



Polygon AB

# Årsredovisning och koncernredovisning för kalenderår 2015

# Innehållsförteckning

## Förvaltningsberättelse

### Koncernens finansiella rapporter

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Koncernens resultaträkning           | 5 |
| Koncernens övrigt totalresultat      | 5 |
| Koncernens balansräkning             | 6 |
| Koncernens kassaflödesrapport        | 7 |
| Koncernens förändring i eget kapital | 8 |

### Bolagsstyrningsrapport

#### Noter

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Not 1 Företagsinformation                                                     | 11 |
| Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper                                   | 11 |
| Not 2.2 Förändringar i redovisningsprinciperna                                | 12 |
| Not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper                       | 12 |
| Not 2.4 Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden | 16 |
| Not 3 Rörelseförvärv                                                          | 16 |
| Not 4 Avyttrad verksamhet                                                     | 17 |
| Not 5 Redovisning per segment                                                 | 17 |
| Geografiska områden                                                           | 18 |
| Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag                                     | 18 |
| Not 7 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda                 | 19 |
| Not 8 Finansiella intäkter och kostnader                                      | 20 |
| Not 9 Skatter                                                                 | 20 |
| Not 10 Goodwill                                                               | 21 |
| Not 11 Övriga immateriella tillgångar                                         | 22 |
| Not 12 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken             | 22 |
| Not 13 Materiella anläggningstillgångar                                       | 23 |
| Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                           | 23 |
| Not 15 Finansiella instrument och finansiell riskhantering                    | 23 |
| Not 15.1 Räntebärande krediter och lån                                        | 25 |
| Not 15.2 Kassa och banktillgodohavanden                                       | 26 |
| Not 15.3 Kundfordringar                                                       | 26 |
| Not 15.4 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar                 | 27 |
| Not 15.5 Skulder avseende finansiell leasing                                  | 27 |
| Not 15.6 Operationella leasing åtaganden                                      | 27 |
| Not 15.7 Övriga skulder                                                       | 28 |

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| Not 16 Eget Kapital                                                     | 28 |
| Not 17 Pensionsavsättningar                                             | 28 |
| Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                     | 30 |
| Not 19 Eventualförpliktelser                                            | 30 |
| Not 20 Upplysningar om transaktioner med närstående                     | 30 |
| Not 21 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde | 31 |
| Not 22 Viktiga händelser under året och efter räkenskapsårets utgång    | 31 |
| Not 23 Flerårsöversikt                                                  | 32 |

### Moderföretagets finansiella rapporter

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| Resultaträkning för moderföretaget            | 33 |
| Rapport över totalresultat för moderföretaget | 33 |
| Balansräkning för moderföretaget              | 34 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser    | 34 |
| Kassaflödesanalys för moderföretaget          | 35 |
| Moderföretagets förändring i eget kapital     | 35 |

### Noter till moderföretagets årsredovisning

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| Not 1 Grunder för årsredovisningens upprättande                         | 36 |
| Not 2 Fördelning av försäljning                                         | 36 |
| Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden          | 36 |
| Not 4 Revisionsarvode                                                   | 36 |
| Not 5 Övriga rörelsekostnader                                           | 36 |
| Not 6 Ränteintäkter och räntekostnader                                  | 36 |
| Not 7 Bokslutsdispositioner                                             | 36 |
| Not 8 Skatter                                                           | 36 |
| Not 9 Andelar i koncernföretag                                          | 37 |
| Not 10 Långfristiga fordringar hos koncernföretag                       | 37 |
| Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                     | 37 |
| Not 12 Ställda säkerheter                                               | 37 |
| Not 13 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde | 37 |
| Not 14 Upplysningar om transaktioner med närstående                     | 37 |

### Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

38



# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Polygon AB (publ) (Org.nr 556816-5855) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2015.

## Verksamhet

Polygon AB och dess dotterföretag bedriver verksamhet främst inom vatten- och brandskadesanering och erbjuder även tjänster för temporär klimatkontroll, läcksökning, och fuktutredningar.

Polygons kunder är försäkringsföretag samt kommersiella och privata fastighetsägare. Polygonkoncernen har verksamhet i Europa, Nordamerika och Asien med stark lokal närvaro genom cirka 300 servicedepåer. Värde skapas genom att minimera kostnader för skadans omfattning och snabb handläggning samt genom att hantera skadan professionellt, med effektiv teknik och tryggt gentemot försäkringstagaren.

Polygonkoncernen bildades i slutet av september 2010 då Polygon AB förvärvade 100% av aktierna i Munters division MCS (Moisture Control Services) från det då börsnoterade bolaget Munters AB. Modelföretaget, Polygon AB bildades den 12 juli 2010.

## Ägarförhållanden

Polygon AB ägs av Polygon Holding AB som i sin tur ägs av MUHA No 2 LuxCo S.à.r.l.

## Verksamhetsåret 2015

Koncernens försäljning uppgick till 438,7 (419,1) MEUR för räkenskapsåret och rörelseresultatet uppgick till 7,0 (-1,1) MEUR. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 7,6 (7,1) MEUR.

|                                          | 2015         | 2014         |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Redovisat EBIT                           | 7,0          | - 1,1        |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar | 5,5          | 5,7          |
| Jämförelsestörande poster                | 7,6          | 7,1          |
| <b>Justerad EBITA</b>                    | <b>20,1</b>  | <b>11,8</b>  |
| <b>EBITA-marginal</b>                    | <b>4,6 %</b> | <b>2,8 %</b> |
| Avskrivningar på materiella tillgångar   | 9,4          | 8,8          |
| Justerat EBITDA                          | 29,5         | 20,6         |
| EBITDA-marginal                          | 6,7 %        | 4,9 %        |

Jämförelsestörande poster hänför sig huvudsakligen till managementförändringar, omstrukturering av verksamheterna i USA och Tyskland samt nedskrivning av IT-system

Under året har koncernen förvärvat ett bolag i England men inte avyttrat något bolag eller verksamhet.

I januari tillträdde Lucas Hendriks som ny styrelseordförande samt vid årsstämman i maj ändrades styrelsen och Petter Darin och Lars-Ove Håkansson tillträdde som ny medlemmar och Torbjörn Torell avgick. Under hösten avgick Per Agebäck från styrelsen.

## Finansiering och likviditet

Koncernens tidigare bankfinansiering ersattes i april 2014 med en säkerställd obligation som löper med rörlig ränta (Senior Secured

Floating Rate Note) om 120 MEUR och som förfaller till betalning 2019. Den rörliga räntan är beräknad med 500 punkters påslag på 3 månaders EURIBOR. Polygon AB:s obligation är noterade på Corporate Bond List på NASDAQ OMX i Stockholm.

Likvida medel uppgick den 31 december 2015 till 26,5 (21,5) MEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2015 till 25,5 (10,0) MEUR. De huvudsakliga skillnaderna mellan åren i kassaflödet från den löpande verksamheten är resultatförbättringen under 2015 samt förbättringen av rörelsekapitalet.

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 8,8 (9,2) MEUR. Därutöver har koncernen vidareutvecklat sina IT-system för 1,9 (2,7) MEUR. Totala avskrivningar uppgick till 14,9 (14,5) MEUR under perioden, varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar till 9,4 (8,8) MEUR och immateriella anläggningstillgångar till 5,5 (5,7) MEUR.

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar avser i huvudsak kundrelationer förvärvade i samband med rörelseförvärv och avskrivningar av aktiverade utgifter för utveckling av koncernens IT-system. Under året har immateriella anläggningstillgångar skrivits ned med 2,5 (0,0) MEUR. Nedskrivningen avser utvecklingskostnader för interna datasystem som inte kommer att tas i bruk.

## Anställda

Medelantalet antalet anställda 2015 var i genomsnitt för koncernen 2 821 (2 912) personer.

För mer information se not 7.

## Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten samt riskhantering

Polygon är kvalitets- och teknikledande med ett starkt varumärke och med ett komplett serviceerbjudande. En bred lokal närvaro på geografiskt spridda marknader samt en flexibel kostnadsstruktur ger styrka. Riskerna utgörs av intäkter som varierar med väder och temperatur och därmed relaterade skadefrekvenser. Verksamheten har också en stor exponering mot försäkringsindustrin vilket leder till ett ömsesidigt beroende.

Konkurrens kommer från någon global aktör men i huvudsak från ett stort antal lokala aktörer.

## Finansiella risker

Polygon är utsatt för olika finansiella risker: marknadsrisk (främst valutarisk och ränterisk), likviditetsrisk och kreditrisk.

## Valutarisk

Koncernens valutaexponering delas upp i transaktionsexponering (exponering i utländsk valuta relaterade till kontrakterade flöden) och omräkningsexponering (eget kapital i utländska dotterbolag). Exponeringen uppstår vid koncernintern finansiering samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar till koncernens presentationsvaluta (EUR).

Valutarisken utgör risken för att valutakursförändringar påverkar koncernens resultat negativt. Transaktionsexponeringen får betraktas som låg då omfattningen av flöden mellan valutazoner är begränsad. Omräkningsexponeringen avser främst omräkning från svenska, norska kronor, kanadensiska och amerikanska dollar samt brittiska pund.

#### **Ränterisk**

Ränterisken är risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar kassaflödet, resultatet eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder. Vid årsskiftet hade bolaget inga säkringsprodukter för att minska ränteeponeringen.

#### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisken är risken för att koncernen inte kan möta givna kortfristiga betalningsåtaganden. Koncernen arbetar kontinuerligt med uppföljning och prognoser av likviditet för att hantera de fluktuationer som förväntas uppstå i likviditeten. Per den 31 december 2015 hade koncernen 36,5 MEUR (31,9) tillgängliga i outnyttjade godkända krediter (lånelöfte), för vilka alla tidigare villkor hade uppfyllts.

#### **Kreditrisk**

Kreditrisken är risken att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser enligt avtalet och att eventuella säkerheter inte täcker bolagets fordran. För sådana kommersiella motparter som koncernen har en större exponering mot sker en individuell kreditbedömning. Koncernen arbetar även regelbundet med att förkorta den effektiva kredittiden.

Kreditrisken är begränsad då ingen enskild kund överstiger 5% av koncernens intäkter, dvs kreditrisken är spridd både geografiskt och bland många kunder. För ytterligare information se not 15.

#### **Moderföretaget**

Polygon AB:s verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner samt att äga och förvalta aktier i koncernbolag. Polygon AB har haft 3 (5) anställda under året. Inga investeringar har gjorts under 2015. Resultat före skatt uppgick till 8,0 (6,5) MEUR. Förbättringen av resultatet beror på att Polygon AB har fått högre koncernbidrag från dotterbolagen jämfört med föregående år.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 18,0 (14,5) MEUR. Moderföretagets tillgångar uppgick till 222,7 (214,6) MEUR och eget kapital till 101,5 (93,5) MEUR.

#### **Händelser efter årets utgång**

I januari 2016 tillträdde Ole Skov som ny styrelseledamot.

I övrigt är bolagets bedömning att inga väsentliga händelser inträffat efter balansdagen.

#### **Framtidsutsikter**

Polygon fortsätter att arbeta i enlighet med framtagna strategiska planer vilka fokuserar på att stärka marknadspositionerna genom organisk tillväxt, förvärv av verksamheter och effektivitetsförbättringar.

#### **Forskning och utveckling**

Koncernens utvecklingsarbete avser produkter och tjänster inom befintliga verksamhetsområden.

#### **Miljö**

Polygons verksamhet är inte tillstånds- eller anmälningspliktig enligt gällande miljölagstiftning.

#### **Bolagsstyrningsrapport**

Enligt Årsredovisningslagen kap 6 § 8 publiceras Bolagsstyrningsrapporten utanför förvaltningsberättelsen.

#### **Förslag till vinstdisposition**

Förslag till disposition beträffande moderföretagets vinst:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets överskott om 8 002 389 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel 93 479 911 EUR, dvs. totalt 101 482 300 EUR balanseras i ny räkning.

# Koncernens finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning

| T€                                         | Not | 2015     | 2014     |
|--------------------------------------------|-----|----------|----------|
| Försäljningsintäkter                       | 5   | 438 740  | 419 106  |
| Kostnad för sålda tjänster                 | 6,7 | -333 718 | -319 502 |
| Bruttoresultat                             |     | 105 022  | 99 604   |
| Försäljnings- och administrationskostnader | 6,7 | -89 345  | -92 424  |
| Övriga rörelseintäkter                     | 6   | -126     | 1 785    |
| Övriga rörelsekostnader                    | 6   | -8 576   | -10 062  |
| Rörelseresultat                            |     | 6 975    | -1 097   |
| Finansiella intäkter                       | 8   | 361      | 238      |
| Finansiella kostnader                      | 8   | -7 173   | -11 763  |
| Resultat före skatt                        |     | 163      | -12 622  |
| Skatter                                    | 9   | 41       | 2 100    |
| Årets resultat                             |     | 204      | -10 522  |

## Koncernens övrigt totalresultat

| T€                                                                             | Not | 2015 | 2014    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|------|---------|
| Årets resultat                                                                 |     | 204  | -10 522 |
| Övrigt totalresultat                                                           | 16  |      |         |
| <i>Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>        |     |      |         |
| Aktuariella vinster och förluster                                              |     | 585  | -1 989  |
| Skatt relaterad till omräkning av avsättningar för pensioner                   |     | -146 | 473     |
| <i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i> |     |      |         |
| Kassaflödessäkringar                                                           |     | -    | 480     |
| Skatt relaterad till kassaflödessäkringar                                      |     | -    | -113    |
| Omräkningsdifferens                                                            |     | -591 | 263     |
| Årets totalresultat                                                            |     | 52   | -11 408 |
| Årets resultat                                                                 |     |      |         |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare                                     |     | 33   | -10 657 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande                            |     | 171  | 135     |
| Summa                                                                          |     | 204  | -10 522 |
| Årets totalresultat                                                            |     |      |         |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare                                     |     | -119 | -11 543 |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande                            |     | 171  | 135     |
| Summa                                                                          |     | 52   | -11 408 |

## Koncernens balansräkning

| T€                                                     | Not   | 2015           | 2014           |
|--------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                      |       |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                           |       |                |                |
| Goodwill                                               | 10,12 | 104 865        | 102 588        |
| Övriga immateriella tillgångar                         | 11,12 | 47 523         | 53 769         |
| Materiella anläggningstillgångar                       | 13    | 27 233         | 27 103         |
| Uppskjutna skattefordringar                            | 9     | 22 282         | 22 780         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                     |       | <b>201 903</b> | <b>206 240</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                           |       |                |                |
| Pågående arbete för annans räkning                     |       | 17 508         | 16 498         |
| Kundfordringar                                         | 15    | 64 344         | 67 705         |
| Fordringar hos moderföretag                            |       | 72             | 71             |
| Aktuella skattefordringar                              | 9     | 366            | 668            |
| Övriga kortfristiga fordringar                         |       | 2 120          | 2 018          |
| Förutbetalda kostnader                                 | 14    | 4 386          | 4 068          |
| Kassa och banktillgodohavanden                         | 15    | 26 529         | 21 509         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                     |       | <b>115 325</b> | <b>112 537</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                |       | <b>317 228</b> | <b>318 777</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |       |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                    | 16    |                |                |
| Aktiekapital                                           |       | 58             | 58             |
| Övrigt tillskjutet kapital                             |       | 6 771          | 6 771          |
| Övriga reserver                                        |       | -858           | -267           |
| Balanserade vinstmedel                                 |       | 35 248         | 34 789         |
| Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretag |       | 41 219         | 41 351         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                    |       | 1 038          | 1 094          |
| <b>Summa eget kapital</b>                              |       | <b>42 257</b>  | <b>42 445</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                            |       |                |                |
| Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser    | 17    | 4 555          | 5 546          |
| Övriga avsättningar                                    |       | 227            | 307            |
| Uppskjutna skatteskulder                               | 9     | 21 937         | 23 921         |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande         | 15    | 175 812        | 175 397        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                      |       | <b>202 531</b> | <b>205 171</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                            |       |                |                |
| Förskott från kunder                                   |       | 218            | 159            |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser  | 17    | 153            | 78             |
| Övriga avsättningar                                    |       | 769            | 775            |
| Leverantörsskulder                                     | 15    | 34 294         | 34 168         |
| Övriga skulder                                         | 15    | 12 460         | 10 642         |
| Upplupna kostnader                                     | 18    | 23 364         | 24 570         |
| Aktuella skatteskulder                                 | 9     | 1 182          | 769            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                      |       | <b>72 440</b>  | <b>71 161</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                  |       | <b>317 228</b> | <b>318 777</b> |

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser anges i noterna 15.4 och 19.

