



Polygon AB

Årsredovisning och koncernredovisning

för kalenderår 2014



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3	Not 14.8 Övriga skulder	29
Koncernens finansiella rapporter	5	Not 15 Eget Kapital	29
Koncernens resultaträkning	5	Not 16 Pensionsavsättningar	30
Koncernen övrigt totalresultat	5	Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32
Koncernens balansräkning	6	Not 18 Eventualförpliktelser	32
Koncernens kassaflödesrapport	7	Not 19 Upplysningar om transaktioner med närstående	32
Koncernens förändring i eget kapital	8	Not 20 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	33
Bolagsstyrningsrapport	9	Not 21 Viktiga händelser under året och efter räkenskapsårets utgång	33
Noter	10	Moderbolagets finansiella rapporter	34
Not 1 Företagsinformation	10	Resultaträkning för moderföretaget	34
Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper	10	Rapport över totalresultat för moderföretaget	34
Not 2.2 Förändringar i redovisningsprinciperna	11	Balansräkning för moderföretaget	35
Not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	11	Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	36
Not 2.4 Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden	15	Kassaflödesanalys för moderföretaget	36
Not 3 Rörelseförvärv	16	Moderföretagets förändring i eget kapital	37
Not 4 Avyttrad verksamhet	16	Noter till moderföretagets årsredovisning	38
Not 5 Redovisning per segment	17	Not 1 Grunder för årsredovisningens upprättande	38
Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag	18	Not 2 Fördelning av försäljning	38
Not 7 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda	18	Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden	38
Not 8 Finansiella intäkter och kostnader	19	Not 4 Revisionsarvode	38
Not 9 Skatter	19	Not 5 Övriga rörelsekostnader	38
Not 10 Goodwill	20	Not 6 Ränteutgifter och räntekostnader	38
Not 11 Immateriella tillgångar	21	Not 7 Skatter	38
Not 12 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken	22	Not 8 Andelar i koncernföretag	39
Not 13 Materiella anläggningstillgångar	22	Not 9 Långfristiga fordringar hos koncernföretag	39
Not 14 Finansiella instrument och finansiell riskhantering	23	Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39
Not 14.1 Räntebärande krediter och lån	26	Not 11 Ställda säkerheter	39
Not 14.2 Kassa och banktillgodohavanden	27	Not 12 Upplysningar om transaktioner med närstående	39
Not 14.3 Kundfordringar	27	Styrelsen och Verkställande direktörens underskrifter	40
Not 14.4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28		
Not 14.5 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	28		
Not 14.6 Skulder avseende finansiell leasing	28		
Not 14.7 Operationella leasing åtaganden	29		

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Polygon AB (publ) (Org.nr 556816-5855) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2014.

Verksamhet

Polygon AB och dess dotterföretag bedriver främst servicetjänster 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 250 servicedepåer. Polygon har snabba svarstider och effektiv teknik. Polygon skapar värde genom att minimera kostnader för skadans omfattning och handläggning samt genom att hantera skadan professionellt och tryggt gentemot försäkringstagaren.

I april 2015 tillträdde Evert Jan Jansen som ny koncernchef och verkställande direktör.

Polygonkoncernen bildades i slutet av september 2010 då Polygon AB förvärvade 100% av aktierna i Munters division MCS (Moisture Control Services) från det börsnoterade bolaget Munters AB. Moderbolaget, Polygon AB bildades den 24 augusti 2010.

Ägarförhållanden

Polygon AB ägs av Polygon Holding AB som i sin tur ägs av MUHA No 2 LuxCo.

Verksamhetsåret 2014

Koncernens försäljning uppgick till 419,1 (423,4) MEUR för räkenskapsåret och rörelseresultatet uppgick till -1,1 (-1,3) MEUR. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 7,2 (9,6) MEUR.

	2014	2013
Redovisad EBIT	-1,1	- 1,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	5,7	6,1
Jämförelsestörande poster	7,2	9,6
Justerad EBITA	11,8	14,4
EBITA-marginal	2,8 %	3,4 %
Avskrivningar på materiella tillgångar	8,8	10,0
Justerat EBITDA	20,6	24,4
EBITDA-marginal	4,9 %	5,8 %

Jämförelsestörande poster hänför sig huvudsakligen till managementförändringar och omstrukturering av servicedepåer samt för 2013 även reavinst avseende försäljning av fastigheter och nedskrivning av IT.

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

Resultat- och balansräkningen skiljer sig mot tidigare publicerad information i bokslutskommunikén daterad 24 februari 2015 pga av försämrad marginal i ett pågående projekt i USA. Detta har påverkat EBIT negativt med 1,9 MEUR men inte haft någon negativ inverkan på kassaflödet från den löpande verksamheten.

Finansiering och likviditet

Koncernens tidigare bankfinansiering ersattes i april 2014 med en Senior Secured Floating Rate Note om 120 MEUR som förfaller till betalning 2019 och löper med en rörlig ränta beräknad med 500 punkters påslag på 3 månaders EURIBOR.

Likvida medel uppgick den 31 december 2014 till 21,5 (15,8) MEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2014 till 10,0 (28,1) MEUR. Den huvudsakliga skillnaden mellan åren i kassaflödet från den löpande verksamheten är den stora förbättringen av rörelsekapitalet som skedde under 2013.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 9,2 (8,0) MEUR. Därutöver har koncernen vidareutvecklat sina IT-system för 2,7 (1,5) MEUR. Totala avskrivningar uppgick till 14,5 (16,1) MEUR under perioden, varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar till 8,8 (10,0) MEUR och immateriella anläggningstillgångar till 5,7 (6,1) MEUR.

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar avser i huvudsak avskrivning av kundrelationer i samband med koncernens rörelseförvärv och avskrivningar av aktiverade utgifter för utveckling av koncernens IT-system. Under året har också materiella anläggningstillgångar skrivits ned med 0,5 MEUR.

Anställda

Medelantalet antalet anställda 2014 var i genomsnitt för koncernen 2 912 (2 743) personer.

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 räntexponeringen (föregående år var i snitt 79 % koncernens banklån hedgat för ränterisken).

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 2014 hade koncernen 31,9 TEUR (25,0) 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.

Moderbolaget

Polygon AB:s verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner samt att äga och förvalta aktier i koncernbolag. Polygon AB har haft 5 (4) anställda under året. Inga investeringar har gjorts under 2014. Resultat före skatt uppgick till 6,5 (2,2) MEUR. Förbättringen av resultatet beror på den finansiella omstrukturering som koncernen genomgått under 2014. Polygon AB hanterar de interna lånen, vilket genererar överskott och har dessutom fått mer koncernbidrag från dotterbolagen jämfört med föregående år.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 14,5 (10,2) MEUR. Moderbolagets tillgångar uppgick till 214,6 (88,2) MEUR och eget kapital till 93,5 (87,0) MEUR.

Under året har en fondemission om 52 TEUR genomförts

Händelser efter årets utgång

Den 12 januari 2015 tillträdde Lucas Hendriks som ny styrelseordförande. Ett mindre företagsförvärv genomfördes i januari i England.

