097
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	102 273	356 688	65	5 302 097
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-17 408	-215	-17 408	0
Schablonränta på periodiseringsfond	0	3 365	0	0
Skatteeffekt av upplösta obeskattade reserver	3 233	938 499	0	0
Aktiverade underskottsavdrag	-1 438 036	2 550 000	0	0
Ej aktiverade underskottsavdrag	1 263 049	470 973	0	0
Summa	0	0	0	0
Årets redovisade skattekostnad	0	0	0	0

Not 7 Goodwill

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	44 896 217	44 896 217	0	0
Förvärv	0	0	0	0
Justering förvärvsanalys	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	44 896 217	44 896 217	0	0
Ingående avskrivningar	-22 266 660	-17 262 710	0	0
Justering förvärvsanalys	88 502	0	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-2 663 000	-1 358 901	0	0
Årets nedskrivningar	0	-3 645 049	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-24 841 158	-22 266 660	0	0
Utgående planenligt restvärde	20 055 059	22 629 557	0	0

Av totalbeloppet avser allt koncernmässig förvärvsgoodwill. Styrelsen beslutade, mot bakgrund av Exalt-bolagens historiska och förväntade framtida lönsamhet, att ändra avskrivningstid på goodwill från fem (20%) till tio (10%) år.

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	4 468 448	4 807 938	346 490	346 490
Inköp	149 132	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-271 032	-339 490	0	0
Förvärv koncernföretag	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 346 548	4 468 448	346 490	346 490
Ingående avskrivningar enligt plan	-4 360 934	-1 847 120	-346 490	-115 907
Försäljningar/utrangeringar	101 333	250 425	0	0
Förvärv koncernföretag	0	0	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	0	-384 573	0	-28 943
Nedskrivningar	-57 727	-2 379 666	0	-201 640
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-4 317 328	-4 360 934	-346 490	-346 490
Utgående planenligt restvärde	29 220	107 514	0	0

Not 9 Leasingavtal

Finansiella leasingavtal - leasetagare

Koncernen är leasetagare genom finansiella leasingavtal. Summan av årets kostnadsförda leasingavgifter avseende finansiella leasingavtal uppgår i koncernen till 1 337 Tkr (2 002 Tkr) och i moderföretaget till 0 Tkr (-14 Tkr). Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara finansiella leasingavtal förfaller enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018	2017	2018	2017
Förfallotidpunkt:				
Inom ett år	277 382	904 053	0	0
Senare än ett år men inom fem år	296 955	421 862	0	0
Senare än fem år	0	0	0	0
Summa	574 337	1 325 915	0	0

Not 10 Andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	71 022 175	59 272 175
Förvärv koncernföretag	0	0
Lämnade aktieägartillskott	0	11 750 000
Justering förvärvsanalys	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	71 022 175	71 022 175
Ingående nedskrivningar	-34 241 482	-10 700 000
Årets nedskrivningar	0	-23 541 482
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-34 241 482	-34 241 482
Utgående redovisat värde	36 780 693	36 780 693

Företagets namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Bokfört värde	
			2018-12-31	2017-12-31
Xtranet i Stockholm AB	1	1	278 212	278 212
TeleDataFiber Installation Vara AB	1	1	100 000	100 000
Xtrafone AB (avyttrat under året)	0	0	0	1
Poweroptic Network Sweden AB	1	1	340 306	340 306
Exalt Network AB	1	1	35 962 174	35 962 174
Exalt Installation AB	1	1	100 000	100 000
Summa			36 780 692	36 780 693

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

Not 11 Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående värde	11 878 519	9 328 519	5 080 506	5 080 506
Förändring uppskjuten skattefordran	-1 438 036	2 550 000	-347 073	0
Summa uppskjuten skattefordran	10 440 483	11 878 519	4 733 433	5 080 506

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Koncernen har utnyttjade underskottsavdrag uppgående till ca 54 346 Tkr (55 162 Tkr) vilka bedöms kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga resultat.

Koncernbidragsspärr finns mot Exaltbolagen under 4 års tid. Däremot finns ingen koncernbidragsspärr för koncernens negativa resultat 2017. Ingen nuvärdesberäkning har skett av den uppskjutna skattefordran.

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

Not 12 Övriga avsättningar

Koncernen 2018-12-31

	Omstrukturering	Övriga avsättningar	
		Summa	
Vid årets början	1 048 430	398 664	1 447 094
Tillkommande avsättningar	0	0	0
Belopp som tagits i anspråk	-419 602	-91 236	-510 838
Återföring av utnyttjade belopp	0	0	0
Vid årets slut	628 828	307 428	936 256

Moderföretaget 2018-12-31

	Omstrukturerings	Övriga avsättningar	Summa
Vid årets början	129 973	398 664	528 637
Tillkommande avsättningar	0	0	0
Belopp som tagits i anspråk	-129 973	-91 236	-221 209
Återföring av outnyttjade belopp	0	0	0
Vid årets slut	0	307 428	307 428

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

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

Not 13 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Långfristiga skulder som förfaller till betalning mellan ett till fem år efter balansdagen:				
Övriga skulder - Skuld till Förvaltor AB	6 800 000	12 700 000	6 800 000	12 700 000
Skulder till kreditinstitut	2 250 000	0	2 250 000	0
Summa	9 050 000	12 700 000	9 050 000	12 700 000

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

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

Not 14 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderföretaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Företagsinteckningar	5 650 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	0	0	36 062 172	36 062 172
Summa	5 650 000	1 000 000	37 062 172	37 062 172
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

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

Not 15 Upplysningar om närstående

Som framgår av not 13 har bolaget ett långfristigt lån till Förvaltor AB uppgående till 6 800 000 kr. Dessutom finns en kortfristig lånedel uppgående till 300 000 kr. Förvaltor AB ägs av bolagets störste ägare, Johan Stenman. Ränta har utgått under året uppgående till statslåneräntan per 30 november 2017 jämte ett tillägg på 1,5 %.

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

Exalt AB (publ)

556634-1300

Not 16 Händelser efter balansdagen

Styrelseledamoten Glenn Sernbrandt avgick av personliga skäl i februari 2019.

Stockholm den april 2019

Karin Sten
Styrelsens ordförande

Peter Nesz

Åsa Holmström

Mikael Hjäl
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den april 2019
Grant Thornton Sweden AB

Joakim Söderin
Auktoriserad revisor