## Koncernens kassaflödesrapport

| T€                                                                                      | Not | 2015           | 2014           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>Löpande verksamhet</b>                                                               |     |                |                |
| Rörelseresultat                                                                         |     | 6 975          | -1 097         |
| Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet                         | 21  | 17 263         | 15 319         |
| Erhållna finansiella intäkter                                                           |     | 361            | 238            |
| Betalda inkomstskatter                                                                  |     | -1 058         | -1 453         |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>23 541</b>  | <b>13 007</b>  |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:                                            |     |                |                |
| Förändring kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar                            |     | 4 045          | 537            |
| Förändring av pågående arbete för annans räkning                                        |     | -530           | -3 929         |
| Förändring av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder                        |     | -1 524         | 359            |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>25 532</b>  | <b>9 974</b>   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>                                           |     |                |                |
| Förvärv av verksamheter                                                                 | 3   | -987           | -524           |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                        | 13  | -8 806         | -9 180         |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                      | 11  | -1 934         | -2 696         |
| Försäljning av anläggningstillgångar                                                    |     | 127            | 467            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                         |     | <b>-11 600</b> | <b>-11 933</b> |
| <b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>                                          |     | <b>13 932</b>  | <b>-1 959</b>  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                          |     |                |                |
| Upptagna lån                                                                            |     | -              | 120 000        |
| Amortering av låneskulder                                                               |     | -              | -103 963       |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande                                      |     | -227           | -66            |
| Betalda finansiella kostnader                                                           |     | -7 612         | -7 697         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        |     | <b>-7 839</b>  | <b>8 274</b>   |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                                 |     | <b>6 093</b>   | <b>6 315</b>   |
| Kassa och banktillgodohavanden i början av året                                         |     | 21 509         | 15 789         |
| Valutakursdifferens i kassa och banktillgodohavanden                                    |     | -1 073         | -595           |
| <b>Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut</b>                                    |     | <b>26 529</b>  | <b>21 509</b>  |

## Koncernens förändring i eget kapital

| T€                                          | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |                            |             |                        |               | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|-------------|------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                             | Aktiekapital                               | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver    | Balanserade vinstmedel | Summa         |                                     |                    |
| <b>Utgående balans den 31 december 2013</b> | <b>6</b>                                   | <b>6 771</b>               | <b>-897</b> | <b>47 014</b>          | <b>52 894</b> | <b>1 024</b>                        | <b>53 918</b>      |
| Omklassificering                            | 52                                         | -                          | -           | -52                    | -             | -                                   | -                  |
| Utdelning till ägare                        | -                                          | -                          | -           | -                      | -             | -65                                 | -65                |
| Årets resultat                              | -                                          | -                          | -           | -10 657                | -10 657       | 135                                 | -10 522            |
| Övrigt totalresultat 1)                     | -                                          | -                          | 630         | -1 516                 | -886          | -                                   | -886               |
| <b>Utgående balans den 31 december 2014</b> | <b>58</b>                                  | <b>6 771</b>               | <b>-267</b> | <b>34 789</b>          | <b>41 351</b> | <b>1 094</b>                        | <b>42 445</b>      |
| Fusionsresultat                             | -                                          | -                          | -           | -12                    | -12           | -                                   | -12                |
| Utdelning till ägare                        | -                                          | -                          | -           | -                      | -             | -227                                | -227               |
| Årets resultat                              | -                                          | -                          | -           | 33                     | 33            | 171                                 | 204                |
| Övrigt totalresultat 1)                     | -                                          | -                          | -591        | 438                    | -153          | -                                   | -153               |
| <b>Utgående balans den 31 december 2015</b> | <b>58</b>                                  | <b>6 771</b>               | <b>-858</b> | <b>35 248</b>          | <b>41 219</b> | <b>1 038</b>                        | <b>42 257</b>      |

1) Övrigt totalresultat specificeras i not 16.

# Bolagsstyrningsrapport

Polygon skall styras på ett sådant sätt som är långsiktigt hållbart, för ägare såväl som för anställda, kunder, leverantörer och andra intressenter. Detta kräver tydliga mål, riktlinjer och strategier samt att bolagets affärsprinciper avseende miljö, mänskliga rättigheter, etik och transparens omsätts i praktiken. Denna rapport syftar till att beskriva vilka regler, riktlinjer, lagar och policys som Polygon lyder under, fördelningen av ansvar inom bolaget samt även hur dess beslutsorgan – årsstämma, styrelse och verkställande direktör – agerar och integrerar.

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättar styrelsen i Polygon AB (publ) en lagstadgad bolagsstyrningsrapport i enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap.

## Bolagsstyrningsstruktur

Polygon AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bedriver genom sina dotterbolag konsult- och serviceverksamhet inom vatten- och brandsanering. Bolagets mission är att förhindra, kontrollera och lindra effekterna av vattenskador, brand och klimatpåverkan

Styrning och kontroll över bolaget regleras av en kombination av skrivna regler och praxis. Till regelverket hör i första hand aktiebolagslagen och årsredovisningslagen men också bland annat Svensk kod för bolagsstyrning och de regler som gäller på den reglerade marknad där bolagets obligationer är upptagna till handel. Sedan 2014 är Polygon AB:s obligation noterade på Corporate Bond List på NASDAQ OMX i Stockholm.

## Aktiekapital och aktieägare

Polygon AB har 5 600 aktier utestående. Varje aktie ger innehavaren en röst. Det finns inga begränsningar för hur många aktier en aktieägare kan företräda vid årsstämman.

Polygon AB är helägt dotterbolag till Polygon Holding AB som i sin tur ägs till 84,04% av MUHA 2 Luxco S.à.r.l.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt genom att bland annat utse bolagets styrelse och revisorer samt fatta beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets styrelse, ledning och revisorer. Bolagsstämman fattar också i förekommande fall beslut om bolagsordningen, utdelning och ändring av aktiekapitalet. Vid den bolagsstämma som skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång fattas också beslut om fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av resultatet samt ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören. Det finns inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare avger vid en bolagsstämma.

Bolagsstämman har inte givit styrelsen befogenhet att utfärda aktier eller förvärva egna aktier.

## Styrelse

### Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att följa bolagets utveckling mellan styrelsemötena samt säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Under verksamhetsåret hade styrelsen 6 st. protokollförda möten, varav ett var ett

konstituerande möte i anslutning till årsstämman. Styrelsens arbete följer en arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen

reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande ledningen, ordförandens respektive VDs ansvar samt formerna för den ekonomiska rapporteringen.

### Styrelsens oberoende

Samtliga ledamöter anses oberoende i förhållande till bolaget. Vidare anses tre av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolagets ägare.

VD är inte ledamot av styrelsen men föredragande vid styrelsemöten.

## Revisionsutskott

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som har till uppgift att analysera och diskutera bolagets riskhantering och styrning samt säkerställa att principerna för finansiell rapportering och intern kontroll följs. De utformar riktlinjer för bolagets ekonomiska rapportering och uppföljning och äger beslutanderätt om den interna kontrollen.

Revisionsutskottet har kontakt med bolagets revisorer för att planera inriktning och omfattning av revisionsarbetet. Den förvaltningsgranskning som revisorerna genomför varje höst utgår från den risk- och materialitetsanalys som de har sammanställt. I samband med fastställande av årsbokslutet rapporterar bolagets revisorer sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av den interna kontrollen.

Utskottet har under året bestått av två styrelseledamöter. Under året har utskottet haft tre sammanträden. Vid mötena var även bolagets CFO samt bolagets revisorer närvarande.

## Revisorer

På årsstämman 2015 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor.

Till huvudansvarig revisor har Staffan Landén utsetts som därmed efterträder Rickard Andersson. Staffan är auktoriserad revisor och är också vald revisor i bl a Vattenfall, Capio, Papyrus, Academedia samt av börsrevisor utsedd av Nasdaq Stockholm

Revisorernas oberoendeställning säkerställs av revisionsfirmans interna riktlinjer. Oberoendet har bekräftats till revisionsutskottet.

## Företagsledning

Verkställande direktören och koncernledningen utarbetar och genomför Polygons övergripande strategier samt behandlar frågor om förvärv, avyttringar och större investeringar. Sådana ärenden bereds av koncernledningen för beslut av moderföretagets styrelse. VD, tillika koncernchef, ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens beslut och riktlinjer.

Polygongruppens koncernledning består av VD, COO och CFO. Ledningsgruppen utgörs av koncernledningen samt fyra dotterbolagschefer, totalt sju personer som utgör ledande befattningshavare inom koncernen

## Operativ styrning

Verkställande direktören är ansvarig för den operativa styrningen av koncernen.

Polygon AB:s organisation är decentraliserad. Detta är ett medvetet, strategiskt val baserat på att affärerna oftast är lokala samt en övertygelse om att de bästa besluten fattas lokalt. Gruppens affärsmässiga organisation bygger på decentralisering av ansvar och befogenheter i kombination med ett snabbt och väl fungerande rapporterings- och kontrollsystem.

För dotterbolagen finns skriftliga instruktioner för verkställande direktörerna. Dessutom finns där ett antal policys och instruktioner som reglerar verksamheterna. Uppförandekoden är en sådan.

Stor del av kommunikationen och diskussionen inom koncernen baseras på den interna finansiella rapporteringen.

Lokala samt koncernbokslut upprättas månadsvis för varje intern resultatenhets. Utöver resultat- och balansräkning innehåller månadsboksluten nyckeltal och andra relevanta uppgifter. I samband med månadsboksluten hålls möten med dotterbolagens ledning. Kvartalsvis presenteras koncernens bokslut för marknaden.

### Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen av Bolaget avseende finansiell rapportering.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att skapa rimlig säkerhet och tillförlitlighet i den externa finansiella rapporteringen som utgörs av årsredovisning och kvartalsbokslut. Den interna kontrollen skall också ge rimlig säkerhet att den finansiella rapporteringen är upprättad i enlighet med lagar och tillämplig redovisningsstandard och övriga krav för noterade bolag

### Kontrollmiljö

Fördelning och delegering av ansvar har dokumenterats och kommunicerats i för styrelsen och bolaget styrande interna dokument såsom styrelsens arbetsordning, instruktion till VD, delegationsordning, attestordning samt övriga interna styrdokument, exempelvis finanspolicy, investeringspolicy, finansmanual mm.

Revisionsutskottet, som utgörs av två styrelseledamöter, skall säkerställa att principerna för den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen följs och att erforderliga kontakter med bolagets revisorer upprätthålls.

Samtliga interna styrdokument uppdateras regelbundet vid ändring av till exempel lagstiftning eller redovisningsregler.

### Riskbedömning

I enlighet med styrelsens arbetsordning gör styrelsen en gång om året en genomgång av intern kontroll. Identifiering görs av de risker som bedöms finnas och åtgärder fastställs för att reducera dessa risker. Revisorn bjuds in att på Revisionskommittémöte redogöra för sina granskningsåtgärder avseende intern kontroll.

### Kontrollaktiviteter

Då Bolagets ekonomisystem är uppbyggt så att ingående avtal och betalning av fakturor med mera måste följa de beslutsvägar, firmatecknings- och atteststrätt som anges i de interna styrdokumenterna finns det i grunden en kontrollstruktur för att motverka och förebygga de risker som Bolaget identifierar. Utöver dessa kontrollstrukturer finns en rad kontrollaktiviteter för att ytterligare upptäcka samt korrigera fel och avvikelser. Sådana kontrollaktiviteter består av uppföljning på olika nivåer i organisationen, såsom till exempel uppföljning och avstämning i styrelsen av fattade styrelsebeslut, genomgång och jämförelse av resultatposter, kontoavstämningar samt godkännande och redovisning av affärstransaktioner hos ekonomiavdelningen.

### Årlig självutvärdering

Koncernens finansavdelning har under 2015 introducerat en rutin som bygger på självutvärdering. Den utförs av respektive dotterbolag baserat på fördefinierade frågor som tagits fram av finansavdelningen. Denna utvärdering har till uppgift att belysa koncernens interna kontrollrutiner och dess efterlevnad. Resultatet granskas och rapporteras till revisionsutskottet.

Självutvärderingen görs med beaktande av transaktionsflöde, bemanning och kontrollmekanismer. Fokus är på väsentliga resultat- och balansposter samt områden där konsekvenser av eventuella fel riskerar att bli stora. Självutvärderingen genomförs under det tredje kvartalet och uppföljningskontroller genomförs löpande därefter.

### Information och kommunikation

Polygon har byggt upp en organisation för att säkerställa att den finansiella rapporteringen blir korrekt och effektiv. De interna styrdokumenterna klargör vem som har ansvar för vad och den dagliga interaktionen mellan olika avdelningar gör att relevant information och kommunikation når samtliga berörda parter. Koncernledningen erhåller såväl veckovis som månatligen finansiell information om Bolaget och dess dotterbolag avseende utvecklingen av kommande investeringar samt likviditetsplanering. Bolagets informationspolicy säkerställer att all informationsgivning externt och internt blir korrekt och ges vid för varje tillfälle lämplig tidpunkt.

### Uppföljning

Uppföljning sker löpande på samtliga nivåer i organisationen. Styrelsen utvärderar regelbundet den information som bolagsledningen och revisorerna lämnar. Därutöver har styrelsen en årlig uppföljning av gjord riskbedömning och beslutade åtgärder. Av särskild betydelse är styrelsens övervakning för utvecklingen av den interna kontrollen och för att se till att åtgärder vidtas rörande eventuell brister och förslag som framkommit

# Noter

## Not 1 Företagsinformation

Denna koncernredovisning omfattar moderföretaget Polygon AB, organisationsnummer 556816-5855 och dess dotterföretag. Huvudkontorets postadress är Sveavägen 9, 111 57 Stockholm.

Polygon AB är ett helägt dotterföretag till Polygon Holding AB, organisationsnummer 556809-3511 med säte i Stockholm. Det yttersta moderföretaget i koncernen utgörs av MuHa No. 2 LuxCo S.à.r.l.

De finansiella rapporterna avser Polygon AB och har godkänts av styrelsen vid styrelsesammanträdet den 21 april 2016.

## Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

### Tillämpade regelverk

Koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar som utfärdats av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU) för räkenskapsår med början 1 januari 2015. Vidare har årsredovisningslagen och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som specificeras i not 1 till moderföretagets årsredovisning.

### Rapporteringsvaluta

Koncernens rapporteringsvaluta är EUR, vilket är moderföretagets funktionella valuta. Om inget annat anges redovisas alla siffror i tusental EUR.

De finansiella rapporterna presenteras i euro (EUR) avrundat till närmaste tusental, om inte annat anges. Samtliga enskilda siffror (inklusive summeringar och delsummer) avrundas till närmaste tusental. Ur presentationssynpunkt kan därför enskilda siffror skilja sig mot gjorda summeringar.

### Rapporteringsperiod

Rapporteringsperioden avser räkenskapsåret 2015-01-01 till 2015-12-31 och samtliga balansdagsposter avser 2015-12-31. Föregående räkenskapsår avser 2014-01-01 till 2014-12-31 och balansdagsposter för denna period 2014-12-31.

### Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden med undantag för finansiella derivatinstrument och tilläggsköpeskillningar som är värderade till sina respektive verkliga värden. Vid årsskiftet 2015 fanns inga finansiella derivatinstrument.

### Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotterföretagen som ingår i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt samma redovisningsprinciper.

Alla koncerninterna poster elimineras i sin helhet och ingår följaktligen inte i koncernredovisningen.

### Dotterföretag

Med dotterföretag avses företag där moderföretaget innehar mer än 50 procent av aktierna eller på något annat sätt innehar ett bestämmande inflytande. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen har kontroll över dem till och med den dag bestämmande inflytande inte längre utövas.

### Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande är den del av resultatet och nettotillgångarna i ej helägda dotterföretag som tillkommer andra ägare än moderföretagets aktieägare. Dess andel av resultatet ingår i redovisat resultat för koncernen och andelen av nettotillgångarna ingår i koncernens egna kapital.

### Omräkning av utländska dotterföretags bokslut

Dotterföretag med annan funktionell valuta än EUR omräknas till EUR eftersom det är koncernens rapporteringsvaluta och även Polygon AB:s funktionella valuta. Resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittliga kurs och balansräkningen omräknas till balansdagens kurs. Alla övervärden som redovisas i och med ett förvärv av ett utländskt dotterföretag, såsom goodwill och andra tidigare icke redovisade immateriella tillgångar, betraktas som respektive enhets och omräknas av denna anledning till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. Om ett dotterföretag avyttras återförs de ackumulerade omräkningsdifferenserna till resultaträkningen.

De kurser som används för valutaomräkning visas i tabellen nedan:

|     | Balansdagens kurs<br>31 dec 2015 | Genomsnittskurs<br>2015 | Balansdagens kurs<br>31 dec 2014 | Genomsnittskurs<br>2014 |
|-----|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| CAD | 0,6596                           | 0,7057                  | 0,7062                           | 0,6825                  |
| DKK | 0,1340                           | 0,1341                  | 0,1343                           | 0,1341                  |
| GBP | 1,3551                           | 1,3784                  | 1,2757                           | 1,2413                  |
| NOK | 0,1046                           | 0,1119                  | 0,1105                           | 0,1198                  |
| SEK | 0,1095                           | 0,1069                  | 0,1051                           | 0,1099                  |
| SGD | 0,6467                           | 0,6556                  | 0,6207                           | 0,5950                  |
| USD | 0,9143                           | 0,9015                  | 0,8209                           | 0,7539                  |

### Bruttoredoovisning

Bruttoredoovisning tillämpas genomgående avseende redovisning av tillgångar och skulder förutom i de fall där både en fordran och en skuld existerar gentemot samma motpart och dessa på legala grunder är kvittningsbara och avsikten är att göra detta. Bruttoredoovisning tillämpas också avseende intäkter och kostnader om inget annat anges.

### Klassificering av tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar förväntas återvinnas eller förfalla till betalning senare än tolv månader efter balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller förfalla till betalning inom mindre än tolv månader efter balansdagen.

## Not 2.2 Förändringar i redovisningsprinciperna

### IFRS som träder i kraft under räkenskapsår efter 2015 enligt EU:

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### IFRS 15 Intäktsredovisning

Denna standard träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter från kundkontrakt (dvs. IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder, SIC 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster). IFRS 15 innehåller således en samlad modell för all intäktsredovisning. Den initiala bedömningen är att IFRS 15 inte kommer att ha någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### IFRS 9 Finansiella instrument

Denna standard träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden har omarbetats i olika delar. En del avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder, en del avser säkringsredovisning och en del avser nedskrivningar av finansiella tillgångar.

Polygon har inte till fullo utvärderat effekterna av IFRS 9 men förväntar sig att den nya standarden inte skall få några väsentliga effekter på räkenskaper.

#### IFRS 16 Leasing

Denna standard träder i kraft den 1 januari 2019 och ersätter då IAS 17 Leasing. Den nya standarden kommer att innebära att leasingkontrakt i större utsträckning än tidigare kommer att värderas i balansräkningen via bruttoredovisning som tillgång och framtida skulder. Ett leasingkontrakt är ett kontrakt som överför rättigheten att kontrollera en identifierbar tillgång för en given period i utbyte mot en ersättning. Med kontroll menas här att företaget har både rättigheten att bestämma över den identifierade tillgångens användning samt att företaget får huvuddelen av det ekonomiska utfallet av detta användande. Tillgången kommer initialt att värderas utifrån leasingkuldena inklusive övriga direkta kostnader förknippade med leasingobjektet. Denna förändring bedöms få viss inverkan på innehållet i koncernens finansiella rapporter då koncernen bl.a. har en stor leasingflotta av servicebilar.