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

Framtidsutsikter

Polygon fortsätter att arbeta i enlighet med sina strategiska planer vilka fokuserar på att stärka sina marknadspositioner 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 moderbolagets vinst:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets överskott om 6 507 322 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel om 86 971 590 EUR, dvs. totalt 93 478 911 EUR balanseras i ny räkning.

Mf

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

T€	Not	2014	2013
Försäljningsintäkter	5	419 106	423 361
Kostnad för sålda tjänster	6,7	-319 502	-323 360
Bruttoresultat		99 604	100 001
Försäljnings- och administrationskostnader	6,7	-92 424	-92 512
Övriga rörelseintäkter	6	1 785	1 578
Övriga rörelsekostnader	6	-10 062	-10 373
Rörelseresultat		-1 098	-1 306
Finansiella intäkter	8	238	175
Finansiella kostnader	8	-11 763	-12 570
Resultat före skatt		-12 622	-13 701
Skatter	9	2 100	3 206
Årets resultat		-10 522	-10 495

* Resultaträkningen skiljer sig mot tidigare publicerad information i Q4 rapporten 2014 daterad 24 februari 2015. Se vidare not 2.1 om redovisningsprinciper.

Koncernen övrigt totalresultat

T€	Not	2014	2013
Årets resultat		-10 522	-10 495
Övrigt totalresultat	19		
<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>			
Aktuariella vinster och förluster		-1 989	345
Skatt relaterad till omräkning av avsättningar för pensioner		473	-118
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>			
Kassaflödessäkringar		480	732
Skatt relaterad till kassaflödessäkringar		-113	-161
Omräkningsdifferens		263	243
Årets totalresultat		-11 408	-9 454
Årets resultat			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-10 657	-10 513
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		135	18
Summa		-10 522	-10 495
Årets totalresultat			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-11 543	-9 472
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		135	18
Summa		-11 408	-9 454

14

Koncernens balansräkning

T€	Not	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	10,12	102 588	100 961
Övriga immateriella tillgångar	11,12	53 772	56 610
Materiella anläggningstillgångar	13	27 103	27 298
Uppskjutna skattefordringar	9	22 777	19 914
Summa anläggningstillgångar		206 240	204 783
Omsättningstillgångar			
Pågående arbete för annans räkning		16 498	12 422
Kundfordringar	14	67 705	68 657
Fordringar hos moderföretag		71	-
Aktuella skattefordringar	9	668	789
Övriga kortfristiga fordringar		2 018	1 373
Förutbetalda kostnader	14	4 068	3 737
Kassa och banktillgodohavanden	14	21 509	15 789
Summa omsättningstillgångar		112 537	102 767
SUMMA TILLGÅNGAR		318 777	307 550
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	15		
Aktiekapital		58	6
Övrigt tillskjutet kapital		6 771	6 771
Övriga reserver		-267	-897
Balanserade vinstmedel		34 789	47 014
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretag		41 351	52 894
Innehav utan bestämmande inflytande		1 094	1 024
Summa eget kapital		42 445	53 918
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	16	5 546	4 653
Övriga avsättningar		307	527
Uppskjutna skatteskulder	9	23 921	24 928
Långfristiga finansiella skulder, räntebärande	14	175 397	146 308
Summa långfristiga skulder		205 171	176 416
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		159	346
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	16	78	242
Övriga avsättningar		775	867
Leverantörsskulder	14	34 168	33 923
Kortfristiga räntebärande lån	14	-	9 637
Övriga skulder	14	10 642	10 913
Upplupna kostnader	17	24 570	20 349
Aktuella skatteskulder	9	769	939
Summa kortfristiga skulder		71 161	77 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		318 777	307 550

Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser anges i noterna 14.5 och 18.

* Balansräkningen skiljer sig mot tidigare publicerad information i Q4 rapporten daterad 24 februari 2015. Se vidare not 2.1 om redovisningsprinciper.

Koncernens kassaflödesrapport

T€	Not	2014	2013
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat		-1 098	-1 306
Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet	20	15 319	19 612
Erhållna finansiella intäkter		238	152
Betalda inkomstskatter		-1 452	-1 463
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		13 008	16 995
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:			
Förändring kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar		537	4 648
Förändring av pågående arbete för annans räkning		-3 929	6 658
Förändring av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder		359	-186
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		9 975	28 115
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Förvärv av verksamheter	3	-524	-200
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	13	-9 180	-6 492
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	11	-2 696	-1 554
Försäljning av anläggningstillgångar		467	1 870
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 933	-6 376
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Upptagna lån		120 000	16 000
Amortering av låneskulder		-103 963	-9 285
Förändring av checkräkningskredit		-	-13 364
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-66	-322
Betalda finansiella kostnader		-7 697	-8 083
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 274	-15 054
Årets kassaflöde		6 315	6 685
Kassa och banktillgodohavanden i början av året		15 789	10 396
Valutakursdifferens i kassa och banktillgodohavanden		-596	-1 292
Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut		21 509	15 789

28

Koncernens förändring i eget kapital

T€	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan be- stämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa		
Utgående balans den 31 december 2012	6	6 771	-1 710	109 751	114 818	1 330	116 148
Omklassificering	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning till ägare	-	-	-	-52 451	-52 451	-324	-52 775
Årets resultat	-	-	-	-10 513	-10 513	18	-10 495
Övrigt totalresultat 1)	-	-	813	227	1 040	-	1 040
Utgående balans den 31 december 2013	6	6 771	-897	47 014	52 894	1 024	53 918
Fondemission	52	-	-	-52	-	-	-
Utdelning till ägare	-	-	-	-	-	-65	-65
Årets resultat	-	-	-	-10 657	-10 657	135	-10 522
Övrigt totalresultat 1)	-	-	630	-1 516	-886	-	-886
Utgående balans den 31 december 2014	58	6 771	-267	34 789	41 351	1 094	42 445

1) Se not 15

148

Bolagsstyrningsrapport

Polygon AB (publ) har upprättat denna Bolagsstyrningsrapport i enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap. Polygon AB är ett svenskt aktiebolag vars verksamhet är att direkt och/eller indirekt genom ägande i andra bolag bedriva konsult-, service- och konsultverksamhet inom vatten- och brandsanering samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Polygon AB:s obligationer är 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 89,02% av MUHA 2 Luxco.

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 fasställande 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.

Operativ styrning

Verkställande direktören är också koncernchef och ansvarig för den operativa styrningen av koncernen. Tillsammans med vissa landschefer, koncernens ekonomichef, operativa chef, marknadschef samt personalchef bildar han koncernledningen.

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.

Bokslut upprättas månadsvis för vare intern resultatenheter. 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 kvartalsbok-

slut. 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 ekonomihandbok.

Revisionsutskottet, som utgörs av två styrelseledamöter, skall säkerställa att principerna för den finansiella rapporteringen och den interna kontrollen efterlevs 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 attesträtter 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 ekonomiafdelningen.

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 revisorena 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 15 april 2015.

Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

Resultat- och balansräkningen skiljer sig mot tidigare publicerad information i bokslutskommunikén daterad 24 februari 2015 pga av försämrad marginal i ett pågående projekt. Detta har påverkat rörelseresultatet och årets resultat negativt med 1,9 MEUR respektive 2,0 MEUR.