Övriga nyheter som IASB har godkänt per den 31 december 2015 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

## Not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

### Redovisning av valutakurseffekter

Transaktioner i annan valuta än koncernens funktionella valuta omräknas till transaktionsdagens kurs. Tillgångar och skulder i annan valuta än koncernens funktionella valuta omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i uppkomna fall i resultaträkningen.

### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder som redovisas i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster som avser fordringar och skulder i rörelsen redovisas i rörelseresultatet. Kursdifferenser som avser finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella kostnader i finansnettot.

### Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång är en identifierbar icke-monetär tillgång som saknar fysisk substans. Immateriella tillgångar som identifieras och värderas separat från goodwill vid rörelseförvärv kan utgöras av varumärkes-, kund-, kontrakts- och/eller teknikrelaterade tillgångar. Typiska marknadsförings- och kundrelaterade tillgångar är varumärken och kundrelationer. Kundkontrakts- och kundrelationer härrör från förväntad kundlojalitet och det kassaflöde som förväntas uppstå under respektive tillgångs återstående nyttjandeperiod. Anskaffningsvärdet för denna typ av immateriella tillgångar utgörs av verkligt värde vid förvärvstidpunkten beräknad enligt vedertagen värderingsmetodik.

Utvecklingsutgifter redovisas som immateriell tillgång enbart om det är tillräckligt troligt att utvecklingsprojektet kommer att generera en ekonomisk fördel i framtiden, och om tillgångens anskaffningsvärde kan fastställas tillförlitligt. Anskaffningsvärdet för balanserade utvecklingsutgifter inkluderar enbart utgifter direkt hänförliga till utvecklingsprojektet. Övriga internt genererade immateriella tillgångar redovisas inte som tillgång. Istället redovisas utgifterna som kostnad under den period de uppkommer.

Separat förvärvade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella tillgångarna skrivs av linjärt huvudsakligen över sina bedömda nyttjandeperioder som omprövas vid varje bokslutstillfälle. Avskrivningen påbörjas när tillgången är tillgänglig för att tas i bruk. Vissa av varumärkena har obegränsad livslängd och skrivs inte av alls.

#### Avskrivning beräknas enligt följande:

|                               | Antal år |
|-------------------------------|----------|
| Patent, licenser och mjukvara | 3-5      |
| Kundrelationer                | 10-12    |

Ordervärde skrivs i förekommande fall av under 1 – 3 månader.

### Rörelseförvärv samt goodwill

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Vid ett rörelseförvärv identifieras företags tillgångar (inklusive tidigare, ej redovisade immateriella tillgångar) och skulder (inklusive eventualefterpliktelser men exklusive framtida omstrukturingskostnader) värderade till sina respektive verkliga värden.

I de fall överförd ersättning är högre än verkligt värde för identifierade nettotillgångar redovisas koncernmässig goodwill. Löpande värderas goodwill till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Eftersom det inte är möjligt att på individuell basis testa goodwill för nedskrivning fördelas den till en eller flera kassagenererande enheter beroende på hur goodwillposten övervakas i den interna styrningen av koncernen. Polygon har fördelat goodwillbeloppet till tre kassagenererande enheter; Norden & UK, Kontinentaleuropa och Nordamerika.

Goodwill skrivs inte av utan testas minst årligen för nedskrivning.

Se noterna 10 och 12.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i koncernens verksamhet och har en förväntad nyttjandeperiod överstigande ett år. Materiella anläggningstillgångar värderas till sina respektive anskaffningsvärden och skrivs linjärt av under sin uppskattade nyttjandeperiod. När materiella anläggningstillgångar redovisas tas hänsyn till tillgångens eventuella restvärde när det avskrivningsbara beloppet fastställs. Avskrivningen inleds när tillgången är färdig att tas i bruk. Det görs inga avskrivningar på mark.

Materiella anläggningstillgångar tas bort från balansräkningen när den avyttras eller om den inte kan förväntas tillföra några ekonomiska fördelar i framtiden antingen genom att den nyttjas eller att den säljs. Vinst och förlust beräknas som skillnaden mellan försäljningssumman och tillgångens redovisade värde. Vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen den redovisningsperiod då tillgången avyttrats, såsom övrig kostnad eller övrig intäkt.

Tillgångarnas restvärde, nyttjandeperiod och avskrivningsmetod granskas i slutet av varje räkenskapsår och justeras om så behövs framåttriktat.

Sedvanliga utgifter för underhåll och reparation kostnadsförs när de uppstår, men utgifterna för betydande förnyelser och förbättringar redovisas i balansräkningen och skrivs av under den återstående nyt

#### Avskrivning beräknas enligt följande:

|                                      | Antal år |
|--------------------------------------|----------|
| Förbättringsutgifter i hyrda lokaler | 6-9      |
| Avfuktningsaggregat och liknande     | 5-10     |
| Byggnader                            | 20-25    |
| Inventarier                          | 3-6      |

tjandeperioden för den underliggande tillgången.

### Nedskrivning av immateriella- och materiella tillgångar

Om det finns interna eller externa indikatorer för Polygonkoncernen på att en tillgång har minskat i värde skall tillgången prövas för nedskrivningsbehov. För goodwill och tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod (varumärken) utförs en sådan nedskrivningsprövning minst årligen, vare sig det finns tecken på nedskrivningsbehov eller inte. Om en tillgång inte kan testas separat allokteras denna till en så kallad kassagenererande enhet till vilken ett identifierbart kassaflöde kan hänföras.

En tillgång eller en grupp av tillgångar (kassagenererande enheter) skall skrivas ned om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet är det högre av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

För alla tillgångar förutom goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod fastställs vid varje rapportperiods slut om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning helt eller delvis inte längre är motiverad. Om de antaganden som låg till grund för beräkningen av tillgångens eller tillgångarnas återvinningsvärde förändrats, ökas tillgångens eller tillgångarnas redovisade värde till återvinningsvärdet. Återföringen sker inte till ett värde överstigande vad företaget skulle ha redovisat, efter avskrivningar, om nedskrivning inte hade skett. Återföringen redovisas i resultaträkning såvida inte tillgången redovisas till omvärderat värde i enlighet med annan standard.

Goodwill fördelas till olika kassagenererande enheter. Om fördelningen av goodwill inte kan slutföras före slutet av det år då företagsförvärvet genomförts ska den första fördelningen slutgiltigt

fastställas före slutet av räkenskapsåret efter det år då förvärvet genomfördes. Belopp som avser ej fördelad goodwill anges i dessa fall, liksom skälet till att det inte har fördelats. Nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod återförs ej.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat företag.

### Finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar delas in i fyra kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
  - Finansiella tillgångar som innehas för handel.
  - Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället identifierades som en post värderad till verkligt värde ("fair value option")
- Lånefordringar och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.
- Finansiella tillgångar som innehas till förfall värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden
- Finansiella tillgångar som kan säljas värderade till verkligt värde mot övrigt totalresultat.

Finansiella tillgångar klassificeras som någon av ovanstående fyra kategorier. Polygonkoncernens finansiella tillgångar tillhör för närvarande endast kategorin lånefordringar och kundfordringar. De värderas inledningsvis till verkligt värde.

Dessa tillgångar bedöms regelbundet och systematiskt i termer av vilka slutliga ekonomiska fördelar som förväntas tillfalla företaget. Det finns inga finansiella tillgångar som innehas till förfall eller finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning. Alla tillgångar prövas för nedskrivningsbehov. Om det efter en av ledningen utförd bedömning finner det lämpligt omvärderas den initialt gjorda klassificeringen i slutet av varje årsskifte.

Alla inköp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på transaktionsdagen, vilket utgörs av den dag då koncernen åtar sig att köpa tillgången. Sådana köp och försäljningar kräver normalt sett leverans inom den period som genom reglering eller sedvänja på marknaden fastställs.

#### Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via balansräkningen

I enlighet med IFRS 7 har Polygon lämnat upplysning om finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen utifrån en verkligt värde-hierarki av tre nivåer. Till nivå ett hör instrument som är noterade och handlas på en aktiv marknad där identiska instrument handlas. Nivå två består av instrument som inte handlas på en aktiv marknad men där observerbara marknadsdata används som grund för värdering av instrumentet (antingen direkt eller indirekt). Till nivå tre hör instrument där värderingen till en väsentlig del baseras på icke observerbara marknadsdata.

Bedömningarna har gjorts utifrån omständigheter och faktorer som råder kring de olika instrumenten.

#### Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde plus, i förekommande fall, transaktionskostnader och är föremål för en regelbunden och systematisk analys med avseende på att fastställa det belopp varmed fordran kommer att inflyta. Om en lånefordran

antas vara osäker görs en reservering för skillnaden mellan det redovisade värdet och det förväntade kassaflödet. Ränteintäkter avseende lånefordringar inkluderas i de finansiella intäkterna.

Kundfordringar fastställs inledningsvis till verkligt värde. En reservering görs för osäkra fordringar vid årsskiftet när det föreligger objektiva bevis för att tillgångens fulla värde inte kommer att erhållas. Förluster hänförliga till osäkra fordringar redovisas i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader. Se not 15.3.

Polygonkoncernens kassa och banktillgodohavanden, kundfordringar, samt vissa övriga kortfristiga och räntebärande fordringar redovisas i denna kategori.

#### Kassa och banktillgodohavanden

Kassa och kortsiktiga banktillgodohavanden i balansräkningen omfattar likvida bankmedel och tillgänglig kassa samt kortsiktiga placeringar med en återstående löptid vid anskaffningstidpunkten på tre månader eller mindre.

#### Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder delas in i två kategorier:

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Finansiella skulder för handel
  - Finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierades som en post värderad till verkligt värde ("fair value option")
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

*Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

I vissa av koncernens företagsförvärv återfinns tilläggsköpeskillingar. Dessa redovisas som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen. Tilläggsköpeskillingar har klassificerats som nivå tre då det inte finns observerbara marknadsdata att utgå ifrån.

*Finansiella skulder som värderats till upplupet anskaffningsvärde*

Skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, med avdrag för uppkomna transaktionskostnader. I efterföljande perioder värderas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde i enlighet till effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för lånelöften och upptagna lån (så kallade commitment fees) redovisas som transaktionskostnader och fördelas över det aktuella lånelöftets/ lånets löptid i resultaträkningen.

I de fall som det inte finns tillgänglig noterad information/uppgifter för att värdera finansiella instrument till verkligt värde används vedertagna värderingsmetoder som mer eller mindre kan vara beroende på noterad information/data. I vissa fall används värderingsmetoder som baseras på egna antaganden och bedömningar. Finansiella tillgångars och skulders verkliga värden antas vara dess nominella värde för de tillgångar och skulder som har en löptid på mindre än ett år. Finansiella skulders verkliga värde utgörs av diskonterade kassaflöden.

Diskonteringen sker till den ränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument. Vid rapportperiodens slut har inte Polygon AB några finansiella derivat.

Förvärv och försäljning av finansiella instrument bokförs på handelsdagen, vilket är det datum då koncernen åtar sig att köpa eller sälja det finansiella instrumentet. Redovisningen av finansiella instrument upphör när rätten att erhålla eller betala kassaflöden

hänförliga till de finansiella instrumenten inte längre gäller eller har överlåtits, och när koncernen tydligt har överfört alla de risker, tilldelningar och förpliktelser som innehavet av finansiella tillgångar eller skulder innebär.

#### Finansiella derivat och säkringsredovisning

Finansiella derivat värderas initialt och löpande till sina verkliga värden. Värdeförändringarna redovisas över resultaträkningen om de inte utgör en part i ett effektivt säkrings samband och då säkringsredovisning tillämpas. När derivatkontrakt ingås väljer koncernen att antingen klassificera dem som verkligt värdesäkringar, kassaflödessäkring eller säkringar av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag. Om verklig värdesäkring föreligger och kriterierna i enlighet med IAS 39 är uppfyllda redovisas värdeförändringar i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringar på den säkrade posten i balansräkningen. Värdeförändringar för derivat som utgör del i en effektiv kassaflödessäkring redovisas som övrigt totalresultat. Den ackumulerade värdeförändringen på sådana derivat återförs till resultaträkningen under samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

När ett säkringsinstrument säljs, löper ut, utnyttjas, återkallas eller på annat sätt inte längre uppfyller kraven för säkringsredovisning ska den eventuella vinst eller förlust som dittills redovisats i övrigt totalresultat, för att slutligen redovisas som en justering av antingen kostnader eller intäkter när den planerade transaktionen eller det gjorda åtagandet realiserar i resultaträkningen. Om en planerad transaktion eller ett ingånget åtagande inte längre väntas inträffa ska den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i övrigt totalresultat, från den period säkringen gällde, dock omedelbart överföras till resultaträkningen.

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Polygonkoncernen bedömer vid varje bokslutstillfälle om det finns objektiva omständigheter som tyder på att en finansiell tillgång behöver skrivas ned. En eventuell nedskrivning redovisas i resultaträkningen.

#### Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en aktuell förpliktelse, legal eller informell, till följd av tidigare händelser och då det är sannolikt att en utbetalning kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen och att dess värde går att mäta tillförlitligt. I de fall då företaget förväntar sig att en gjord avsättning ska ersättas av utomstående, exempelvis inom ramen för ett försäkringsavtal, redovisas denna förväntade ersättning som en separat tillgång, men först när det är så gott som säkert att ersättningen kommer att erhållas.

Om tidsvärdet är väsentligt ska den framtida betalningen nuvärdesberäknas. Beräkningen ska göras med hjälp av en diskonteringsränta före skatt som speglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och de risker som är förknippade med skulden. Ökning av åtagandet på grund av tidsvärdet redovisas som en räntekostnad.

#### Ersättningar till anställda

Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner samt övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Avsättningarna för förmånsbestämda planer är beräknade med hjälp av *projected unit credit* metoden. Förutom beaktande av de pensioner och lagstadgade rättigheter som är kända på balansdagen

görs bland annat antaganden rörande förväntade ökningar av pensioner och löner och andra väsentliga faktorer. Beräkningen baseras på aktuariella beräkningsmetoder.

Aktuariella vinster och förluster från förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat. Uppskattade pensionskostnader avseende tidigare tjänstgöringsperioder fastställs när en förmånsbestämd pensionsplan justeras. Sådana justeringar redovisas i resultaträkningen, medan övriga pensionskostnader periodiseras över den genomsnittliga kvarvarande pensionsgrundande arbetsperioden.

Det totala nettoåtagandet avseende alla planer redovisas i koncerns balansräkning, efter justering för eventuella tidigare kostnader som ännu inte periodiserats. Nettoåtagandet delas upp i långfristig och kortfristig del.

Koncernens kostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner belastar resultaträkningen under det år som de är hänförliga till.

#### Leasingavtal

Finansiella leasingavtal, där Polygonkoncernen i allt väsentligt övertar alla risker och fördelar knutna till ägarskapet av det leasade föremålet redovisas initialt i balansräkningen till den leasade egendomens verkliga värde eller, om värdet är lägre, till nuvärdet av minimileasingbetalningarna. Leasingbetalningar fördelas mellan finansieringskostnader och amortering av skulden. Redovisade finansiellt leasade tillgångar skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden.

Leasingavtal där leasegivaren i huvudsak behåller alla risker och fördelar med äganderätten klassificeras som operationella. Leasingavgifter som Polygonkoncernen betalar i egenskap av leasetagare kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden.

#### Segmentsrapportering

Koncernen har tre rörelsesegment. Segmenten är identifierade utifrån koncernens geografiska spridning. Segmenten följs regelbundet upp av verkställande direktör och koncernchef som är koncernens högsta verkställande beslutsfattare.

Segmenten ansvarar för rörelseresultat och de nettotillgångar som används i deras verksamheter, medan finansnetto och skatter liksom nettoupplåning och eget kapital inte rapporteras per segment. Rörelseresultat och nettotillgångar för segmenten konsolideras enligt samma principer som för koncernen totalt. Segmenten består av en grupp av separata bolag. Rörelsekostnader som inte ingår i segmenten redovisas under posten Koncerngemensamma kostnader och omfattar koncerngemensamma funktioner inklusive koncernledning och centrala staber.

#### Intäkter

Koncernens intäkter genereras från försäljning av levererade tjänster.

Intäkten innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, för sålda tjänster i koncernens löpande verksamhet med hänsyn till enligt avtalet gällande betalningsvillkor, exklusive skatter och avgifter. Intäkter redovisas då det är troligt att ekonomiska fördelar kommer koncernen tillgodo och att intäkterna kan fastställas på ett tillförlitligt sätt. Denna tidpunkt sammanfaller normalt med fakturering av levererade tjänster. Delbetalningar eller förskott från kunder intäktsförs enbart när betalningarna avser ersättning för redan utförda tjänster.

Intäkter från större projektuppdrag redovisas i proportion till färdigställandegraden på balansdagen i de fall en tillförlitlig uppskattning av projektets utfall kan göras. Färdigställandegraden fastställs normalt på basis av nedlagda projektutgifter i förhållande till beräknade projektutgifter vid färdigställandet. Om inte en tillförlitlig uppskattning kan göras avseende färdigställandegraden görs vinstavräkning när projektet är helt färdigställt. Detsamma gäller för mindre projektuppdrag.

I förlustprojekt där det inte är sannolikt att kunden kommer ersätta Polygon för utförda tjänster redovisas förlusten omedelbart.

Övriga rörelseintäkter består, utöver valutakursvinster på kundfordringar och leverantörsskulder av realisationsvinster på materiella anläggningstillgångar. Finansiella intäkter periodiseras med hjälp av effektivräntemetoden.

I Norge har koncernen avtal med franchisetagare vilket innebär att Polygon erhåller en kommission på försäljningen till slutkund. Polygon fakturerar hela beloppet till slutkunden och franchisetagaren fakturerar Polygon för utförda tjänster. Mellanskillnaden motsvarar kommissionen. Dessa transaktioner redovisas netto som Försäljningsintäkter, dvs. kommissionen redovisas som försäljningsintäkt.

#### Inkomstskatt

##### Aktuell inkomstskatt

Kortfristiga skattefordringar och skatteskulder för nuvarande period och tidigare perioder fastställs till det belopp som förväntas återfås från eller betalas till respektive skattemyndighet. De skattesatser och skattelagar som tillämpas för att beräkna beloppet är de som är antagna eller aviserade på balansdagen.

Aktuell inkomstskatt hänförlig till poster som redovisas i eget kapital och i övrigt totalresultat redovisas i eget kapital och i övrigt totalresultat och inte i resultaträkningen.

##### Uppskjuten inkomstskatt

Uppskjuten skatt redovisas på balansdagen i enlighet med balansräkningsmetoden för temporära skillnader mellan tillgångars och skulders skattemässiga och redovisningsmässiga värden.

Uppskjutna skatteskulder redovisas för alla beskattningsbara temporära differenser

– utom i de fall där den uppskjutna inkomstskatteskulden uppstår som en effekt av att goodwill skrivs av eller när en tillgång eller skuld redovisas som en del i en transaktion som inte är ett företagsförvärv och som, vid transaktionstillfället, varken påverkar den redovisade vinsten eller beskattningsbar vinst eller förlust, och

– avseende avdragsgilla temporära differenser hänförliga till investeringar i dotterföretag, förutom i de fall där tidsramarna för upphävande av den tillfälliga differensen kan kontrolleras och det är troligt att den tillfälliga differensen inte kommer att vändas under den närmaste framtiden.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för alla avdragsgilla temporära differenser, däribland underskottsavdrag i den mån det är troligt att en beskattningsbar vinst kommer att vara tillgänglig mot vilken de avdragsgilla temporära differenserna kan användas.

Värderingen av uppskjutna skattefordringar skall bedömas på varje balansdag och justeras i den mån det inte längre är troligt att tillräckligt med vinst kommer att genereras, så att hela eller en del av den uppskjutna skattefordran kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder fastställs till de skattesatser som gäller för den period då tillgången realiseras eller

skulden betalas, utifrån skattesatser (och lagstiftning) som är antagna eller aviserade på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.

#### Redovisning av kassaflöde

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden till förfogande hos banken och andra kortfristiga placeringar med en återstående löptid som understiger tre månader vid anskaffningstidpunkten. In- och utbetalningar redovisas i kassaflödesanalysen. Kassaflöde från den löpande verksamheten redovisas i enlighet med den indirekta metoden.

#### Händelser efter balansdagen

Händelser efter balansdagen, och som bekräftar de villkor som gällde vid balansdagen, beaktas vid värdering av tillgångar och skulder.

### Not 2.4 Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden

När styrelsen och verkställande direktören upprättar finansiella rapporter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper måste vissa uppskattningar och antaganden göras som påverkar redovisade värdet av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där uppskattningar och antaganden är av stor betydelse för koncernen och som kan komma att påverka de finansiella rapporterna om de ändras beskrivs nedan:

#### Nedskrivning av immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar förutom goodwill och immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod skrivs av över den period då de kommer att generera intäkter, dvs. deras nyttjandeperiod. Om det finns en indikation på att en tillgång har minskat i värde beräknas tillgångens återvinningsvärde vilket utgörs av det högre av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Återvinningsvärdet fastställs utifrån ledningens uppskattning av framtida kassaflöde. De antaganden som gjorts avseende prövningen av nedskrivning, inklusive tillhörande känslighetsanalys, förklaras närmare i not 12. De viktigaste antaganden avser framförallt antaganden om framtida försäljningsökning och vinstökning samt antaganden om diskonteringsfaktor.

Goodwill och immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod ska testas för nedskrivning åtminstone årligen och närhelst det finns tecken på en värdenedgång.

En nedskrivning redovisas när tillgångens återvinningsvärde är lägre än dess redovisade värde.

#### Redovisning av sale-and-lease-back-transaktioner

En sale-and-lease-back-transaktion är till sin form en försäljning av en tillgång och en efterföljande lease av samma tillgång enligt ett leasingavtal. Koncernen har genomfört väsentliga sale-and-lease-back-transaktioner avseende fastigheter. Koncernen har bedömt att det efterföljande leasingavtalet gav upphov till operationella leasingavtal och därför redovisades vinsten vid försäljningen omedelbart i resultaträkningen. Klassificering av leasingavtal innehåller ett stort inslag av bedömningar och uppskattningar men baserat på transaktionens innebörd har bedömningen gjorts att

avtalet är av operationell karaktär och således redovisats som ett sådant.

#### Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skatter redovisas för temporära differenser som uppstår mellan det beskattningsbara värdet och det redovisade värdet av tillgångar och skulder liksom för outnyttjade underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas enbart då det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida vinster. I händelse att faktiskt utfall skiljer sig från gjorda uppskattningar eller om ledningen justerar dessa uppskattningar i framtiden kan värdet av uppskjutna skattefordringar komma att ändras.

#### Pågående arbete för annans räkning och intäktsredovisningen

Koncernen tillämpar successiv vinstavräkning vid väsentliga kundkontrakt. Bedömning av totalkostnader och totalintäkter är kritiskt vid löpande resultatavräkning och avsättningar för förlustkontrakt och utfallet av tillkommande fakturering kan komma att påverka resultatet.

#### Avsättningar för osäkra fordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till det förväntade återvinningsvärdet. En uppskattning för osäkra fordringar som grundas på en objektiv utvärdering av alla utestående belopp görs vid årsslutet. Koncernen analyserar även förfallna kundfordringar och baserat på denna analys redovisas en avsättning för osäkra fordringar om det inte finns objektiva bevis för att betalning kommer att erhållas. Förluster hänförliga till osäkra fordringar redovisas i resultaträkningen.

#### Pension och övriga förmåner efter avslutad anställning

Förmånsbestämda pensionsavsättningar har beräknats utifrån aktuariella beräkningar med antaganden om diskonteringsränta, inflation, framtida löneökningar samt demografiska faktorer. Dessa antaganden uppdateras årligen vilket påverkar den redovisade pensionsavsättningens storlek. De väsentligaste antagandena avser diskonteringsräntan och framtida löneökningar. I de svenska pensionsplanerna används bostadsobligationer som grund för diskonteringsräntan. Koncernen har bedömt att bostadsobligationer utgör förstklassiga företagsobligationer att användas som utgångspunkt för att bestämma diskonteringsräntan.

#### Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

För att kunna upprätta redovisning enligt IFRS måste bedömningar och antaganden göras som påverkar de redovisade tillgångs- och skuldbeloppen respektive intäkts- och kostnadsbeloppen samt övrig information som lämnas i bokslutet. Styrelsens och företagsledningens uppskattningar och bedömningar baseras på historiska erfarenheter och prognoser om framtida utveckling. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa bedömningar.

### Not 3 Rörelseförvärv

Verkligt värde på de tillgångar och skulder som identifierades vid förvärvstillfället var enligt nedan. Företagsförvärvet under året anses inte vara väsentligt för upplysningskraven i IFRS3R.

#### Rörelseförvärv under 2015

Vid förvärv av tjänsteföretag betalar man inte bara för den substans som finns i bolaget utan också ett övervärde för att exempelvis få nya kundrelationer, kunniga, välutbildade och erfarna medarbetare.

Personalen i tjänsteföretag är den enskilt viktigaste värdeskaparen, men det finns inte upptaget som någon tillgång i de förvärvade verksamheterna. Därför utgör de i huvudsak den goodwill som uppkommer i Polygon-koncernen tillsammans med förväntade synergier mellan existerande och förvärvade enheter.

Koncernen förvärvade den 21 januari 2015 det engelska bolaget Harwell Technical Services Ltd. Köpeskillingen uppgår till 3,1 MEUR. Förvärvet innebar att Polygon utökade sitt utbud inom dokumentrestaurering.

| Verkligt värde på förvärv      | 2015         | 2014       |
|--------------------------------|--------------|------------|
| Maskiner och inventarier       | 202          | 10         |
| Övriga långfristiga fordringar | 1 469        | -          |
| Kortfristiga fordringar        | 530          | 370        |
|                                | <b>2 201</b> | <b>380</b> |
| Rörelseskulder                 | 371          | 310        |
| Uppskjutna skatteskulder       | 41           | -          |
| Avgår: Kassa och bank          | -173         | 52         |
|                                | <b>239</b>   | <b>362</b> |
| Nettotillgångar                | 1 962        | 18         |
| Goodwill                       | 1 176        | 424        |
| Total köpeskillning            | <b>3 138</b> | <b>442</b> |

#### Not 5 Redovisning per segment

Koncernen har tre rörelsesegment fördelade efter geografiskt område. Samtliga segment tillämpar likt koncernen i övrigt IFRS.

| 2015                    | Norden & UK    | Kontinental-<br>europa | Nord Amerika  | Gemensamt | Elimineringar | Gruppen        |
|-------------------------|----------------|------------------------|---------------|-----------|---------------|----------------|
| Intäkter externa kunder | 137 724        | 266 899                | 34 117        | -         | -             | 438 740        |
| Intäkter interna kunder | -              | 51                     | -             | -         | -51           | -              |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>137 724</b> | <b>266 950</b>         | <b>34 117</b> | <b>-</b>  | <b>-51</b>    | <b>438 740</b> |
| Rörelseresultat         | 6 396          | 1 503                  | -592          | -332      | -             | 6 975          |
| Finansnetto             | -              | -                      | -             | -         | -             | -6 812         |
| Skatter                 | -              | -                      | -             | -         | -             | 41             |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>204</b>     |
| Avskrivningar           | 2 085          | 6 056                  | 2 598         | 4 129     | -             | 14 868         |
| Tillgångar              | 110 975        | 129 130                | 30 615        | 71 992    | -25 484       | 317 228        |
| varav Goodwill          | 45 993         | 41 578                 | 17 294        | -         | -             | 104 865        |
| Skulder                 | 84 031         | 148 334                | 25 737        | 175 617   | -158 748      | 274 971        |
| Investeringar           |                |                        |               |           |               |                |
| Materiella              | 2 374          | 3 841                  | 2 591         | -         | -             | 8 806          |
| Immateriella            | -              | 138                    | -             | 1 796     | -             | 1 934          |

|                            | 2015         | 2014       |
|----------------------------|--------------|------------|
| <b>Köpeskillning</b>       |              |            |
| Kontant betalning          | 1 140        | 286        |
| Övertagande av skuld       | 1 470        | -          |
| Skuld till säljare         | 528          | 156        |
| <b>Total köpeskillning</b> | <b>3 138</b> | <b>442</b> |

#### Analys av kassaflödeseffekter från förvärvet:

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Förvärvade likvida medel              | -173       | 52         |
| Kontant betalning                     | 1 140      | 286        |
| Valutakursdifferenser                 | 20         | -          |
| <b>Nettokassaflöde från förvärvet</b> | <b>987</b> | <b>338</b> |

#### Rörelseförvärv under 2014

Under 2014 har koncernen förvärvat det österrikiska bolaget Tinkler Bau GesmbH. Förvärvet innebar att Polygon utökade sitt utbud inom fastighetsservice.

#### Not 4 Avyttrad verksamhet

Ingen verksamhet har avyttrats under 2014 eller 2015.

| 2014                    | Norden & UK    | Kontinental-<br>europa | Nord Amerika  | Gemensamt | Elimineringar | Gruppen        |
|-------------------------|----------------|------------------------|---------------|-----------|---------------|----------------|
| Intäkter externa kunder | 133 152        | 247 999                | 37 955        | -         | -             | 419 106        |
| Intäkter interna kunder | 61             | 120                    | -             | -         | -181          | -              |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>133 213</b> | <b>248 119</b>         | <b>37 955</b> | <b>-</b>  | <b>-181</b>   | <b>419 106</b> |
| Rörelseresultat         | 3 227          | -1 970                 | -2 760        | 406       | -             | -1 097         |
| Finansnetto             | -              | -                      | -             | -         | -             | -11 524        |
| Skatter                 | -              | -                      | -             | -         | -             | 2 100          |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-10 522</b> |
| Avskrivningar           | 1 823          | 6 334                  | 2 101         | 4 279     | -             | 14 537         |
| Tillgångar              | 111 363        | 132 733                | 35 614        | 64 574    | -25 507       | 318 777        |
| varav Goodwill          | 44 995         | 40 675                 | 16 918        | -         | -             | 102 588        |
| Skulder                 | 84 200         | 145 861                | 27 626        | 175 275   | -156 630      | 276 332        |
| Investeringar           |                |                        |               |           |               |                |
| Materiella              | 3 034          | 4 318                  | 1 731         | 97        | -             | 9 180          |
| Immateriella            | 8              | 171                    | -             | 2 517     | -             | 2 696          |

### Geografiska områden

Siffrorna för intäkterna baseras på det land där kunden finns.

|              | 2015           | 2014           |
|--------------|----------------|----------------|
| Sverige      | 20 322         | 21 348         |
| Tyskland     | 228 050        | 214 271        |
| Övriga       | 190 368        | 183 487        |
| <b>Summa</b> | <b>438 740</b> | <b>419 106</b> |

### Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag

|                             | 2015           | 2014           |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Personalkostnader           | 163 950        | 163 290        |
| Underentreprenörskostnader  | 154 539        | 141 029        |
| Övriga driftskostnader      | 67 756         | 69 072         |
| Avskrivningar/utrangeringar | 14 868         | 14 540         |
| Andra rörelsekostnader      | 28 197         | 33 811         |
| Reavinster / förluster (-)  | 2 455          | -1 554         |
| Förvävsrelaterade kostnader | -              | 15             |
| <b>Summa</b>                | <b>431 765</b> | <b>420 203</b> |

### Revisionskostnader

|                                               | 2015       | 2014       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Ernst &amp; Young</i>                      |            |            |
| Revisionsuppdrag                              | 421        | 438        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 45         | 38         |
| Skatterådgivning                              | 35         | 63         |
| Övriga tjänster                               | 17         | 9          |
| <i>Övriga revisionsbolag</i>                  |            |            |
| Revisionsuppdrag                              | 16         | 20         |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 6          | 8          |
| Skatterådgivning                              | 22         | 20         |
| Övriga tjänster                               | 28         | 40         |
| <b>Totala revisionskostnader</b>              | <b>590</b> | <b>636</b> |

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning och övriga granskningsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra.

## Not 7 Löhner, sociala avgifter och ersättningar till anställda

| Genomsnittligt antal anställda per land | 2015            |           | 2014            |           |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
|                                         | Antal anställda | Varav män | Antal anställda | Varav män |
| Sverige                                 | 175             | 85%       | 207             | 86%       |
| Norge                                   | 181             | 81%       | 211             | 78%       |
| Finland                                 | 282             | 87%       | 336             | 88%       |
| Danmark                                 | 116             | 72%       | 116             | 71%       |
| Belgien                                 | 36              | 81%       | 37              | 81%       |
| Österrike                               | 82              | 87%       | 78              | 87%       |
| Tyskland                                | 1 292           | 75%       | 1 234           | 76%       |
| Frankrike                               | 46              | 78%       | 45              | 84%       |
| Storbritannien                          | 351             | 73%       | 311             | 78%       |
| Nederländerna                           | 114             | 86%       | 121             | 85%       |
| Singapore                               | 4               | 75%       | 4               | 75%       |
| USA                                     | 105             | 80%       | 170             | 83%       |
| Kanada                                  | 37              | 70%       | 42              | 71%       |
| Totalt koncernen                        | 2 821           | 78%       | 2 912           | 79%       |

## Löhner, sociala avgifter och andra ersättningar

|                  | 2015                          |                                  | 2014                          |                                  |
|------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
|                  | Löhner och andra ersättningar | Sociala avgifter (varav pension) | Löhner och andra ersättningar | Sociala avgifter (varav pension) |
| Moderföretag     | 2 502                         | 808 (223)                        | 2 411                         | 1,288 (509)                      |
| Dotterföretag    | 123 000                       | 26,103 (5,196)                   | 122 336                       | 25,619 (5,358)                   |
| Totalt koncernen | 125 502                       | 26,911(5,419)                    | 124 747                       | 26,907(5,867)                    |

## Löhner, andra ersättningar och sociala avgifter per styrelse, vd och övriga anställda

|                                                 | 2015            | 2014            |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Styrelse & verkställande direktör (varav bonus) | 1 737 (518)     | 2 559 (27)      |
| Övriga anställda (varav bonus etc.)             | 150 884 (5 106) | 149 305 (4 824) |
| Totalt koncern                                  | 152 621 (5 624) | 151 864 (4 851) |

## Könsfördelning för styrelsen och andra ledande befattningshavare

|                                                                                                 | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Fördelning av män och kvinnor inom styrelsen                                                    |      |      |
| Kvinnor                                                                                         | -    | -    |
| Män                                                                                             | 5    | 4    |
| Fördelning av män och kvinnor i fråga om vd och andra ledande befattningshavare inom koncernen* |      |      |
| Kvinnor                                                                                         | -    | -    |
| Män                                                                                             | 7    | 8    |

\* Ledande befattningshavare inom koncernen består 2015 av CEO, COO och CFO samt fyra landschefer.

|                                     | 2015  | 2014  |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Ersättning till koncernledningen    |       |       |
| Lön och andra förmåner              | 3 838 | 3 484 |
| Pension och ersättning för sjukvård | 261   | 520   |
| Total                               | 4 099 | 4 004 |

Lön till VD och andra ledande befattningshavare fastställs av styrelsen. Lönenivå skall grundas på marknadsmässiga villkor i förhållande till kompetens och prestation. Förutom fast lön utgår prestationslön (bonus) om max 100 % av fast lön. Utfallet av prestationslönen baseras i huvudsak på målpåfyllelse av finansiella mål.