Tillämpade regelverk

Koncernredovisning för räkenskapsåret 2014 har upprättats 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 2014. Vidare har årsredovisningslagen och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som specificeras i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

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 2014-01-01 till 2014-12-31 och samtliga balansdagsposter avser 2014-12-31. Föregående räkenskapsår avser 2013-01-01 till 2013-12-31 och balansdagsposter för denna period 2013-12-31.

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.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotter-

företagen 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.

Intresseföretag

Ett intresseföretag är ett företag där koncernen har ett betydande inflytande och som inte är ett dotterföretag eller ett joint venture. Intresseföretagsandelar redovisas i enlighet med kapitalandelsmetoden. Det finns för närvarande inga intresseföretag i koncernen.

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 genomsnittlig kurs och balansräkningen omräknas till balansdagens kurs. Alla övertvärden 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:

	Balans- dagens kurs	Genom- snittskurs	Balans- dagens kurs	Genom- snittskurs
	31 dec 2014	2014	31 dec 2013	2013
CAD	0,7062	0,6825	0,6790	0,7314
CHF	0,8315	0,8234	0,8155	0,8123
DKK	0,1343	0,1341	0,1340	0,1341
GBP	1,2757	1,2413	1,2001	1,1777
NOK	0,1105	0,1198	0,1183	0,1283
SEK	0,1051	0,1099	0,1118	0,1156
SGD	0,6207	0,5950	0,5737	0,6019
USD	0,8209	0,7539	0,7278	0,7531

Bruttoredovisning

Bruttoredovisning 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. Bruttoredovisning 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 trätt i kraft på räkenskapsår 2014 enligt EU:

De IFRS som har trätt i kraft på räkenskapsåret som inleds 1 januari 2014 och som påverkat koncernen är en del det så kallade koncernpaketet och utgörs av IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag samt ändringar i IAS 27 Separata finansiella rapporter.

IFRS 10 har infört en enda konsolideringsmodell för alla företag baserad på kontroll oavsett om ett företag kontrolleras genom ägarnas rösträtt eller genom andra kontraktsreglerade arrangemang. Den nya modellen har inte medfört några förändringar i klassificering av dotterföretag. IFRS 12 introducerar ett flertal nya upplýsingar om koncernsammansättningen och eventuella begränsningar avseende konsoliderade tillgångar och skulder. De tillämpliga upplýsingarna för koncernen lämnas i not 2.3.

IFRS som träder i kraft på räkenskapsår efter 2014 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 Revenue from Contracts with Customers

Denna standard träder i kraft den 1 januari 2017 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 reklam-tjänster). IFRS 15 innehåller således en samlad modell för all intäktsredovisning. EU har ännu inte godkänt standarden. Koncernen kommer under kommande år att påbörja arbetet med att utvärdera hur IFRS 15 kommer påverka koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments

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. EU har ännu inte godkänt standarden. Koncernen kommer under kommande år att påbörja arbetet med att utvärdera hur IFRS 9 kommer påverka koncernens finansiella rapporter.

Övriga nyheter som IASB har godkänt per den 31 december 2014 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 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 utgörs av marknadsförings-, kundrelaterade-, kontrakts- och/eller tekniskrelaterade 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.

Samtliga immateriella tillgångarna skrivs av linjärt 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	3-4
Kundrelationer	8-10
Varumärken	25

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

Rörelseförvärv samt goodwill

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

I de fall koncernen betalar mer 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 restvärden när det avskrivningsbara beloppet fastställs. Eventuella nedskrivningar kan behöva göras utöver avskrivningar för det fall en större nedgång i värdet skett. 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 nyttjandeperioden för den underliggande tillgången.

Avskrivning beräknas enligt följande:

	Antal år
Förbättringsutgifter i hyrda lokaler	4-6
Avfuktningsaggregat och liknande	5-6
Byggnader	20-25
Inventarier	4-5

Nedskrivning

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 ned-

skrivningsbehov 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.

Ledningen klassificerar initialt finansiella instrument som någon av ovanstående fyra kategorier och gjorda klassificeringar utvärderas regelbundet. Polygonkoncernen innehar finansiella tillgångar tillhörande en av ovanstående kategorier, lånefordringar och kundfordringar och är icke-derivata finansiella tillgångar med fasta eller fastställbara betalningar som inte noteras på en aktiv marknad. 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. Valutaterminer och ränteswappar har klassificerats som nivå två, eftersom det finns observerbara marknadsdata som ligger till grund för värderingen. Tilläggsköpeskilling har klassificerats som nivå tre då det inte finns observerbara marknadsdata att utgå ifrån.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde 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. Räntetäkter 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 14.3.

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 banktillgodohavanden med en ursprunglig förfallodag 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.

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 säkringssamband 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 realiseras 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 överförs 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 handlingar 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 nuvärdeberäknas. Beräkningen ska göras med hjälp av en diskonteringsränta som speglar kortsiktiga marknadsförväntningar med hänsyn tagen till specifika risker kopplade till åtagandet. Ökning av åtagandet på grund av tidsvärdet redovisas som en räntekostnad.

En avsättning för omstrukturering redovisas under den period då koncernen blir rättsligt eller informellt bunden till planen. Avsättning får enbart göras för de utgifter som uppstår som en direkt effekt av omstruktureringen och som är en effekt av kvarstående kontraktuella förpliktelser utan varaktig ekonomisk nytta eller som utgörs av ett vite till följd av förpliktelsens uppsägning. Avsättningar omprövas vid varje rapportperiods slut.

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 ökning- ar 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 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. Försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor och till marknadsmässiga priser.

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 vid fakturering av levererade tjänster. Delbetalningar eller förskott från kunder intäktas 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 vinst 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. Det samma 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 samt realisationsvinster för sålda 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 realiserar 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 likvida investeringar med en ursprunglig förfallodag på mindre än tre månader. 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 obestämbar 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 realiserbara värdet. 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 är en bättre utgångspunkt för att bestämma diskonteringsräntan än statsobligationer.

Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

När företagsledningen tillämpar koncernens redovisningsprinciper, gör den olika bedömningar, förutom sådana som innefattar uppskattningar, som kan ge en betydande inverkan på de belopp som koncernen redovisar i de finansiella rapporterna. Vid upprättandet av detta bokslut bedömer företagsledningen att några väsentliga gränsdragningsfrågor vid tillämpning av redovisningsprinciper inte föreligger.

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.

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. Övervärdet i personalen, som inte finns upptaget som någon tillgång i de förvärvade verksamheterna, motsvarar i huvudsak den goodwill som uppkommer i Polygon-koncernen tillsammans med förväntade synergier mellan existerande och förvärvade enheter.

Rörelseförvärv efter räkenskapsårets utgång

Koncernen förvärvade den 21 januari 2015 det engelska bolaget Harwell Document Restoration Service Ltd. Köpeskillingen uppgår preliminärt till 1,6 MGBP.

Rörelseförvärv under 2014

Under året har koncernen förvärvat det österrikiska bolaget Tinkler Bau GesmbH. Nedanstående redovisad förvärvsanalys är preliminär.

Förvärven innebar att Polygon utökade sitt utbud inom fastighetsservice.