Företaget tillämpar, för ledande befattningshavare, enbart premiebaserade pensionslösningar, som varierar mellan 25 % och 35 % av den fasta årslönen.

Uppsägningstid för ledande befattningshavare är mellan 6 och 12 månader samt 6 månaders avgångsvederlag, vilket endast omfattar fast lön. VDs uppsägningstid uppgår till 6 månader och vid uppsägning från bolagets sida uppgår uppsägningstiden till 12 månader.

Övriga förmåner omfattar förmånsbil eller bilbidrag samt sjukvårdsförsäkring.

**Not 8 Finansiella intäkter och kostnader**

|                                     | 2015         | 2014          |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Finansiella intäkter</b>         |              |               |
| Ränteintäkter                       | 146          | 186           |
| Övriga finansiella intäkter         | 215          | 52            |
| <b>Totala finansiella intäkter</b>  | <b>361</b>   | <b>238</b>    |
| <b>Finansiella kostnader</b>        |              |               |
| Räntekostnader                      | 7 380        | 10 366        |
| Finansiella valutakursdifferenser   | -1 107       | -730          |
| Övriga finansiella kostnader        | 902          | 2 127         |
| <b>Totala finansiella kostnader</b> | <b>7 173</b> | <b>11 763</b> |

**Not 9 Skatter**

De huvudsakliga komponenterna när det gäller skattekostnad är följande:

|                                                        | 2015      | 2014         |
|--------------------------------------------------------|-----------|--------------|
| <b>Koncernresultaträkning</b>                          |           |              |
| Aktuell skatt på årets vinst                           | -1 368    | -1 191       |
| Justeringar avseende tidigare år                       | -89       | -248         |
|                                                        | -1 457    | -1 439       |
| Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader | 1 629     | 3 579        |
| Övrigt                                                 | -131      | -40          |
| <b>Skattekostnad som redovisas i resultaträkningen</b> | <b>41</b> | <b>2 100</b> |

**Uppskjuten skattefordran/skatteskuld**

Den i balansräkningen angivna fordran och avsättningen för uppskjuten skatt är hänförliga till följande tillgångar och skulder:

|                                    | 2015                     |                        |            | 2014                     |                        |               |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------|--------------------------|------------------------|---------------|
|                                    | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld | Netto      | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld | Netto         |
| Immateriella anläggningstillgångar | 86                       | 13 064                 | -12 978    | 210                      | 14 961                 | -14 751       |
| Maskiner och inventarier           | 466                      | 560                    | -94        | 186                      | 1 104                  | -918          |
| Pågående arbete för annans räkning | 6 076                    | 88                     | 6 200      | 6 635                    | 165                    | 6 727         |
| Kundfordringar                     | 57                       | 7 841                  | -7 784     | 32                       | 7 356                  | -7 324        |
| Avsättningar                       | 52                       | 25                     | 27         | 109                      | 65                     | 44            |
| Övriga skulder                     | -                        | 124                    | -124       | 4                        | 48                     | -44           |
| Underskottsavdrag                  | 14 756                   | -                      | 14 756     | 13 944                   | -                      | 13 944        |
| Avsättning för pensioner           | 1 470                    | 216                    | 1 042      | 1 622                    | 205                    | 1 160         |
| Övrigt                             | -685                     | 19                     | -704       | 35                       | 15                     | 20            |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>22 278</b>            | <b>21 937</b>          | <b>341</b> | <b>22 777</b>            | <b>23 919</b>          | <b>-1 142</b> |

|                                                       | 2015       | 2014           |
|-------------------------------------------------------|------------|----------------|
| <b>Avstämning av effektiv skattesats</b>              |            |                |
| <b>Resultat före skatt</b>                            | <b>163</b> | <b>-12 622</b> |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22% | -36        | 2 807          |
| Skillnad hänförlig till utländska skattesatser        | 828        | 1 501          |
| Icke avdragsgilla kostnader                           | -1 940     | -1 263         |
| Förändring i ej aktiverade underskottsavdrag          | 848        | -1 219         |
| Icke skattepliktiga intäkter                          | 513        | 691            |
| Skatt hänförlig till tidigare år                      | -89        | -248           |
| Övrigt                                                | -83        | -169           |
| <b>Total skattekostnad</b>                            | <b>41</b>  | <b>2 100</b>   |

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen uppgår till 25,2 (16,4) procent. Den genomsnittliga nominella skattesatsen i de länder där koncernen verkar är ca 22 procent.

## Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

| 2015                               | Belopp vid årets<br>ingång | Redovisat över<br>resultaträkningen | Redovisat i övrigt<br>totalresultat | Belopp vid årets<br>utgång |
|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | -14 751                    | 1 773                               | -                                   | -12 978                    |
| Maskiner och inventarier           | -918                       | 824                                 | -                                   | -94                        |
| Pågående arbete för annans räkning | 6 727                      | -527                                | -                                   | 6 200                      |
| Kundfordringar                     | -7 324                     | -460                                | -                                   | -7 784                     |
| Avsättningar                       | 44                         | -17                                 | -                                   | 27                         |
| Övriga skulder                     | -44                        | -80                                 | -                                   | -124                       |
| Underskottsavdrag                  | 13 944                     | 812                                 | -                                   | 14 756                     |
| Avsättning pensioner               | 1 160                      | 28                                  | -146                                | 1 042                      |
| Övrigt                             | 20                         | -724                                | -                                   | -704                       |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>-1 142</b>              | <b>1 629</b>                        | <b>-146</b>                         | <b>341</b>                 |

| 2014                               | Belopp vid årets<br>ingång | Redovisat över<br>resultaträkningen | Redovisat i övrigt<br>totalresultat | Belopp vid årets<br>utgång |
|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | -17 263                    | 2 512                               | -                                   | -14 751                    |
| Maskiner och inventarier           | -334                       | -584                                | -                                   | -918                       |
| Pågående arbete för annans räkning | 6 165                      | 562                                 | -                                   | 6 727                      |
| Kundfordringar                     | -6 053                     | -1 271                              | -                                   | -7 324                     |
| Avsättningar                       | 457                        | -413                                | -                                   | 44                         |
| Övriga skulder                     | 2                          | -46                                 | -                                   | -44                        |
| Underskottsavdrag                  | 11 240                     | 2 704                               | -                                   | 13 944                     |
| Avsättning pensioner               | 806                        | -119                                | 473                                 | 1 160                      |
| Övrigt                             | -214                       | 234                                 | -                                   | 20                         |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>-5 194</b>              | <b>3 579</b>                        | <b>473</b>                          | <b>-1 142</b>              |

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas i den omfattning det bedömts sannolikt att de framöver kommer att kunna utnyttjas mot skattepliktiga överskott.

|                                 | 2015          | 2014          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Underskottsavdrag</b>        |               |               |
| <i>Förfallodatum</i>            |               |               |
| 0-1 år                          | -             | -             |
| 1-2 år                          | -             | -             |
| 2-3 år                          | -             | -             |
| 3-4 år                          | -             | -             |
| 4-5 år                          | -             | -             |
| >5 år                           | 27 906        | 23 274        |
| Inget förfallodatum             | 59 416        | 64 687        |
| <b>Totala underskottsavdrag</b> | <b>87 322</b> | <b>87 961</b> |

De totala underskottsavdragen uppgick vid årets slut till 87,3 (88, 0) MEUR. Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgick till 38,4 (48,0) MEUR. Således är underskottsavdrag om 48,9 (40, 0) MEUR föremål för redovisning av uppskjuten skattefordran.

## Not 10 Goodwill

|                                                    | 2015           | 2014           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående anskaffningsvärden</b>                 | 110 935        | 108 759        |
| Förvärv *                                          | 1 188          | 424            |
| Valutakursdifferenser                              | 1 391          | 1 752          |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | 113 514        | 110 935        |
| <b>Ingående balans nedskrivning</b>                | -8 347         | -7 798         |
| Valutakursdifferenser                              | -302           | -549           |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | -8 649         | -8 347         |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>104 865</b> | <b>102 588</b> |

\* Se not 3 Rörelseförvärv

## Not 11 Övriga immateriella tillgångar

| 2015                                               | Varumärken    | Order-backlog | Kund-relationer | Övrigt        | Summa          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden                        | 25 633        | 8 972         | 39 991          | 11 452        | 86 048         |
| Anskaffningar                                      | -             | -             | -               | 1 934         | 1 934          |
| Avyttring/ utrangering                             | -             | -             | -               | -94           | -94            |
| Valutakursdifferenser                              | 11            | 3             | -78             | 63            | -2             |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärden</b>          | <b>25 644</b> | <b>8 975</b>  | <b>39 913</b>   | <b>13 355</b> | <b>87 886</b>  |
| Ingående avskrivningar                             | -78           | -8 972        | -16 748         | -4 748        | -30 545        |
| Avskrivningar                                      | -43           | -             | -4 436          | -1 024        | -5 503         |
| Valutakursdifferenser                              | -10           | -3            | 14              | -42           | -41            |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-131</b>   | <b>-8 975</b> | <b>-21 170</b>  | <b>-5 814</b> | <b>-36 089</b> |
| Ingående nedskrivningar                            | -             | -             | -               | -1 734        | -1 734         |
| Nedskrivningar                                     | -             | -             | -               | -2 540        | -2 540         |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-4 274</b> | <b>-4 274</b>  |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>25 513</b> | <b>-</b>      | <b>18 743</b>   | <b>3 267</b>  | <b>47 523</b>  |

| 2014                                               | Varumärken    | Order-backlog | Kund-relationer | Övrigt        | Summa          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden                        | 25 637        | 8 912         | 39 979          | 8 170         | 82 698         |
| Anskaffningar                                      | -             | -             | -               | 2 696         | 2 696          |
| Avyttringar/utrangeringar                          | -             | -             | -               | -80           | -80            |
| Omklassificering                                   | -             | -             | -               | 475           | 475            |
| Valutakursdifferenser                              | -4            | 60            | 12              | 191           | 260            |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärden</b>          | <b>25 633</b> | <b>8 972</b>  | <b>39 991</b>   | <b>11 452</b> | <b>86 048</b>  |
| Ingående avskrivningar                             | -35           | -8 912        | -12 301         | -3 231        | -24 479        |
| Avskrivningar                                      | -35           | -             | -4 418          | -1 294        | -5 747         |
| Avyttringar/utrangeringar                          | -             | -             | -               | 57            | 57             |
| Omklassificering                                   | -             | -             | -               | -240          | -240           |
| Valutakursdifferenser                              | -8            | -60           | -29             | -40           | -137           |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-78</b>    | <b>-8 972</b> | <b>-16 748</b>  | <b>-4 748</b> | <b>-30 545</b> |
| Ingående nedskrivningar                            | -             | -             | -               | -1 734        | -1 734         |
| Nedskrivningar                                     | -             | -             | -               | -             | -              |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-1 734</b> | <b>-1 734</b>  |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>25 555</b> | <b>-</b>      | <b>23 243</b>   | <b>4 970</b>  | <b>53 769</b>  |

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 3 (222) TEUR i Kostnad för sålda tjänster, 5 407 (5 449) TEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 93 (76) TEUR i Övriga rörelsekostnader. Nedskrivningen om 2 540 TEUR avser utvecklingskostnader för interna datasystem som inte kommer att tas i bruk.

## Not 12 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Polygon har tre rörelsesegment som utgör de kassagenererande enheterna.

Goodwill samt övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod som uppkommit genom rörelseförvärv specificeras i tabellen nedan.

|                    | Goodwill       | Varumärke     |
|--------------------|----------------|---------------|
| Norden & UK        | 45 993         | 11 190        |
| Continental Europe | 41 578         | 10 116        |
| Nordamerika        | 17 294         | 4 207         |
| <b>Summa</b>       | <b>104 865</b> | <b>25 513</b> |

Polygons bedömning om nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken har skett genom en bedömning av nyttjandevärde. Denna beräkning innehåller flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar. Ändringar av dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha effekt på goodwills redovisade värde. Nyttjandevärdet bygger på kassaflödesberäkningar, varav de fem första åren baseras på den femåriga affärsprognos som fastställts av företagsledningen. De kassaflöden som beräknats efter de första fem åren har baserats på en årlig tillväxttakt om 1-2 (1-2) procent, vilken bedöms motsvara den långsiktiga tillväxttakten på enhetens marknader.

Diskonteringsfaktorn har fastställts utifrån koncernens vägda genomsnittliga kapitalkostnad (WACC) som baseras på antaganden om ränta på långa statsobligationer samt företagsspecifik riskfaktor och betavärde.

De beräknade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta (WACC) i intervallet 11,5-13,3 (11,5-13,3)

procent före skatt. Slutsatsen av nedskrivningsprövningen är att det inte föreligger nedskrivningsbehov eftersom nyttjandevärdena överstigit bokfört värde inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar.

Skulle bolaget inte uppnå den affärsplan som kassaflödesberäkningarna bygger på kan detta leda till att ett nedskrivningsbehov skulle kunna uppstå.

### Not 13 Materiella anläggningstillgångar

| Mark och byggnader                                | 2015          | 2014          |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ingående balans anskaffningsvärden                | 2 805         | 2 814         |
| Valutakursdifferenser                             | -12           | -9            |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>          | <b>2 793</b>  | <b>2 805</b>  |
| Ingående balans avskrivning                       | -1 223        | -1 166        |
| Avskrivningar för innevarande år                  | -59           | -59           |
| Valutakursdifferenser                             | 6             | 2             |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b> | <b>-1 276</b> | <b>-1 223</b> |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                       | <b>1 517</b>  | <b>1 582</b>  |

| Maskiner och annan teknisk utrustning              | 2015           | 2014           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans anskaffningsvärden                 | 118 320        | 110 030        |
| Företagsförvärv                                    | 205            | 10             |
| Anskaffningar                                      | 8 806          | 9 180          |
| Avyttringar/ utrangeringar                         | -5 987         | -2 030         |
| Omklassificering                                   | -8             | -478           |
| Justeringar                                        | 1 943          | -24            |
| Valutakursdifferenser                              | 2 541          | 1 632          |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | <b>125 820</b> | <b>118 320</b> |
| Ingående balans avskrivning                        | -92 173        | -83 470        |
| Avskrivningar                                      | -9 306         | -8 727         |
| Avyttringar/ utrangeringar                         | 5 725          | 673            |
| Omklassificering                                   | -              | 240            |
| Justeringar                                        | -1 943         | 28             |
| Valutakursdifferenser                              | -1 773         | -917           |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-99 470</b> | <b>-92 173</b> |
| Ingående balans nedskrivningar                     | -626           | -912           |
| Nedskrivningar                                     | -              | -462           |
| Avyttringar/ utrangeringar                         | -              | 756            |
| Valutakursdifferenser                              | -8             | -8             |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>-634</b>    | <b>-626</b>    |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>25 716</b>  | <b>25 521</b>  |

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 7,1 (6,6) MEUR i Kostnad för sålda varor, 1,2 (1,1) MEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 1,0 (1,1) MEUR i Övriga rörelsekostnader.

### Finansiell leasing

Finansiellt leasade tillgångar redovisas som inventarier. Årets totala utbetalningar avseende tillgångarna uppgick till 0 (230) TEUR. Finansiellt leasade tillgångar har varit i huvudsak fordon.

Finansiellt leasade tillgångar redovisas som inventarier med följande belopp:

|                                                   | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------------------|------|------|
| Anskaffningsvärden – aktiverad finansiell leasing | 101  | 252  |
| Anskaffningar                                     | -    | 72   |
| Ackumulerade avskrivningar                        | -101 | -217 |
| Avyttringar/ utrangeringar                        | -    | -6   |
| Redovisat värde                                   | -    | 101  |

Se not 15.5 för skulder avseende finansiell leasing.

### Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

|                           | 2015         | 2014         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Förutbetalda försäkringar | 520          | 619          |
| Förutbetalda hyror        | 675          | 529          |
| Förutbetald service       | 1 132        | 1 254        |
| Leasing                   | 525          | 316          |
| intäkter                  | 1 534        | 1 350        |
| <b>Summa</b>              | <b>4 386</b> | <b>4 068</b> |

### Not 15 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

#### Finansiell riskhantering inom Polygonkoncernen

Polygon är exponerat för ett antal finansiella marknadsrisker som koncernen hanterar inom ramen för den finanspolicy som godkänts av styrelsen. Det övergripande målet är att ha en kostnadseffektiv finansiering inom koncernföretag. De finansiella riskernas påverkan på koncernens resultat hanteras huvudsakligen genom att veckovis växla in olika valutor till euro och bara till en begränsad del genom att utnyttja finansiella instrument. De främsta riskexponeringarna för koncernen är likviditetsrisk, ränterisk och valutarisk samt kredit- och motpartsrisk.

Tabellen nedan visar koncernens väsentliga finansiella tillgångar och skulder.

|                                   | 2015              |                 | 2014              |                 |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                                   | Redovisade värden | Verkliga värden | Redovisade värden | Verkliga värden |
| <b>Låne- och kundfordringar</b>   |                   |                 |                   |                 |
| Kundfordringar                    | 64 344            | 64 344          | 67 705            | 67 705          |
| Övriga kortfristiga fordringar    | 6 506             | 6 506           | 6 086             | 6 086           |
| Fordringar hos moderbolag         | 72                | 72              | 71                | 71              |
| Kassa och banktillgodohavanden    | 26 529            | 26 529          | 21 509            | 21 509          |
| <b>Summa</b>                      | <b>97 451</b>     | <b>97 451</b>   | <b>95 371</b>     | <b>95 371</b>   |
| <b>Andra finansiella skulder</b>  |                   |                 |                   |                 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 118 068           | 120 028         | 117 643           | 120 145         |
| Övriga räntebärande skulder       | 57 744            | 57 744          | 57 754            | 57 754          |
| Leverantörsskulder                | 34 294            | 34 294          | 34 168            | 34 168          |
| Övriga skulder                    | 12 460            | 12 460          | 10 642            | 10 642          |
| Upplupna kostnader                | 8 841             | 8 841           | 9 494             | 9 494           |
| <b>Summa</b>                      | <b>231 407</b>    | <b>233 367</b>  | <b>229 701</b>    | <b>232 203</b>  |

#### Valutarisk

Till följd av sin internationella verksamhet påverkas Polygon för förändringar i utländska valutakurser. Följande tabell visar valutaexponeringen för de olika finansiella tillgångarna och skulderna.