Verkligt värde på förvärv	2014	2013
Kundrelationer	-	-
Varumärke	-	-
Förvärvat ordervärde	-	-
Maskiner och inventarier	10	-
Licenser	-	-
Övriga långfristiga tillgångar	-	-
Kortfristiga fordringar	370	-
	380	-
Långfristiga skulder och övriga skulder	-	-
Rörelseskulder	310	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-
Avgår: Kassa och bank	52	-
	362	-

Nettotillgångar	18	-
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Goodwill	424	-
Total köpeskillning	442	-

	2014	2013
Köpeskillning		
Kontant betalning	286	-
Utbyte mot aktier	-	-
Skuld till säljare	156	-
Total köpeskillning	442	-

Analys av kassaflödeseffekter från förvärvet:

Förvärvade likvida medel	52	-
Kontant betalning	286	-
Nettokassaflöde från förvärvet	338	-

Rörelseförvärv under 2013

Under 2013 har koncernen inte genomfört några rörelseförvärv. Tilläggsköpeskillningar har utbetalats med 200 TEUR.

Not 4 Avyttrad verksamhet

Ingen verksamhet har avyttrats under 2013 eller 2014. Det sedan tidigare vilande bolaget i Schweiz likviderades slutligen under våren 2013.

Not 5 Redovisning per segment

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

	Norden & UK	Kontinental- europa	Nord- amerika	Gemen- samt	Elimine- ringar	Gruppen
2014						
Intäkter externa kunder	133 152	247 999	37 955	-	-	419 106
Intäkter interna kunder	61	120	-	-	-181	0
Summa intäkter	133 213	248 119	37 955	-	-181	419 106
Rörelseresultat	3 227	-1 970	-2 761	406	-	-1 098
Finansnetto	-	-	-	-	-	-11 524
Skatter	-	-	-	-	-	2 100
Årets resultat	-	-	-	-	-	-10 522
Avskrivningar	1 826	6 334	2 101	4 279	-	14 541
Tillgångar	111 363	132 733	35 614	64 574	-25 507	318 777
varav GW	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
2013						
Intäkter externa kunder	129 770	254 177	39 414	-	-	423 361
Intäkter interna kunder	18	70	-	-	-88	-
Summa intäkter	129 788	254 247	39 414	-	-88	423 361
Rörelseresultat	5 925	-6 923	-675	367	-	-1 306
Finansnetto	-	-	-	-	-	-12 395
Skatter	-	-	-	-	-	3 206
Årets resultat	-	-	-	-	-	-10 495
Avskrivningar	1 852	7 105	2 532	4 611	-	16 100
Tillgångar	115 525	149 568	34 820	37 791	-25 754	311 950
varav GW	41 156	44 050	15 755	-	-	100 961
Skulder	89 448	149 096	29 522	70 171	-80 204	258 033
Investeringar						
Materiella	1 861	3 629	970	32	-	6 492
Immateriella	75	460	-	1 019	-	1 554

Nettoomsättning på geografiska marknader var fördelade enligt följande:

	2014	2013
Sverige	21 348	20 167
Tyskland	214 271	218 443
Övriga	183 487	184 751
Summa	419 106	423 361

Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag

	2014	2013
Personalkostnader	163 290	156 949
Underentreprenörskostnader	141 029	140 799
Övriga driftskostnader	69 072	73 916
Avskrivningar/ utrangeringar	14 541	16 155
Andra rörelsekostnader	33 811	38 223
Reavinster	-1 554	-1 376
Förvärvsrelaterade kostnader	15	-
Summa	420 204	424 667

Revisionskostnader

	2014	2013
<i>Ernst & Young</i>		
Revisionsuppdrag	438	437
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	38	46
Skatterådgivning	63	9
Övriga tjänster	9	39
<i>Övriga revisionsbolag</i>		
Revisionsuppdrag	20	20
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	8	8
Skatterådgivning	20	19
Övriga tjänster	40	7
Totala revisionskostnader	636	585

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

Not 7 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda

Genomsnittligt antal anställda per land	2014		2013	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Sverige	207	86%	194	86%
Norge	211	78%	215	79%
Finland	336	88%	342	89%
Danmark	116	71%	104	74%
Belgien	37	81%	40	85%
Österrike	78	87%	66	89%
Tyskland	1 234	76%	1 190	76%
Frankrike	45	84%	44	80%
Storbritannien	311	78%	240	77%
Nederländerna	121	85%	128	86%
Singapore	4	75%	4	75%
USA	170	83%	122	84%
Kanada	42	71%	54	78%
Totalt koncernen	2 912	79%	2 743	80%

Löner, sociala avgifter och andra ersättningar

	2014		2013	
	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter (varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter (varav pension)
Moderföretag	2 411	1 288 (509)	1 269	683 (282)
Dotterföretag	122 336	25 619 (5 358)	114 959	26 283 (4 988)
Totalt koncernen	124 747	26 907 (5 867)	116 228	26 966 (5 270)

Löner, andra ersättningar och sociala avgifter per styrelse, vd och övriga anställda

	2014	2013
Styrelse & verkställande direktör (varav bonus)	2 559 (27)	1 049 (5)
Övriga anställda (varav bonus etc.)	149 305 (4 824)	142 460 (4 244)
Totalt koncern	151 864 (4 851)	143 509 (4 249)

Könsfördelning för styrelsen och andra ledande befattningshavare

	2014	2013
Fördelning av män och kvinnor inom styrelsen		
Kvinnor	-	1
Män	4	6
Fördelning av män och kvinnor i fråga om vd och andra ledande befattningshavare inom koncernen*		
Kvinnor	-	-
Män	8	12

* Ledande befattningshavare inom koncernen består 2014 av CEO, CFO, HR Director, Operations Director, Commercial Director samt tre landschefer.

	2014	2013
Ersättning till nyckelpersonal i koncernledningen		
Lön och andra förmåner	3 484	3 313
Pension och ersättning för sjukvård	520	404
Total	4 004	3 717

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 måluppfyllelse av finansiella mål.

Företaget praktiserar, 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

	2014	2013
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter		
- Externa ränteintäkter	186	152
- Övriga finansiella intäkter	52	23
Totala finansiella intäkter	238	175

	2014	2013
Finansiella kostnader		
Räntekostnader		
- Externa räntekostnader	-10 366	-9 280
- Övriga finansiella kostnader	-1 396	-3 290
Totala finansiella kostnader	-11 762	-12 570

Not 9 Skatter

De huvudsakliga komponenterna när det gäller skattekostnad för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2014 är följande:

	2014	2013
Koncernresultaträkning		
Aktuell skatt på årets vinst	1 065	1 058
Justeringar avseende tid. år	248	265
Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader	-3 453	-4 562
Övrigt	40	33

	2014	2013
Skattekostnad som redovisas i resultaträkningen	-2 100	-3 206

	2014	2013
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	-12 757	-13 701
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-2 807	-3 074
Skillnad hänförlig till utländska skattesatser	-1 501	-1 518
Icke avdragsgilla kostnader	1 263	1 754
Ej aktiverade underskottsavdrag	1 219	93
Icke skattepliktiga intäkter	-691	-819
Skatt hänförlig till tidigare år	248	265
Övrigt	169	33
Total skattekostnad	-2 100	-3 206

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen uppgår till 16,4 (23,3) procent. Den genomsnittliga nominella skattesatsen i de länder där koncernen verkar är ca. 26 procent.

Uppskjutna inkomstskatter är hänförliga till följande:

	2014	2013
Uppskjuten skattefordran		
Immateriella anläggningstillgångar	209	333
Maskiner och inventarier	186	209
Pågående arbete för annans räkning	6 868	6 355
Kundfordringar	32	51
Avsättningar	109	457
Övriga skulder	4	2
Underskottsavdrag	13 944	11 240
Avsättning pensioner	1 389	806
Övrigt	36	281
Utgående balans	22 777	19 734

	2014	2013
Uppskjuten skatteskuld		
Maskiner och inventarier	1 104	543
Pågående arbete för annans räkning	165	190
Kundfordringar	7 356	6 104
Immateriella anläggningstillgångar	14 961	17 596
Övrigt	333	495
Utgående balans	23 919	24 928

	2014	2013
Underskottsavdrag		
Förfalldatum	-	-
0-1 år	138	1 043
1-2 år	200	-
2-3 år	250	-
3-4 år	48	-
4-5 år	-	-
>5 år	23 274	12 582
Inget förfalldatum	64 051	63 096
Total skattekostnad	87 961	76 721

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

De totala underskottsavdragen uppgick vid årets slut till 88,0 (76, 7) MEUR. Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgick till 48,0 (29,5) MEUR. Således är underskottsavdrag om 40,0 (47, 2) MEUR föremål för redovisning av uppskjuten skattefordran.

Not 10 Goodwill

	2014	2013
Ingående anskaffningsvärdet	108 759	110 271
Förvärv *	424	-
Omklassificering	-	-425
Valutakursdifferenser	1 752	-1 087
Utgående balans anskaffningsvärde	110 935	108 759
Ingående balans nedskrivning	-7 798	-8 318
Valutakursdifferenser	-549	520
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-8 347	-7 798
Redovisat nettovärde	102 588	100 961

* Se not 3 Rörelseförvärv

Not 11 Immateriella tillgångar

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
Avyttring/ utrangering	-	-	-	-80	-80
Omklassificering	-	-	-	478	478
Valutakursdifferenser	-4	60	12	190	259
Utgående balans anskaffningsvärden	25 633	8 972	39 991	11 455	86 051
Ingående avskrivningar	-35	-8 912	-12 301	-3 231	-24 479
Avskrivningar	-35	-	-4 418	-1 294	-5 747
Avyttring/ utrangering	-	-	-	57	57
Omklassificering	-	-	-	-240	-240
Valutakursdifferenser	-8	-60	-29	-40	-137
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-78	-8 972	-16 748	-4 748	-30 545
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-1 734	-1 734
Nedskrivningar	-	-	-	-	-
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-1 734	-1 734
Redovisat nettovärde	25 555	-	23 243	4 973	53 772

2013	Varumärken	Order-backlog	Kund-relationer	Övrigt	Summa
Ingående anskaffningsvärden	25 498	9 051	41 046	8 091	83 686
Inköp	-	-	-	1 554	1 554
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-1 708	-1 708
Omklassificering	144	-54	-922	249	-583
Valutakursdifferenser	-5	-85	-145	-16	-251
Utgående balans anskaffningsvärden	25 637	8 912	39 979	8 170	82 698
Ingående avskrivningar	-	-8 625	-7 891	-2 824	-19 340
Avskrivningar	-36	-369	-4 429	-1 253	-6 087
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	987	987
Valutakursdifferenser	1	82	18	-15	86
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-35	-8 912	-12 302	-3 105	-24 354
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-	-
Nedskrivningar	-	-	-	-1 734	-1 734
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-1 734	-1 734
Redovisat nettovärde	25 602	-	27 677	3 331	56 610

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 222 (10) TEUR i Kostnad för sålda varor, 5 449 (5 655) TEUR i Försäljnings- och administrations-kostnader och 76 (422) TEUR i Övriga rörelsekostnader.

RST

Not 12 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

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

Polygon har tre rörelsesegment som utgör de kassagenererande enheterna. Värdet på goodwill är 102,6 MEUR och övriga immateriella tillgångar är 53,8 MEUR för Polygon.

Detta är fördelat på rörelsesegment enligt följande:

	Goodwill	Varumärke
Norden & UK	44 995	11 208
Continental Europe	40 675	10 132
Nordamerika	16 918	4 215
Summa	102 588	25 555

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 goodwillens 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) 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	2014	2013
Ingående balans		
anskaffningsvärden	2 814	6 512
Anskaffningar	-	6
Avyttringar/ utrangeringar	-	-1 418
Omklassificering	-	-2 218
Valutakursdifferenser	-9	-68

Utgående balans		
anskaffningsvärde	2 805	2 814

Ingående balans avskrivning	-1 166	-1 775
Avskrivningar för innevarande år	-59	-76
Avyttringar/ utrangeringar	-	396
Omklassificering	-	258
Valutakursdifferenser	2	31

Utgående balans		
ackumulerade		
avskrivningar	-1 223	-1 166
Redovisat nettovärde	1 582	1 648

148

Maskiner och annan teknisk utrustning	2014	2013
Ingående balans anskaffningsvärden	110 030	104 686
Företagsförvärv	10	-
Anskaffningar	9 180	6 486
Avyttringar/ utrangeringar	-2 030	-1 718
Omklassificering	-478	2 558
Justeringar	-24	-
Valutakursdifferenser	1 633	-1 982
Utgående balans anskaffningsvärde	118 320	110 030
Ingående balans avskrivning	-83 470	-75 961
Avskrivningar	-8 727	-9 973
Avyttringar/ utrangeringar	673	1 160
Omklassificering	240	-258
Justeringar	-28	-
Valutakursdifferenser	-917	1 562
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-92 173	-83 470
Ingående balans nedskrivningar	-912	-122
Nedskrivningar	-462	-792
Avyttringar/ utrangeringar	756	-
Valutakursdifferenser	-8	2
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-626	-912
Redovisat nettovärde	25 521	25 648

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 6,6 (7,7) MEUR i Kostnad för sålda varor, 1,1 (1,3) MEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 1,1 (1,1) MEUR i Övriga rörelsekostnader.

Finansiell leasing

Finansiellt leasade tillgångar redovisas som inventarier. Årets totala utbetalningar avseende tillgångarna uppgick till 260 (263) TEUR. Finansiellt leasade tillgångar avser i huvudsak fordon.

Finansiellt leasade tillgångar redovisas som inventarier med följande belopp:

	2014	2013
Anskaffningsvärden – aktiverade finansiell leasing	252	80
Anskaffningar	72	371
Ackumulerade avskrivningar	-219	-193
Valutakursdifferenser	-2	-6
Redovisat värde	103	252

Se not 14.6 för skulder avseende finansiell leasing.

Not 14 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Finansiell riskhantering inom Polygonkoncernen

Polygon AB 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.

Tabellen nedan visar koncernens väsentliga finansiella tillgångar och skulder.