Redovisade värden, per valuta, avseende koncernens lån är följande:

|                | 2015           | 2014           |
|----------------|----------------|----------------|
| EUR            | 175 783        | 175 344        |
| GBP            | -              | 1              |
| Övriga valutor | 29             | 52             |
| <b>Summa</b>   | <b>175 812</b> | <b>175 397</b> |

#### Kundfordringarnas fördelning per valuta

|                | 2015          | 2014          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 45 726        | 47 622        |
| SEK            | 2 379         | 2 714         |
| USD            | 3 462         | 6 030         |
| NOK            | 4 206         | 3 038         |
| GBP            | 5 642         | 4 925         |
| Övriga valutor | 2 929         | 3 376         |
| <b>Summa</b>   | <b>64 344</b> | <b>67 705</b> |

#### Valutafördelning av övriga kortfristiga fordringar

|                | 2015         | 2014         |
|----------------|--------------|--------------|
| EUR            | 3 421        | 3 491        |
| SEK            | 722          | 421          |
| USD            | 701          | 912          |
| NOK            | 447          | 246          |
| GBP            | 974          | 753          |
| Övriga valutor | 241          | 263          |
| <b>Summa</b>   | <b>6 506</b> | <b>6 086</b> |

#### Valutafördelning av kassa och banktillgodohavanden

|                | 2015          | 2014          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 34 406        | 25 979        |
| SEK            | -3 401        | -3 713        |
| USD            | -5 874        | -3 680        |
| NOK            | 3 675         | 6 112         |
| GBP            | -3 871        | -4 444        |
| Övriga valutor | 1 594         | 1 255         |
| <b>Summa</b>   | <b>26 529</b> | <b>21 509</b> |

#### Valutafördelning av leverantörsskulder

|                | 2015          | 2014          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 20 505        | 19 209        |
| SEK            | 1 189         | 1 153         |
| USD            | 3 282         | 5 688         |
| NOK            | 2 804         | 1 607         |
| GBP            | 5 294         | 5 093         |
| Övriga valutor | 1 220         | 1 418         |
| <b>Summa</b>   | <b>34 294</b> | <b>34 168</b> |

#### Valutafördelning av övriga kortfristiga skulder

|                | 2015          | 2014          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 9 181         | 7 615         |
| SEK            | 515           | 590           |
| NOK            | 1 134         | 1 218         |
| GBP            | 1 423         | 754           |
| Övriga valutor | 207           | 465           |
| <b>Summa</b>   | <b>12 460</b> | <b>10 642</b> |

**Valutafördelning av upplupna kostnader**

|                | 2015  | 2014  |
|----------------|-------|-------|
| EUR            | 6 138 | 5 926 |
| SEK            | 402   | 512   |
| USD            | 676   | 1 569 |
| NOK            | 84    | 175   |
| GBP            | 1 210 | 883   |
| Övriga valutor | 331   | 429   |
| Summa          | 8 841 | 9 494 |

**Transaktionsexponering**

Polygonkoncernens policy för transaktionsexponering är att minimera inverkan från kortfristiga förändringar i utländska valutakurser på vinster genom

- att från fall till fall säkra transaktionsexponeringen
- utse valuta för försäljningen inom koncernen enligt policyn.

De främsta transaktionsexponeringarna sker i EUR mot lokala valutor.

**Valutaexponering**

Polygons tillgångar i utländska dotterföretag finansieras delvis genom lån och delvis genom eget kapital. Om utländska tillgångar finansieras med eget kapital förekommer så kallad omräkningsrisk i samband med konsolidering av balansräkningen. Omräkningsrisken utgör en risk att förändringar av utländska valutakurser kommer att påverka värdet av Polygons nettotillgångar i utländska valutor negativt i samband med omräkning av de utländska enheternas resultat och balansräkningar. Valutaeffekten som uppkommer i samband med omräkningar redovisas över övrigt totalresultat i koncernen.

**Transaktionsrisk och säkring i centrala valutor**

Polygon har för närvarande inga utestående säkringar för transaktionsexponering.

**Ränterisk**

Fluktuationer i räntesatserna påverkar koncernens räntekostnader. Polygons policy för ränterisker är utformad för att minska inverkan från ränteförändringar på vinsterna. I fallet med räntebärande tillgångar ska den vara kort och anpassas till amorteringar av lån. Polygon hade vid bokslutstillfället ingen räntehedging i form av s.k. ränteswappar eller räntetak.

Per den 31 december 2015 påverkar en samtidig förändring upp eller ned på en procentenhet av räntesatserna exklusive räntesäkring de årliga nettoräntekostnaderna med 1,2 (1,2) MEUR, förutsatt att koncernens löptid och finansieringsstruktur förblir konstant under året.

Den räntebärande nettoskuldpositionen med rörlig ränta för koncernen som helhet, inbegripet kassa och banktillgodohavanden, var 149,3 (153,9) MEUR.

**Kundkreditrisk**

Ledningen anser att det inte existerar någon betydande koncentration av kreditrisk med någon enskild kund, motpart eller geografisk region för Polygon. Åldersanalyser av kundfordringar framgår av not 15.3.

**Likviditet och refinansieringsrisk**

Finansieringsrisker avser risk för svårigheter att få finansiering för verksamhet vid en given tidpunkt. I Polygons finanspolicy anges att koncernens externa låneportfölj ska ha en löptidsstruktur som garanterar att Polygon inte exponeras för refinansieringsrisker.

Polygon är också föremål för några lånevillkor (s.k. covenant) vilka finns föreskrivna i obligationslångivillkoren och i villkoren för checkräkningskrediten, såsom nyckeltal och resultatmått kopplade till koncernens konsoliderade resultat- och balansräkning.

**Riskhantering av kapital**

Koncernens kapitalstruktur ska hållas på en nivå som säkerställer möjligheten att driva verksamheten vidare för att skapa avkastning till aktieägarna och fördelar för andra intressenter, samtidigt som en optimal kapitalstruktur upprätthålls för att minska kapitalkostnaderna.

För att upprätthålla eller anpassa kapitalstrukturen kan koncernen, efter aktieägarnas och externa långivares godkännande när så är lämpligt, variera den utdelning som utbetalas till aktieägarna, sätta ned aktiekapitalet för betalning till aktieägarna, emittera nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skuldsättningsgraden. Koncernen analyserar löpande förhållandet mellan skuldsättning och eget kapital och förhållandet mellan skuldsättning och eget kapital inklusive lån från aktieägarna.

| TEUR                                            | 2015   | 2014   |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Räntebärande nettoskuld (A)                     | 91 538 | 96 133 |
| Summa eget kapital (B)                          | 42 257 | 42 445 |
| Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B) | 2,2    | 2,3    |

| TEUR                                                   | 2015    | 2014    |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|
| Räntebärande nettoskuld inkl. lån från aktieägarna (A) | 149 282 | 153 887 |
| Summa eget kapital (B)                                 | 42 257  | 42 445  |
| Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B)        | 3,5     | 3,6     |

**Not 15.1 Räntebärande krediter och lån**

Tabellen nedan visar koncernens olika räntebärande krediter och lån inklusive räntesäkring.

|                                                         | 2015           | 2014           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Långfristiga:</b>                                    |                |                |
| Banklån (rörlig ränta)                                  | 120 028        | 120 043        |
| Finansieringskostnader*                                 | -1 960         | -2 502         |
| Övriga räntebärande skulder                             | 57 744         | 57 856         |
| <b>Summa långfristiga räntebärande krediter och lån</b> | <b>175 812</b> | <b>175 397</b> |

\* Finansieringskostnader periodiseras över lånens löptid.

Förfallotider för finansiella skulder är enligt följande:

|                   | Bokförda värden |         | Odiskonterade kassaflöden |         |
|-------------------|-----------------|---------|---------------------------|---------|
|                   | 2015            | 2014    | 2015                      | 2014    |
| Inom 1 år         | 53 967          | 53 017  | 60 365                    | 62 211  |
| Mellan 2 och 5 år | 118 068         | 117 643 | 143 661                   | 154 420 |
| Efter 5 år        | 57 744          | 57 754  | 65 384                    | 120 473 |
| Summa             | 229 779         | 228 414 | 269 410                   | 337 104 |

I beloppen ovan avseende bokförda värden ingår finansiella skulder. I ej diskonterade kassaflöden ovan ingår finansiella skulder samt räntebetalningar. Samtliga belopp i annan valuta än EUR är omräknade till balansdagens kurs och räntebetalningar för lån med rörlig ränta har beräknats med räntan på bokslutsdagen.

Den viktade genomsnittliga räntesatsen på externa krediter och lån, inbegripet marginaler och räntesäkringseffekter, var 5,03% (5,17%).

Finansiella tillgångar och skulder fördelade per värderingskategori:

| 2015                           | Derivat-<br>instrument | Tilläggsköpe-<br>skilling | Summa<br>redovisat<br>värde | Verkligt<br>värde |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Värderingsklassificering       | Nivå 2                 | Nivå 3                    |                             |                   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>              |                        |                           |                             |                   |
| Kortfristiga fordringar        |                        |                           |                             |                   |
| Övriga kortfristiga tillgångar | -                      | -                         | -                           | -                 |
| Summa finansiella tillgångar   |                        |                           |                             |                   |
| <b>SKULDER</b>                 |                        |                           |                             |                   |
| Långfristiga skulder           |                        |                           |                             |                   |
| Övriga långfristiga skulder    | -                      | -                         | -                           | -                 |
| Kortfristiga skulder           |                        |                           |                             |                   |
| Övriga kortfristiga skulder    | -                      | 649                       | 649                         | 649               |
| Summa finansiella skulder      | -                      | 649                       | 649                         | 649               |

| 2014                           | Derivat-<br>instrument | Tilläggsköpe-<br>skilling | Summa<br>redovisat<br>värde | Verkligt<br>värde |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Värderingsklassificering       | Nivå 2                 | Nivå 3                    |                             |                   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>              |                        |                           |                             |                   |
| Kortfristiga fordringar        |                        |                           |                             |                   |
| Övriga kortfristiga tillgångar | -                      | -                         | -                           | -                 |
| Summa finansiella tillgångar   |                        |                           |                             |                   |
| <b>SKULDER</b>                 |                        |                           |                             |                   |
| Långfristiga skulder           |                        |                           |                             |                   |
| Övriga långfristiga skulder    | -                      | -                         | -                           | -                 |
| Kortfristiga skulder           |                        |                           |                             |                   |
| Övriga kortfristiga skulder    | -                      | 197                       | 197                         | 197               |
| Summa finansiella skulder      | -                      | 197                       | 197                         | 197               |

Koncernen kategoriserar finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i en verkligt värde-hierarki baserat på den information som används för att värdera varje tillgång och skuld.

Nivå 1 - Noterade priser för identiska tillgångar eller skulder på en aktiv marknad.

Nivå 2 - Noterade priser på marknader som inte är aktiva, noterade priser för liknande tillgångar eller skulder, annan information än noterade priser men som är observerbar direkt eller indirekt för huvudsakligen instrumentets hela löptid samt indata till värderingsmodeller som hämtas från observerbara marknadsdata.

Nivå 3 - Information som är väsentlig för tillgångens eller skuldens verkliga värde är inte observerbar, utan koncernens egna bedömningar tillämpas.

Finansiella skulder i nivå 3 består av tilläggsköpeskilling för förvärvade verksamheter. Värderingen av denna är baserad på de förvärvade verksamheternas förväntade framtida finansiella prestation vilken har bedömts av företagsledningen.

| Specifikation finansiella tillgångar och skulder | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------------------|------|------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>                    |      |      |
| Ingående balans                                  | -    | -    |
| Förändring under året                            | -    | -    |
| Utgående balans                                  | -    | -    |
| <b>Finansiella skulder</b>                       |      |      |
| Ingående balans                                  | 197  | 986  |
| Förändring tilläggsköpeskillingar                | 452  | -309 |
| Förändring under året marknadsvärde räntesäkring | -    | -480 |
| Utgående balans                                  | 649  | 197  |

#### Not 15.2 Kassa och banktillgodohavanden

|                                     | 2015   | 2014   |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Banktillgodohavanden och kassamedel | 26 529 | 21 509 |
| Summa                               | 26 529 | 21 509 |

Koncernen hade vid årsskiftet 36,5 (31,9) MEUR tillgängliga i outnyttjade godkända krediter (lånelöfte), för vilka alla tidigare villkor hade uppfyllts.

#### Not 15.3 Kundfordringar

|                                  | 2015   | 2014   |
|----------------------------------|--------|--------|
| Kundfordringar                   | 67 659 | 71 047 |
| Avsättning för osäkra fordringar | -3 315 | -3 342 |
| Summa                            | 64 344 | 67 705 |

Någon ställd säkerhet (pant) för kundfordringar har ej erhållits.

## Åldersanalys av kundfordringar

|                                    | Förfallna<br>fordringar | Förfallna<br>fordringar<br>avsättningar<br>gjorda | Förfallna<br>fordringar inga<br>avsättningar<br>gjorda |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>2015</b>                        |                         |                                                   |                                                        |
| Förfallna sedan mindre än 30 dagar | 15 029                  | -                                                 | 15 029                                                 |
| Förfallna sedan 31-60 dagar        | 5 102                   | -                                                 | 5 102                                                  |
| Förfallna sedan 61-90 dagar        | 3 053                   | -                                                 | 3 053                                                  |
| Förfallna sedan 91-180 dagar       | 4 253                   | -                                                 | 4 253                                                  |
| Förfallna sedan mer än 181 dagar   | 4 092                   | -3 315                                            | 777                                                    |
| <b>Summa förfallna fordringar</b>  | <b>31 529</b>           | <b>-3 315</b>                                     | <b>28 214</b>                                          |
| Ej förfallna fordringar            | 36 130                  | -                                                 | 36 130                                                 |
| <b>Summa</b>                       | <b>67 659</b>           | <b>-3 315</b>                                     | <b>64 344</b>                                          |

|                                    | Förfallna<br>fordringar | Förfallna<br>fordringar<br>avsättningar<br>gjorda | Förfallna<br>fordringar inga<br>avsättningar<br>gjorda |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>2014</b>                        |                         |                                                   |                                                        |
| Förfallna sedan mindre än 30 dagar | 17 876                  | -                                                 | 17 876                                                 |
| Förfallna sedan 31-60 dagar        | 5 547                   | -                                                 | 5 547                                                  |
| Förfallna sedan 61-90 dagar        | 1 873                   | -                                                 | 1 873                                                  |
| Förfallna sedan 91-180 dagar       | 3 354                   | -                                                 | 3 354                                                  |
| Förfallna sedan mer än 181 dagar   | 4 132                   | -3 342                                            | 790                                                    |
| <b>Summa förfallna fordringar</b>  | <b>32 782</b>           | <b>-3 342</b>                                     | <b>29 440</b>                                          |
| Ej förfallna fordringar            | 38 265                  | -                                                 | 38 265                                                 |
| <b>Summa</b>                       | <b>71 047</b>           | <b>-3 342</b>                                     | <b>67 705</b>                                          |

## Avsättning för osäkra kundfordringar

|                                                           | 2015  | 2014  |
|-----------------------------------------------------------|-------|-------|
| Ingående balans                                           | 3 342 | 2 897 |
| Förändring avsättning under året                          | 191   | 778   |
| Upplösta reserver avseende tidigare års avsättningar      | -303  | -316  |
| Realiserad förlust på tidigare reserverade kundfordringar | 61    | -42   |
| Valutadifferenser                                         | 24    | 25    |
| Utgående balans                                           | 3 315 | 3 342 |

## Not 15.4 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

|                                                             | 2015           | 2014           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktier i dotterföretag                                      | 189 263        | 191 256        |
| <b>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</b> | <b>189 263</b> | <b>191 256</b> |

Samtliga aktier i koncernens större dotterföretag samt koncernens interna lån är pantsatta som säkerhet för lån hos finansiella institut.

Belopp som anges under ställda säkerheter motsvaras av totala nettotillgångar i de pantsatta dotterföretagen.

## Not 15.5 Skulder avseende finansiell leasing

Finansiellt leasade tillgångar avser huvudsakligen servicebilar som används i verksamheten. Minimileaseavgifterna består av en kapitaldel och en räntedel. Räntedelen är rörlig och följer marknadsräntan som gäller i respektive land.

## Minimileaseavgifter

|                                      | 2015     | 2014       |
|--------------------------------------|----------|------------|
| Mindre än 1 år                       | -        | 61         |
| 1-2 år                               | -        | 21         |
| 2-3 år                               | -        | 12         |
| 3-4 år                               | -        | 12         |
| 4-5 år                               | -        | 5          |
| Mer än 5 år                          | -        | -          |
| <b>Framtida finansieringutgifter</b> | <b>-</b> | <b>111</b> |

## Nuvärde för finansiella leasing skulder

|                | 2015     | 2014      |
|----------------|----------|-----------|
| Mindre än 1 år | -        | 54        |
| 1-2 år         | -        | 18        |
| 2-3 år         | -        | 10        |
| 3-4 år         | -        | 9         |
| 4-5 år         | -        | 3         |
| Mer än 5 år    | -        | -         |
| <b>Summa</b>   | <b>-</b> | <b>94</b> |

Den diskonteringsränta, som använts för att beräkna nuvärde, är 6%.

## Not 15.6 Operationella leasing åtaganden

De operationella leasingåtagandena avser huvudsakligen lokaler, servicefordon, samt dator och kontorsutrustningar. Dessa åtaganden har en genomsnittlig livslängd om 1 – 5 år utan möjlighet att förvärva objektet. Inga restriktioner på koncernen finns till följd av dessa åtaganden.