	2014		2013	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Låne- och kundfordringar				
Kundfordringar	67 705	67 705	68 657	68 657
Övriga kortfristiga fordringar	6 086	6 086	5 110	5 110
Fordringar hos moderbolag	71	71	-	-
Kassa och banktillgodohavanden	21 509	21 509	15 789	15 789
Summa	95 371	95 371	89 556	89 556
Andra finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	117 643	120 145	91 394	93 687
Övriga räntebärande skulder	57 754	57 754	54 914	54 914
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	9 637	9 637
Leverantörsskulder	34 168	34 168	33 923	33 923
Övriga skulder	10 642	10 642	10 433	10 433
Upplupna kostnader	9 494	9 494	6 662	6 662
Summa	229 697	232 199	206 963	209 256
Derivatskulder för säkringsändamål				
Räntederivat	-	-	480	480
Summa	-	-	480	480

Valutarisk

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

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

	2014	2013
EUR	175 344	131 393
SEK	-	2 962
USD	-	13 819
NOK	-	471
GBP	1	-
Övriga valutor	51	7 308
Summa	175 397	155 953

Kundfordringarnas fördelning per valuta

	2014	2013
EUR	47 622	51 660
SEK	2 714	2 424
USD	6 030	3 265
NOK	3 038	3 583
GBP	4 925	4 219
Övriga valutor	3 376	3 508
Summa	67 705	68 657

Valutafördelning av övriga kortfristiga fordringar

	2014	2013
EUR	3 491	1 629
SEK	421	1 357
USD	912	698
NOK	246	374
GBP	753	712
Övriga valutor	263	340
Summa	6 086	5 110

Valutafördelning av kassa och banktillgodohavanden

	2014	2013
EUR	25 979	6 393
SEK	-3 713	503
USD	-3 680	996
NOK	6 112	7 963
GBP	-4 444	-1 246
Övriga valutor	1 256	1 180
Summa	21 509	15 789

Valutafördelning av leverantörsskulder

	2014	2013
EUR	19 209	22 445
SEK	1 153	1 841
USD	5 688	2 644
NOK	1 607	1 106
GBP	5 093	3 496
Övriga valutor	1 419	2 391
Summa	34 168	33 923

Valutafördelning av övriga kortfristiga skulder

	2014	2013
EUR	7 615	7 229
SEK	590	973
USD	-	433
NOK	1 218	1 346
GBP	754	793
Övriga valutor	466	139
Summa	10 642	10 913

Valutafördelning av upplupna kostnader

	2014	2013
EUR	5 926	3 997
SEK	512	520
USD	1 569	638
NOK	175	44
GBP	883	1 144
Övriga valutor	429	319
Summa	9 494	6 662

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 policy.

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 så kallade ränteswappar eller räntetak.

Per den 31 december 2014 påverkar en samtidig förändring upp eller ned på en procentenhet av räntesatserna exklusive räntesäkring de årliga nettoräntekostnaderna med 1, 2 (0,5) 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 151,1 (111, 2) MEUR.

I not 14.1, Finansiella instrument, sammanfattas de nominella värdena och marknadsvärdena för de utestående avtalen för räntederivat.

Kundkreditrisk

Kreditförsäkring har utverkats för kunder inom hela koncernen. Andra exempel på åtgärder för att minska kreditrisker inom andra marknadsområden är rembursar, förskottsbetalningar och bankgarantier.

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 14.3.

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 (så kallad covenant) vilka finns föreskrivna i obligationslånevillkoren 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	2014	2013
Räntebärande nettoskuld (A)	96 133	85 250
Summa eget kapital (B)	42 445	53 918
Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B)	2,3	1,6

TEUR	2014	2013
Räntebärande nettoskuld inkl. lån från aktieägarna (A)	153 887	140 164
Summa eget kapital (B)	42 445	53 918
Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B)	3,6	2,6

Not 14.1 Räntebärande krediter och lån

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

	2014	2013
<i>Långfristiga:</i>		
Banklån (fast ränta)	-	27 213
Banklån (rörlig ränta)	120 043	66 186
Finansieringskostnader*	-2 502	-2 775
Övriga räntebärande skulder	57 856	55 684
Summa långfristiga räntebärande krediter och lån	175 397	146 308
<i>Kortfristiga:</i>		
Banklån övrigt	-	14
Banklån (kortfristig del)	-	9 623
Summa kortfristiga räntebärande krediter och lån	-	9 637
Lånebelopp	175 397	155 945

* Finansieringskostnader periodiseras över lånens löptid.

Förfallotider för finansiella skulder är enligt följande:

	Bokförda värden		Odiskonterade kassaflöden	
	2014	2013	2014	2013
Inom 1 år	53 017	60 655	62 211	68 314
Mellan 2 och 5 år	117 643	91 394	154 420	122 032
Efter 5 år	57 754	54 914	120 473	110 844
Summa	228 414	206 963	337 104	301 190

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 5,17% (4,85%) per den 31 december 2014.

Finansiella tillgångar och skulder fördelade per värderingskategori:

2014	Derivat-instrument	Tilläggs-köpe-skilling	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderings-klassificering	Nivå 2	Nivå 3		
TILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Övriga kortfristiga tillgångar	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar				
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	-	197	197	197
Summa finansiella skulder	-	197	197	197

2013	Derivat- instrument	Tilläggs- köpe- skilling	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderings- klassificering	Nivå 2	Nivå 3		
TILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Övriga kortfristiga tillgångar	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar				
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	480	506	986	986
Summa finansiella skulder	480	506	986	986

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.

Det verkliga värdet för ränteswappar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar med utgångspunkt i marknadsräntan.

Ränteswappar omfattas av ISDA avtal som möjliggör kvittning vid fallissemang av endera part. På balansdagen 2013 fanns enbart en skuld. 2014 innehar bolaget inga ränteswappar.

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.

	2014	2013
Finansiella tillgångar		
Ingående balans	-	48
Förändring under året	-	-48
Utgående balans	-	-
Finansiella skulder		
Ingående balans	986	3 678
Förändring köpeskillingar	-309	-1 607
Förändring under året marknadsvärde räntesäkring	-480	-1 085
Utgående balans	197	986

Not 14.2 Kassa och banktillgodohavanden

	2014	2013
Banktillgodohavanden och kassamedel	21 509	15 789
Summa	21 509	15 789

Per den 31 december 2014 hade koncernen 31,9 (25,0) MEUR tillgängliga i outnyttjade godkända krediter (lånelöfte), för vilka alla tidigare villkor hade uppfyllits.