Leasingkostnaderna under året har uppgått till 21,0 (21,3) MEUR.

## Minimileaseavgifter

|                                 | 2015          | 2014          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Mindre än 1 år                  | 18 537        | 17 161        |
| 1-2 år                          | 14 096        | 11 619        |
| 2-3 år                          | 8 886         | 7 177         |
| 3-4 år                          | 5 150         | 4 299         |
| 4-5 år                          | 3 544         | 3 017         |
| Mer än 5 år                     | 8 071         | 9 077         |
| <b>Framtida leasingutgifter</b> | <b>58 284</b> | <b>52 350</b> |

**Not 15.7 Övriga skulder**

|                       | 2015   | 2014   |
|-----------------------|--------|--------|
| Moms                  | 8 373  | 6 609  |
| Personalens källskatt | 2 352  | 2 583  |
| Övriga skulder        | 1 735  | 1 450  |
| Summa                 | 12 460 | 10 642 |

**Förändring av reserver för ackumulerat övrigt totalresultat**

| TEUR                                                                               | Säkringsreserv | Omräkningsreserv | Summa reserver | Aktuariella vinster/förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Utgående balans den 31 december 2013</b>                                        | <b>-367</b>    | <b>-530</b>      | <b>-897</b>    | <b>112</b>                                                             |
| Årets omräkningsdifferens i utländsk verksamhet                                    | -              | 263              | 263            | -                                                                      |
| Aktuariella vinster/förluster                                                      | -              | -                | -              | -1 988                                                                 |
| Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat | 480            | -                | 480            | -                                                                      |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat                                 | -113           | -                | -113           | 473                                                                    |
| <b>Utgående balans den 31 december 2014</b>                                        | <b>-</b>       | <b>-267</b>      | <b>-267</b>    | <b>-1 404</b>                                                          |
| Årets omräkningsdifferens i utländsk verksamhet                                    | -              | -591             | -591           | -                                                                      |
| Aktuariella vinster/förluster                                                      | -              | -                | -              | 585                                                                    |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat                                 | -              | -                | -              | -146                                                                   |
| <b>Utgående balans den 31 december 2015</b>                                        | <b>-</b>       | <b>-858</b>      | <b>-858</b>    | <b>-965</b>                                                            |

**Säkringsreserv**

Säkringsreserven omfattar ackumulerade förändringar av verkligt värde på kassaflödessäkringar hänförliga till säkring av valutakursförändringar och ränterisker. Vid årsskiftet fanns inga kassaflödessäkringar

**Omräkningsreserv**

Omräkningsreserven omfattar valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderföretaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i euro.

**Aktuariella vinster/förluster**

Se information not 17.

**Not 17 Pensionsavsättningar**

Polygonkoncernen har etablerat pensionsplaner för sina anställda i de länder företaget verkar. Planerna följer de lokala reglerna i respektive land och kan vara avgiftsbestämda eller förmånsbestämda. Polygon har förmånsbestämda planer i Sverige, Tyskland, Frankrike och England. De förmånsbestämda planer som tidigare fanns i Norge avslutades slutligt under 2015 och överfördes då till avgiftsbestämda planer.

De avgiftsbestämda planerna omfattar huvudsakligen ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas i

**Not 16 Eget Kapital****Aktiekapital**

Varje aktie har ett kvotvärde om 10,27 EUR per aktie. Alla aktier är av samma aktieslag och har samma rösträtt. Samtliga aktier är fullt betalade. Alla aktier medför samma rätt till företagets tillgångar och vinst. Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet på grund av lag eller bolagsordning.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Avser eget kapital som är tillskjutit från ägarna. Här ingår bland annat överkursfonder.

löpande under året av respektive koncernföretag till separata juridiska enheter, exempelvis försäkringsbolag. Koncernen har inga ytterligare förpliktelser när premierna väl är betalda.

De förmånsbestämda pensionsplanerna omfattar framför allt anställda i Sverige. I de övriga länderna är planerna stängda för nyinträde. Samtliga pensionsplaner är baserade på slutlig lön, och ger de anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden.

Pensionsplanen i Storbritannien är fonderad och innehåller även en avgiftsbestämd del. Planen är stängd vilket innebär att inget nyintjänande sker i denna plan. En del av förvaltningstillgångarna redovisas inte då överskott inom planen inte är tillgängligt för arbetsgivaren i form av reducering av framtida avgifter eller genom återbetalning (tillgångstak). Förvaltningstillgångarna är utsatta för bl a marknadsrisk.

Per den 31 december 2015 finns inga förmånsbestämda förpliktelser kvar i Norge. Den förmånsbestämda pensionsplanen i Norge, som grundar sig på slutlönen, avvecklades den 31 december 2014. Den kvarliggande skulden från 31 december 2014, som reflekterade en slutlig administrativ avgift och skatt, har under 2015 betalats ut genom planens kassaflöde. Detta har dock inte påverkat årets pensionskostnad eller det övriga totalresultatet.

Pensionsplanen i Sverige utgörs av den kollektivavtalade ITP-planen. Planen omfattar både en förmånsbestämd och en avgiftsbestämd del. Det förmånsbestämda pensionsåtagandet tryggs genom avsättning i balansräkning med kombination av kreditförsäkring i PRI Pensionsgaranti. Pensionsplanen exponerar koncernen för risker vid exempelvis ökad livslängd, ökad inflation och löneökningar. Under 2015 har fyra aktiva medlemmar lämnat Polygon Sverige i samband med omstrukturering och detta leder till en minskning av ITP2-

förpliktelsen. Detta är redovisat som en reducering av pensionskostnaden 2015.

I Frankrike och Tyskland finns icke fonderade pensionsåtaganden av oväsentlig storlek. Nuvärdet av dessa planer påverkas främst av en förändring av diskonteringsräntan.

Polygonkoncernen beaktade förändringen av redovisningsprinciper enligt IAS 19 i de finansiella rapporterna redan år 2012 genom att särskild löneskatt inkluderades i pensionsåtagandet och i pensionskostnaderna. Övriga redovisningsförändringar har en oväsentlig effekt och inga ytterligare justeringar har genomförts. Polygonkoncernen redovisar sedan tidigare resultatet från omvärderingar i övrigt totalresultat.

I tabellerna nedan sammanfattas komponenterna i nettokostnaden för pension som redovisas i resultaträkningen och i övrigt totalresultat samt uppgifter om förändring i värdet av i balansräkningen redovisat förmånsbestämt pensionsåtagande.

|                                                              | 2015          | 2014         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Summering av pensionsavsättningar i koncernen</b>         |               |              |
| Långfristigt förmånsbestämt pensionsåtagande                 | 4 710         | 5 626        |
| <b>Förmånsbestämd skuld</b>                                  | <b>4 710</b>  | <b>5 626</b> |
| <b>Pensionskostnader</b>                                     | <b>2015</b>   | <b>2014</b>  |
| <b>Belopp som redovisas i resultaträkningen</b>              |               |              |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år                    | 129           | -659         |
| Räntekostnader                                               | 285           | 462          |
| Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar               | -129          | -265         |
| <b>Nettokostnad förmånsbestämda pensioner</b>                | <b>285</b>    | <b>-462</b>  |
| <b>Kostnad avgiftsbestämda pensioner</b>                     | <b>5 290</b>  | <b>6 526</b> |
| <b>Belopp som redovisas i övrigt totalresultat</b>           |               |              |
| Omvärderingar av pensionsåtagande                            | -1 142        | 2 200        |
| Omvärderingar av förvaltningstillgångar                      | 132           | -126         |
| Omvärdering förd till övrigt totalresultat                   | -             | -87          |
| <b>Kostnad/ (intäkt) förmånsbestämda pensioner</b>           | <b>-1 010</b> | <b>1 987</b> |
| <b>Summa pensionskostnader</b>                               | <b>4 565</b>  | <b>8 051</b> |
| <b>Belopp som redovisas i balansräkningen</b>                | <b>2015</b>   | <b>2014</b>  |
| Nuvärde av pensionsåtagande, fonderade planer                | 4 434         | 4 859        |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar                     | -3 389        | -3 696       |
| <b>Nettoskuld fonderade planer</b>                           | <b>1 045</b>  | <b>1 163</b> |
| Nuvärde av pensionsåtagande, ofonderade planer               | 3 665         | 4 463        |
| <b>Nettoskuld redovisad i balansräkningen</b>                | <b>4 710</b>  | <b>5 626</b> |
| <b>Förändring av belopp redovisat i balansräkningen</b>      | <b>2015</b>   | <b>2014</b>  |
| <b>Ingående balans, nettoskuld</b>                           | <b>5 626</b>  | <b>4 895</b> |
| Kostnad för pensioner intjänade under året                   | 129           | -659         |
| Räntekostnad, netto                                          | 156           | 198          |
| Omvärderingar                                                | -1 010        | 1 987        |
| Pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren              | -218          | -282         |
| Inbetalningar till förvaltningstillgångar från arbetsgivaren | -193          | -331         |
| Valutakursdifferens                                          | 220           | -182         |
| <b>Utgående balans, nettoskuld</b>                           | <b>4 710</b>  | <b>5 626</b> |

| <b>Förändring av nuvärdet av pensionsåtagande</b> | <b>2015</b>  | <b>2014</b>   |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Ingående balans, pensionsåtagande</b>          | <b>9 322</b> | <b>11 551</b> |
| Kostnad för tjänstgöring innevarande år           | 118          | 200           |
| Räntekostnad, netto                               | 285          | 462           |
| Reglering                                         | -369         | -4 444        |
| Omvärderingar av pensioner,                       |              |               |
| - demografiska antaganden                         | -96          | -             |
| - finansiella antaganden                          | -874         | 2 051         |
| - erfarenhetsbaserade justeringar                 | -172         | 150           |
| Pensionsutbetalningar                             | -575         | -737          |
| Valutakursdifferens                               | 460          | 89            |
| <b>Utgående balans, pensionsåtagande</b>          | <b>8 099</b> | <b>9 322</b>  |

| <b>Förändring av förvaltningstillgångar till verkligt värde</b> | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående balans, förvaltningstillgångar</b>                  | <b>3 696</b> | <b>6 737</b> |
| Ränteintäkt                                                     | 129          | 268          |
| Avkastning utöver ränteintäkt                                   | -132         | 126          |
| Inbetalningar från arbetsgivaren                                | 411          | 613          |
| Pensionsutbetalningar från förvaltningstillgångar               | -512         | -737         |
| Reglering                                                       | -443         | -3 585       |
| Valutakursdifferens                                             | 240          | 274          |
| <b>Utgående balans, förvaltningstillgångar</b>                  | <b>3 389</b> | <b>3 696</b> |

| <b>Förvaltningstillgångar till verkligt värde</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Aktier                                            | 63%         | 73%         |
| Obligationer                                      | 34%         | 20%         |
| Övrigt, inklusive likvida tillgångar              | 3%          | 7%          |
| <b>Summa</b>                                      | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Samtliga förvaltningstillgångar utgör tillgångar som har ett noterat pris på en aktiv marknad. Ingen del av förvaltningstillgångarna är placerade i företagets egna kapitalinstrument, skuldinstrument, fastigheter eller övriga tillgångar som används av företaget.

| <b>Förändring av tillgångstak</b>          | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ingående balans, tillgångstak              | 0           | -80         |
| Räntekostnad                               | 0           | -4          |
| Omvärdering förd till övrigt totalresultat | 0           | 87          |
| Valutakursdifferens                        | 0           | -3          |
| <b>Utgående balans, tillgångstak</b>       | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

| <b>2015</b>                       | <b>Pensions-<br/>åtagande</b> | <b>Förvaltnings-<br/>tillgång</b> | <b>Nettoskuld</b> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Fördelning per land</b>        |                               |                                   |                   |
| Storbritannien, fonderad plan     | 4 434                         | 3 389                             | 1 045             |
| Sverige, ofonderad plan           | 3 306                         | -                                 | 3 306             |
| Övriga länder, ofonderade planer* | 359                           | -                                 | 359               |
| <b>Summa</b>                      | <b>8 099</b>                  | <b>3 389</b>                      | <b>4 710</b>      |

\* Frankrike och Tyskland

De viktigaste aktuariella antaganden som användes för att fastställa pensionsförpliktelserna för koncernens väsentliga pensionsplaner framgår nedan:

| Betydande aktuariella antaganden | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|------|------|
| <b>Norge</b>                     |      |      |
| Diskonteringsränta               | N/A  | 2,6% |
| Inflation                        | N/A  | 1,8% |
| Framtida löneökningar            | N/A  | 3,5% |
| Framtida pensionsökningar        | N/A  | 0,4% |
| <b>Storbritannien</b>            |      |      |
| Diskonteringsränta               | 3,8% | 3,5% |
| Inflation                        | 2,2% | 2,2% |
| Framtida löneökningar            | N/A  | N/A  |
| Framtida pensionsökningar        | N/A  | N/A  |
| <b>Sverige</b>                   |      |      |
| Diskonteringsränta               | 3,5% | 2,6% |
| Inflation                        | 1,6% | 1,6% |
| Framtida löneökningar            | 2,6% | 2,6% |
| Framtida pensionsökningar        | 1,6% | 1,6% |

Antagande om livslängd baseras på officiell statistik och erfarenheter från livslängdsundersökningar i respektive land och sätts i samråd med experter inom det aktuariella området. Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer med en djup marknad med beaktande av pensionsåtagandets löptid. I Sverige baseras diskonteringsräntan på säkerställda bostadsobligationer.

En ökning av diskonteringsräntan med 0,5 % - enheter skulle minska pensionsåtagandet med 708 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 8,7 %. En minskning av diskonteringsräntan med 0,5 % - enheter skulle öka pensionsåtagandet med 748 TEUR, motsvarande en skuldökning med 9,2 %.

En ökning av inflationen med 0,5 % - enheter skulle öka pensionsåtagandet med 407 TEUR, motsvarande en skuldökning med 5,0 %. En minskning av inflationen med 0,5 % - enheter skulle minska pensionsåtagandet med 361 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 4,5 %.

Känslighetsanalysen utförs genom att ett aktuariellt antagande ändras medan de andra antagandena hålls oförändrade. Metoden visar skuldens känslighet för ett enskilt antagande. Detta är en förenklad metod då de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade.

Den vägda genomsnittliga löptiden, durationen, på pensionsåtagandena uppgår till ca 19 år.

Koncernens förväntade avgifter till pensionsplaner samt pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren för nästkommande år uppgår till 378 TEUR.

#### Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                                                     | 2015          | 2014          |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Upplupna lönerelaterade kostnader                   | 7 596         | 7 128         |
| Upplupna semesterlöner                              | 6 921         | 7 948         |
| Upplupna ej erhållna fakturor                       | 2 504         | 2 948         |
| Upplupna revisionskostnader                         | 398           | 352           |
| Upplupna räntekostnader                             | 1 629         | 1 295         |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 316         | 4 899         |
| <b>Summa</b>                                        | <b>23 364</b> | <b>24 570</b> |

#### Not 19 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser finns i koncernen.

#### Not 20 Upplysningar om transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderbolag till Polygon AB. Polygon Holding AB, med säte i Stockholm (556809-3511), står under bestämmande inflytande från Triton Fund III, som direkt och indirekt kontrollerar 84,04% av aktierna i Polygon-koncernen. Som framgår av not 15 har koncernen lån från Triton om 57,7 (57,7) MEUR. Under året har 185 (799) TEUR betalats till West Park Management Services Ltd som ersättning för tjänster och utlägg.

Innevarande år har inga koncernbidrag eller utdelningar lämnats till Polygon Holding AB.

| Dotterföretag                  | Etableringsland | Org. Nummer  | Antal aktier | Ägarandel | Redovisat värde |
|--------------------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------|-----------------|
| <b>Företagets namn</b>         |                 |              |              |           |                 |
| Polygon International AB       | Sweden          | 556807-6417  | 50 100       | 100,0%    | 74 253          |
| Polygon Norway Holding AS      | Norway          | 996019381    | 335 500      | 100,0%    | 6 832           |
| Polygon AS                     | Norway          | 915229115    | 3 450        | 100,0%    | 11 102          |
| Polygon A/S                    | Denmark         | 42 93 83 19  | 470 000      | 75,8%     | 122             |
| Polygon Nederland Holding BV   | Netherlands     | 51345706     | 40           | 100,0%    | 5 222           |
| Polygon Nederland BV           | Netherlands     | 28030503     | 40           | 100,0%    | 16 100          |
| Polygon Belgium NV             | Belgium         | 440188077    | 1 250        | 100,0%    | 485             |
| Polygon Sverige AB             | Sweden          | 556034-6164  | 2 100        | 100,0%    | 14 121          |
| AK-Konsult Indoor AB           | Sweden          | 556394-3249  | 4 000        | 100,0%    | 1 910           |
| PolygonVatro GmbH              | Germany         | HRB 11 65 12 | 1            | 100,0%    | 12 717          |
| Polygon Austria Service GmbH   | Austria         | FN 115034v   | 75 000       | 100,0%    | 111             |
| Polygon Canada Inc             | Canada          | 103804811    | 81           | 100,0%    | 2 894           |
| Polygon France SAS             | France          | 341 019 180  | 100          | 100,0%    | 2 766           |
| Polygon Service Pte Ltd        | Singapore       | 201012990Z   | 1 317        | 100,0%    | 7 638           |
| Polygon UK Holding Ltd         | United Kingdom  | 7452971      | 2            | 100,0%    | 1 632           |
| R3 Polygon UK Ltd              | United Kingdom  | 402652       | 250 000      | 100,0%    | 9 240           |
| Harwell Technical Services Ltd | United Kingdom  | 3064821      | 10 000       | 100,0%    | 3 138           |
| Polygon US Corporation         | USA             | 27-2892115   | 1 000        | 100,0%    | 8 583           |
| Polygon Finland Holding Oy     | Finland         | 2354769-0    | 2 500        | 100,0%    | 2 043           |
| Polygon Finland Oy             | Finland         | 0892371-5    | 50 000       | 100,0%    | 18 895          |

#### Not 21 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde

|                                                              | 2015          | 2014          |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Icke-kassaflödespåverkande:</b>                           |               |               |
| Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | 5 503         | 5 747         |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar              | 9 365         | 8 794         |
| Realisationsresultat från avyttring av anläggningstillgångar | 2 777         | 151           |
| Förändringar i avsättningar och övrigt                       | -382          | 627           |
| <b>Summa</b>                                                 | <b>17 263</b> | <b>15 205</b> |

#### Not 22 Viktiga händelser under året och efter räkenskapsårets utgång

I januari 2016 tillträdde Ole Skov som ny styrelseledamot.

I övrigt är bolagets bedömning att inga väsentliga händelser inträffat efter balansdagen.

## Not 23 Flerårsöversikt

|                                           | 2011           | 2012           | 2013           | 2014           | 2015           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Försäljningsintäkter och resultat</b>  |                |                |                |                |                |
| Försäljningsintäkter                      | 343 650        | 444 004        | 423 361        | 419 106        | 438 740        |
| Rörelseresultat                           | 1 815          | 8 947          | -1 306         | -1 097         | 6 975          |
| Finansnetto                               | -15 857        | -22 339        | -12 395        | -11 525        | -6 812         |
| Resultat efter finansiella poster         | -14 042        | -13 392        | -13 701        | -12 622        | 163            |
| Skattekostnad                             | 8 206          | -4 201         | 3 206          | 2 100          | 41             |
| <b>Årets resultat</b>                     | <b>-5 836</b>  | <b>-17 593</b> | <b>-10 495</b> | <b>-10 522</b> | <b>204</b>     |
| <b>Finansiell ställning</b>               |                |                |                |                |                |
| Goodwill                                  | 98 717         | 101 953        | 100 961        | 102 588        | 104 865        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 63 775         | 64 346         | 56 610         | 53 772         | 47 523         |
| Materiella anläggningstillgångar          | 35 436         | 33 487         | 27 298         | 27 103         | 27 233         |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 13 122         | 13 612         | 19 914         | 22 777         | 22 282         |
| Pågående arbete                           | 17 337         | 19 336         | 12 422         | 16 498         | 17 508         |
| Kortfristiga fordringar                   | 76 299         | 137 929        | 74 556         | 74 530         | 71 288         |
| Kassa                                     | 23 341         | 10 396         | 15 789         | 21 509         | 26 529         |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>328 027</b> | <b>381 059</b> | <b>307 550</b> | <b>318 777</b> | <b>317 228</b> |
| Eget kapital                              | 7 987          | 116 148        | 53 918         | 42 445         | 42 257         |
| Avsättningar                              | 26 212         | 28 727         | 30 108         | 29 774         | 26 719         |
| Långfristiga skulder                      | 208 040        | 152 090        | 146 308        | 175 397        | 175 812        |
| Kortfristiga skulder                      | 85 788         | 84 094         | 77 216         | 71 161         | 72 440         |
| <b>Summa Eget kapital &amp; skulder</b>   | <b>328 027</b> | <b>381 059</b> | <b>307 550</b> | <b>318 777</b> | <b>317 228</b> |
| <b>Nyckeltal</b>                          |                |                |                |                |                |
| EBITDA                                    | 17 611         | 25 985         | 14 848         | 13 442         | 21 843         |
| EBITA                                     | 9 196          | 15 436         | 4 803          | 4 651          | 12 478         |
| Justerad EBITA                            | 13 730         | 19 807         | 14 831         | 11 781         | 20 028         |
| Justerad EBITA %                          | 4,0%           | 4,5%           | 3,5%           | 2,8%           | 4,6%           |
| Nettoskuld                                | 92 788         | 104 839        | 90 138         | 101 761        | 96 248         |
| Heltidsanställda                          | 2 830          | 2 889          | 2 779          | 2 840          | 2 765          |

# Moderföretagets finansiella rapporter

## Resultaträkning för moderföretaget

| T€                                         | Not | 2015         | 2014         |
|--------------------------------------------|-----|--------------|--------------|
| Nettoomsättning                            | 2   | 3 985        | 5 234        |
| <b>Total omsättning</b>                    |     | <b>3 985</b> | <b>5 234</b> |
| Försäljnings- och administrationskostnader | 3,4 | -3 097       | -2 990       |
| Övriga rörelsekostnader                    | 5   | -773         | -1 901       |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |     | <b>115</b>   | <b>343</b>   |
| Resultat från andelar i koncernföretag     |     | -            | 1 000        |
| Räntetäkter och liknande resultatposter    | 6   | 6 338        | 4 747        |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 6   | -6 591       | -4 903       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |     | <b>-138</b>  | <b>1 187</b> |
| Bokslutsdispositioner                      | 7   | 8 140        | 5 320        |
| <b>Resultat före skatt</b>                 |     | <b>8 002</b> | <b>6 507</b> |
| Skattekostnad                              | 8   | -            | -            |
| <b>Årets resultat</b>                      |     | <b>8 002</b> | <b>6 507</b> |

## Rapport över övrigt totalresultat för moderföretaget

| T€                            | Not | 2015         | 2014         |
|-------------------------------|-----|--------------|--------------|
| Årets resultat                |     | 8 002        | 6 507        |
| <b>Totalresultat för året</b> |     | <b>8 002</b> | <b>6 507</b> |

## Balansräkning för moderföretaget

| T€                                                         | Not | 2015    | 2014    |
|------------------------------------------------------------|-----|---------|---------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                          |     |         |         |
| Anläggningstillgångar                                      |     |         |         |
| Finansiella anläggningstillgångar                          | 9   | 76 296  | 76 296  |
| Andelar i koncernföretag                                   | 10  | 117 950 | 117 950 |
| Fordringar hos dotterföretag, räntebärande                 |     | 194 246 | 194 246 |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                         |     |         |         |
| Omsättningstillgångar                                      |     |         |         |
| Kortfristiga fordringar                                    |     |         |         |
| Fordringar hos koncernföretag                              | 10  | 1 425   | 71      |
| Övriga kortfristiga fordringar                             |     | 73      | 68      |
| Förutbetalda kostnader                                     |     | 17      | 1       |
| Fordringar hos dotterföretag                               |     | 26 941  | 20 216  |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                       |     | 28 456  | 20 356  |
| Kassa och banktillgodohavanden                             |     | -       | -       |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                         |     | 28 456  | 20 356  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                    |     | 222 702 | 214 602 |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                            |     |         |         |
| Eget kapital                                               |     |         |         |
| Bundet eget kapital                                        |     |         |         |
| Aktiekapital (5 600 aktier med ett kvotvärde på 10,27 EUR) |     | 58      | 58      |
| Fritt eget kapital                                         |     |         |         |
| Overkursfond                                               |     | 6 771   | 6 771   |
| Balanserat resultat                                        |     | 94 711  | 86 709  |
| Summa fritt eget kapital                                   |     | 101 482 | 93 480  |
| <b>Summa eget kapital</b>                                  |     | 101 540 | 93 538  |
| Långfristiga skulder                                       |     |         |         |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande             |     | 118 202 | 117 699 |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                          |     | 118 202 | 117 699 |
| Kortfristiga skulder                                       |     |         |         |
| Leverantörsskulder                                         |     | 3       | 27      |
| Skulder dotterföretag                                      |     | -       | 211     |
| Övriga kortfristiga skulder                                |     | 212     | 528     |
| Upplupna kostnader                                         | 11  | 2 745   | 2 599   |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                          |     | 2 960   | 3 365   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                      |     | 222 702 | 214 602 |

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

| T€                              | Not | 2015   | 2014   |
|---------------------------------|-----|--------|--------|
| Ställda säkerheter              | 12  |        |        |
| Aktier i dotterföretag          |     | 76 296 | 76 296 |
| <b>Summa ställda säkerheter</b> |     | 76 296 | 76 296 |
| Eventualförpliktelser           |     | Inga   | Inga   |

## Kassaflödesanalys för moderföretaget

| T€                                                                                      | Not | 2015          | 2014          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| <b>Löpande verksamheten</b>                                                             |     |               |               |
| Rörelseresultat                                                                         |     | 115           | 343           |
| Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet                         | 13  | 503           | -2 301        |
| Erhållna finansiella intäkter                                                           |     | 6 338         | 3 747         |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>6 956</b>  | <b>1 789</b>  |
| <b>Förändringar av rörelsekapital</b>                                                   |     |               |               |
| Förändring av övriga fordringar                                                         |     | -434          | -297          |
| Förändring av övriga skulder                                                            |     | -174          | 2 783         |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>6 348</b>  | <b>4 275</b>  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                          |     |               |               |
| Upptagna lån                                                                            |     | -             | 120 000       |
| Förändring av fordringar hos koncernföretag                                             |     | 3 755         | -117 335      |
| Utdelning från dotterföretag                                                            |     | -             | 1 000         |
| Betalda finansiella kostnader                                                           |     | -6 611        | -3 614        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        |     | <b>-2 856</b> | <b>51</b>     |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                                 |     | <b>3 492</b>  | <b>4 326</b>  |
| Kassa och banktillgodohavanden i början av året                                         |     | 14 537        | 10 211        |
| <b>Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut</b>                                    |     | <b>18 029</b> | <b>14 537</b> |

## Moderföretagets förändring i eget kapital

| T€                                          | Aktiekapital | Överkurs fond | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|---------------------|--------------------|
| <b>Utgående balans per 31 december 2012</b> | <b>6</b>     | <b>6 771</b>  | <b>130 468</b>      | <b>137 245</b>     |
| Utdelning                                   | -            | 0             | -52 451             | -52 451            |
| Årets resultat                              | -            | 0             | 2 237               | 2 237              |
| <b>Utgående balans per 31 december 2013</b> | <b>6</b>     | <b>6 771</b>  | <b>80 254</b>       | <b>87 031</b>      |
| Fondemission                                | 52           | 0             | -52                 | -                  |
| Årets resultat                              | -            | 0             | 6 507               | 6 507              |
| <b>Utgående balans per 31 december 2014</b> | <b>58</b>    | <b>6 771</b>  | <b>86 709</b>       | <b>93 538</b>      |
| Årets resultat                              | -            | 0             | 8 002               | 8 002              |
| <b>Utgående balans per 31 december 2015</b> | <b>58</b>    | <b>6 771</b>  | <b>94 711</b>       | <b>101 540</b>     |

# Noter till moderföretagets årsredovisning

## Not 1 Grunder för årsredovisningens upprättande

### Tillämpade regler och bestämmelser

I tillägg till koncernens redovisningsprinciper har moderföretagets redovisning utarbetats i enlighet med ÅRL och RFR 2 Redovisning för juridiska personer som utarbetats av Rådet för finansiell rapportering. Detta innebär att IFRS tillämpas med de undantag och tillägg som framgår nedan.

Moderföretagets banktillgodohavanden redovisas inte som kassa då det är en del av ett koncerngemensamt konto medan det däremot presenteras som kassa i kassaflödesanalysen.

### Kortfristiga finansiella tillgångar

I moderföretaget värderas de finansiella tillgångarna till ett belopp som är det lägsta av anskaffningsvärdet och återanskaffningsvärdet. Återanskaffningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningspriset och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet består av nuvärde av beräknat framtida nettokassaflöde. I det fall återanskaffningsvärdet är lägre än bokfört värde görs en nedskrivning till återanskaffningsvärdet. En uppskrivning kan göras när en tillgång bedöms ha ett tillförlitligt och permanent värde som uppenbart överskrider det bokförda värdet, vilket är i enlighet med ÅRL.

### Ägande av dotterföretag

Ägarandelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. All utdelning redovisas i moderföretagets resultaträkning.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning inte erfordras. Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas i resultaträkningen som bokslutsdisposition enligt RFR2.

## Not 2 Fördelning av försäljning

Polygon AB har inte haft någon extern försäljning under perioden. Samtliga intäkter är koncerninterna. Inga inköp från andra koncernföretag har förekommit under året.

## Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden

Av koncernens ledande befattningshavare är CEO, CFO och COO anställda i moderföretaget.

Ersättningar för dessa samt väsentliga villkor i anställningen beskrivs i not 7 för koncernen.

## Not 4 Revisionsarvode

|                         | 2015      | 2014       |
|-------------------------|-----------|------------|
| Revisionsuppdraget (EY) | 75        | 102        |
| Övriga uppdrag (EY)     | 4         | 15         |
| <b>Summa</b>            | <b>79</b> | <b>117</b> |

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning och övriga granskningsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra.

## Not 5 Övriga rörelsekostnader

|                             | 2015       | 2014         |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Valutakursvinster/förluster | 113        | -65          |
| Övriga kostnader            | 660        | 1 966        |
| <b>Summa</b>                | <b>773</b> | <b>1 901</b> |

## Not 6 Ränteintäkter och räntekostnader

|                                           | 2015         | 2014         |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ränteintäkter och liknande poster</b>  |              |              |
| Ränteintäkter, interna                    | 6 338        | 4 747        |
| <b>Summa</b>                              | <b>6 338</b> | <b>4 747</b> |
| <b>Räntekostnader och liknande poster</b> |              |              |
| Räntekostnader, externa                   | 6 256        | 4 883        |
| Räntekostnader, interna                   | 1            | 3            |
| Valutakursdifferenser lån                 | -36          | 2            |
| Övriga finansiella kostnader              | 370          | 15           |
| <b>Summa</b>                              | <b>6 591</b> | <b>4 903</b> |

## Not 7 Bokslutsdispositioner

|                        | 2015         | 2014         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Erhållet koncernbidrag | 8 140        | 5 320        |
| <b>Summa</b>           | <b>8 140</b> | <b>5 320</b> |

## Not 8 Skatter

|                                                       | 2015         | 2014         |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Resultat före skatt</b>                            | <b>8 002</b> | <b>6 507</b> |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22% | -1 760       | -1 432       |
| Icke avdragsgilla kostnader                           | -18          | -36          |
| underskottsavdrag                                     | 1 778        | 1 248        |
| Icke skattepliktiga intäkter                          | -            | 220          |
| <b>Total skattekostnad</b>                            | <b>0</b>     | <b>0</b>     |

**Not 9 Andelar i koncernföretag**

|                                                          | 2015          | 2014          |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Polygon International AB, kapital- och röstandel 100 %   | 74 253        | 74 253        |
| Polygon Finland Holding Oy, kapital- och röstandel 100 % | 2 043         | 2 043         |
| <b>Utgående balans</b>                                   | <b>76 296</b> | <b>76 296</b> |

**Not 10 Långfristiga fordringar hos koncernföretag**

|                            | 2015           | 2014           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Polygon International AB   | 104 193        | 104 193        |
| Polygon Finland Holding Oy | 13 757         | 13 757         |
| <b>Summa</b>               | <b>117 950</b> | <b>117 950</b> |

**Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

|                             | 2015         | 2014         |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Upplupna räntekostnader     | 1 267        | 1 287        |
| Persionrelaterade kostnader | 1 260        | 382          |
| Övriga upplupna kostnader   | 218          | 930          |
| <b>Summa</b>                | <b>2 745</b> | <b>2 599</b> |

**Not 12 Ställda säkerheter**

Samtliga aktier i koncernens större dotterföretag samt koncernens interna lån är pantsatta som säkerhet för lån hos finansiella institut. Belopp som anges under ställda säkerheter motsvaras av totala nettotillgångar i de pantsatta dotterföretagen.

**Not 13 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde**

|                             | 2015       | 2014          |
|-----------------------------|------------|---------------|
| Icke-kassaflödespåverkande: |            |               |
| Förändringar i avsättningar | 503        | -2 301        |
| <b>Summa</b>                | <b>503</b> | <b>-2 301</b> |

**Not 14 Upplysningar om transaktioner med närstående**

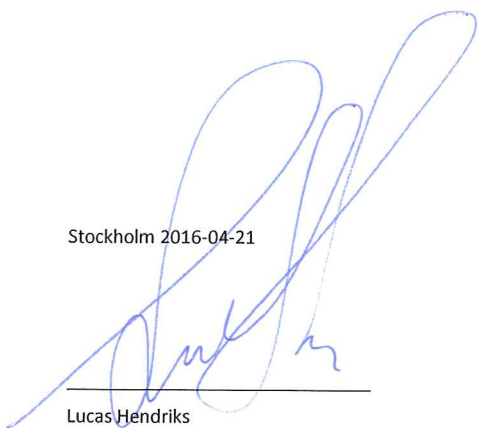
Företaget står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderföretag till Polygon AB. Polygon Holding AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III, som direkt och indirekt kontrollerar 84,04% av aktierna i Polygon-koncernen. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund III har ett betydande eller bestämmande inflytande. Under året har 185 (799) TEUR betalats till West Park Management Services Ltd som ersättning för tjänster och utlägg.

Koncernbidrag har erhållits från dotterbolaget Polygon International AB med 8,1 (5,3) MEUR.

Innevarande år har inga koncernbidrag eller utdelningar lämnats till Polygon Holding AB.

## Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm 2016-04-21



Lucas Hendriks  
/Styrelsens ordförande/



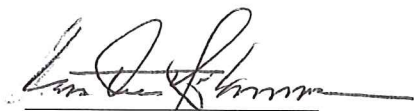
Petter Darin  
/Styrelseledamot/



Ole Skov  
/Styrelseledamot/



Jonas Samuelson  
/Styrelseledamot/



Lars Ove Håkansson  
/Styrelseledamot/



Evert Jan Jansen  
/Verkställande direktör/

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits 2016-04-22

Ernst & Young AB



Staffan Landén  
/Auktoriserad revisor/

## Revisionsberättelse

Till årsstämman i Polygon AB, org.nr 556816-5855

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Polygon AB för räkenskapsåret 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

#### Revisorns ansvar

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

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Polygon AB för räkenskapsåret 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

#### Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 22 april 2016

Ernst & Young AB



Staffan Landén  
Auktoriserad revisor