Not 14.3 Kundfordringar

	2014	2013
Kundfordringar	71 047	71 554
Avsättning för osäkra fordringar	-3 342	-2 897
Summa	67 705	68 657

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

Åldersanalys av kundfordringar

	Förfallna fordringar	Förfallna fordringar - avsättningar gjorda	Förfallna fordringar - inga avsättningar gjorda
2014			
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	4 133	3 342	791
Summa förfallna fordringar	32 782	3 342	29 440
Ej förfallna fordringar	38 265	-	38 265
Summa	71 047	3 342	67 705

	Förfallna fordringar	Förfallna fordringar - avsättningar gjorda	Förfallna fordringar - inga avsättningar gjorda
2013			
Förfallna sedan mindre än 30 dagar	19 811	-	19 811
Förfallna sedan 31- 60 dagar	6 994	-	6 994
Förfallna sedan 61- 90 dagar	3 987	-	3 987
Förfallna sedan 91- 180 dagar	5 605	-	5 605
Förfallna sedan mer än 181 dagar	3 095	2 897	198
Summa förfallna fordringar	39 492	2 897	36 595
Ej förfallna fordringar	32 062	-	32 062
Summa	71 554	2 897	68 657

Avsättning för osäkra kundfordringar

	2014	2013
Ingående balans	2 897	3 917
Förändring avsättning under året	778	-215
Upplösta reserver avseende tidigare års avsättningar	-316	-350
Realiserad förlust på tidigare avskrivna kundfordringar	-42	-423
Valutadifferenser	25	-32
Utgående balans	3 342	2 897

Not 14.4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014	2013
Förutbetalda försäkringar	619	515
Förutbetalda hyror	529	534
Förutbetalda service	1 254	186
Leasing	316	366
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 351	2 136
Summa	4 068	3 737

Not 14.5 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

	2014	2013
Aktier i dotterföretag	191 256	199 636
Företagsinteckningar	88 506	88 505
Övriga	-	8 832

Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

Som framgår av not 14.5 är samtliga aktier i koncernens större dotterföretag pantsatta som säkerhet för lån hos finansiella institut. Utöver detta har dotterföretagen ställt ut fastighets- och företagsinteckningar för samma lånefacilitet. Belopp som anges under ställda säkerheter motsvaras därmed av totala tillgångar i de pantsatta dotterföretagen.

Not 14.6 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

	2014	2013
Mindre än 1 år	61	197
1-2 år	21	51
2-3 år	12	-
3-4 år	12	-
4-5 år	5	-
Mer än 5 år	-	-
Framtida finansieringutgifter	111	248

Nuvärde för finansiella leasing skulder

	2014	2013
Mindre än 1 år	54	176
1-2 år	18	43
2-3 år	10	-
3-4 år	9	-
4-5 år	4	-
Mer än 5 år	-	-
Summa	94	218

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

Not 14.7 Operationella leasing åtaganden

De operationella leasing åtagandena 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 21,3 (18,9) MEUR.

Förändring av reserver för ackumulerat övrigt totalresultat

TEUR	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Aktuariella vinster/förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser
Utgående balans den 31 december 2012	-938	-772	-115
Årets omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-	242	-
Aktuariella vinster/förluster	-	-	345
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat	732	-	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-161	-	-118
Utgående balans den 31 december 2013	-367	-530	112
Årets omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-	263	-
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-1 989
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat	480	-	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-113	-	473
Utgående balans den 31 december 2014	-	-267	-1 404

Minimileaseavgifter

	2014	2013
Mindre än 1 år	17 161	18 864
1-2 år	11 619	17 205
2-3 år	7 177	11 547
3-4 år	4 299	7 390
4-5 år	3 017	4 734
Mer än 5 år	9 077	14 811
Framtida leasingutgifter	52 350	55 687

Not 14.8 Övriga skulder

	2014	2013
Moms	6 609	6 621
Personalens källskatt	2 583	2 844
Övriga skulder	1 450	1 448
Summa	10 642	10 913

Not 15 Eget Kapital**Aktiekapital**

Varje aktie har ett kvotvärde om 1 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 aktiemas överlåtbarhet på grund av lag eller bolagsordning.

Under året har en fondemission om 52 TEUR genomförts.

Övrigt tillskjutet kapital

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

Säkringsreserv

Säkringsreserven omfattar ackumulerade förändringar av verkligt värde på kassaflödessäkkringar hänförliga till säkring av valuta-kursförändringar och ränterisker.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven omfattar alla 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. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i euro.

Akturiella vinster/förluster

Se information not 16.

Not 16 Pensionsavsättningar

Polygonkoncernen finansierar pensionsplaner för sina anställda i flertalet länder. Planerna följer huvudsakligen respektive lands praxis och kan vara avgiftsbestämda eller förmånsbestämda eller en kombination av båda. De avgiftsbestämda planerna omfattar huvudsakligen ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas 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, Norge och Storbritannien. 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 utsetta för bl a marknadsrisk.

Den förmånsbestämda pensionsplanen i Norge, som grundar sig på slutlönen, avvecklades den 31 december 2014. Avvecklingen har redovisats som en reglering under IAS19 med en engångsinräktnad via 2014 års resultaträkning om 1.0 MEUR. Den slutliga förpliktelsen för den avvecklade planen per 31 december 2014 är 56,8 TEUR. Förpliktelsen motsvarar den slutliga premie som Polygon skall betala 2015 till följd av avvecklingen. Per 31 december 2015 förväntas förpliktelsen för denna plan vara noll.

Förpliktelserna relaterade till AFP planen i Norge förväntas vara noll i slutet av år 2015.

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.

I Frankrike, Tyskland och Norge finns icke fonderade pensionsåtaganden av oväsentlig storlek. Nuvärdet av samtliga förmåns-

bestämda planer påverkas framför allt 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.

	2014	2013
Summering av pensionsavsättningar i koncernen		
Långfristigt förmånsbestämt pensionsåtagande	5 624	4 895
Förmånsbestämd skuld	5 624	4 895

	2014	2013
Pensionskostnader		
Belopp som redovisas i resultaträkningen		
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	-659	224
Räntekostnader	462	447
Förväntad avkastning på	-264	-306
Nettokostnad förmånsbestämda pensioner	-461	365

Kostnad avgiftsbestämda pensioner	6 526	5 046
--	--------------	--------------

Belopp som redovisas i övrigt totalresultat		
Omvärderingar av pensionsåtagande	2 200	-557
Omvärderingar av förvaltningstillgångar	-125	133
Omvärdering, förändring av tillgångstak	-87	80
Kostnad/ (intäkt) förmånsbestämda pensioner	1 988	-344

Summa pensionskostnader	8 053	5 067
--------------------------------	--------------	--------------

	2014	2013
Belopp som redovisas i balansräkningen		
Nuvärde av pensionsåtagande, fonderade planer	4 857	7 978
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-3 696	-6 737
Effekt av tillgångstak	-	80
Nettoskuld fonderade planer	1 161	1 321

Nuvärde av pensionsåtagande, ofonderade planer	4 463	3 574
Nettoskuld redovisad i balansräkningen	5 624	4 895

Förändring av belopp redovisat i balansräkningen		
	2014	2013
Ingående balans, nettoskuld	4 895	5 757
Omklassificering löneskatt	-	-124
Kostnad för pensioner intjänade under året	-659	224
Räntekostnad, netto	198	180
Omvärderingar	1 988	-344
Pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren	-282	-239
Inbetalningar till förvaltningstillgångar från arbetsgivaren	-331	-333
Valutakursdifferens	-185	-226
Utgående balans, nettoskuld	5 624	4 895

Förändring av nuvärdet av pensionsåtagande		
	2014	2013
Ingående balans, pensionsåtagande	11 551	12 647
Omklassificering löneskatt	-	-124
Kostnad för tjänstgöring innevarande år	200	224
Räntekostnad, netto	462	449
Reglering	-4 444	-

Omvärderingar av pensioner,		
- demografiska antaganden	-	133
- finansiella antaganden	2 051	-480
- erfarenhetsbaserade justeringar	150	-211
Pensionsutbetalningar	-738	-428

Valutakursdifferens	90	-659
Utgående balans, pensionsåtagande	9 322	11 551

Förändring av förvaltningstillgångar till verkligt värde		
	2014	2013
Ingående balans, förvaltningstillgångar	6 737	6 890
Ränteintäkt	268	269
Avkastning utöver ränteintäkt	129	-134
Inbetalningar från arbetsgivaren	613	548
Pensionsutbetalningar från förvaltningstillgångar	-737	-404
Reglering	-3 585	-
Valutakursdifferens	271	-432
Utgående balans, förvaltningstillgångar	3 696	6 737

Förvaltningstillgångar till verkligt värde		
	2014	2013
Aktier	73%	38%
Obligationer	20%	28%
Fastighetsinvesteringar	0%	5%
Övrigt, inklusive likvida tillgångar	7%	29%
Summa	100%	100%

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.

Förändring av tillgångstak		
	2014	2013
Ingående balans, tillgångstak	-80	-
Räntekostnad	-4	-
Förändring i tillgångstak, utöver räntekostnad	87	-79
Valutakursdifferens	-3	-1
Utgående balans, tillgångstak	-	-80

2014	Pensions- åtagande	För- valtnings- tillgång	Netto- Till-gångstak skuld
Fördelning per land			
Storbritannien, fonderad plan	4 802	3 696	- 1 106
Norge, fonderad plan	57	-	- 57
Sverige, ofonderad plan	4 079	-	- 4 079
Övriga länder, ofonderade planer*	384	-	- 384
Summa	9 322	3 696	- 5 626

* Frankrike, Tyskland, Norge

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

	2014	2013
Betydande aktuariella antaganden		
Norge		
Diskonteringsränta	2,6%	4,0%
Inflation	1,8%	2,0%
Framtida löneökningar	3,5%	3,7%
Framtida pensionsökningar	0,4%	0,6%
Storbritannien		
Diskonteringsränta	3,5%	4,3%
Inflation	2,2%	2,4%
Framtida löneökningar	N/A	N/A
Framtida pensionsökningar	N/A	N/A
Sverige		
Diskonteringsränta	2,6%	4,0%
Inflation	1,6%	2,0%
Framtida löneökningar	2,6%	3,0%
Framtida pensionsökningar	1,6%	2,0%

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 808 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 8,7%. En minskning av diskonteringsräntan med 0,5%-enheter skulle öka pensionsåtagandet med 915 TEUR, motsvarande en skuldökning med 9,8%.

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 16 år.

Koncernens förväntade avgifter till pensionsplaner samt pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren för nästkommande år uppgår till 613 (548).

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013
Upplupna lönerelaterade kostnader	7 128	5 793
Upplupna semesterlöner	7 948	7 894
Upplupna ej erhållna fakturor	2 948	1 966
Upplupna revisionskostnader	352	348
Upplupna räntekostnader	1 295	205
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 899	4 143
Summa	24 570	20 349

Not 18 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser finns i koncernen.

Not 19 Upplysningar om transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderbolag till Polygon AB. Polygon Holding AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III, som direkt och indirekt kontrollerar 87,0% av aktierna i Polygon-koncernen. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund II har ett betydande eller bestämmande inflytande. Under året har 799 (64) TEUR betalats till West Park Management Services Ltd och Triton Advisers Ltd som ersättning för tjänster och utlägg.

Innevarande år har inga koncernbidrag eller utdelningar lämnats till Polygon Holding AB, men föregående år erhöles koncernbidrag med 1,3 MEUR.

Företagets namn

	Country	% Share of capital
Company name		
Polygon International AB	Sverige	100.0%
Polygon Norway Holding AS	Norway	100.0%
Polygon AS	Norway	100.0%
Polygon A/S	Denmark	75.8%
Polygon Nederland Holding BV	Holland	100.0%
Polygon Belgium NV	Belgium	100.0%
Polygon Nederland BV	Holland	100.0%
Polygon Sverige AB	Sweden	100.0%
AK-Konsult Indoor AB	Sweden	100.0%
PolygonVatro GmbH	Germany	100.0%
Polygon Austria Service GmbH	Austria	100.0%
Tinkler Bau	Austria	100.0%
Polygon Canada Inc	Canada	100.0%
Polygon France SAS	France	100.0%
Polygon Service Pte Ltd	Singapore	100.0%
Polygon UK Holding Ltd	United Kingdom	100.0%
R3 Polygon UK Ltd	United Kingdom	100.0%
Polygon US Corporation	USA	100.0%
Polygon Finland Holding Oy	Finland	100.0%
Polygon Finland Oy	Finland	100.0%

Not 20 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde

	2014	2013
Icke-kassaflödespåverkande:		
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	5 747	6 110
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	8 794	10 045
Realisationsresultat från avyttring av anläggningstillgångar	-23	-1 564
Avyttring/ utrangering av anläggningstillgångar	174	5 250
Förändring pensionsskulden	912	-638
Förändringar i avsättningar och övrigt	-285	408
Summa	15 319	19 612

Not 21 Viktiga händelser under året och efter räkenskapsårets utgång

Den 12 januari 2015 tillträdde Lucas Hendriks som ny styrelseordförande.

Ett mindre företagsförvärv genomfördes i januari i England.

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

RA

Moderbolagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderföretaget

T€	Not	2014	2013
Nettoomsättning	2	5 234	3 368
Bruttoresultat		5 234	3 368
Försäljnings- och administrationskostnader	3,4	-2 990	-2 629
Övriga rörelsekostnader	5	-1 901	-440
Rörelseresultat		343	299
Resultat från andelar i koncernföretag		1 000	1 791
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	4 747	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-4 903	-1 153
Resultat efter finansiella poster		1 187	937
Erhållet koncernbidrag		5 320	1 300
Resultat före skatt		6 507	2 237
Skattekostnad	7	-	-
Årets resultat		6 507	2 237

Rapport över totalresultat för moderföretaget

T€	Not	2014	2013
Årets resultat		6 507	2 237
Totalresultat för året		6 507	2 237

RA

Balansräkning för moderföretaget

	Not	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	8	76 296	76 296
Fordringar hos dotterföretag, räntebärande	9	117 950	-
Summa anläggningstillgångar		194 246	76 296
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	9	71	1 300
Aktuella skattefordringar		53	30
Övriga kortfristiga fordringar		15	-
Förutbetalda kostnader		1	101
Fordringar hos dotterföretag		20 216	10 438
Summa kortfristiga fordringar		20 356	11 869
Kassa och banktillgodohavanden		-	-
Summa omsättningstillgångar		20 356	11 869
SUMMA TILLGÅNGAR		214 602	88 165
T€			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (5 600 aktier med ett kvotvärde på 1 EUR)		58	6
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		6 771	6 771
Balanserat resultat		86 709	80 254
Summa eget kapital		93 538	87 031
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder, räntebärande		117 699	0
Summa långfristiga skulder		117 699	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		27	37
Skulder dotterföretag		211	-
Övriga kortfristiga skulder		528	194
Upplupna kostnader	10	2 599	903
Summa kortfristiga skulder		3 365	1 134
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		214 602	88 165

LA

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

T€	Not	2014	2013
Ställda säkerheter	11		
Aktier i dotterföretag		76 296	76 296
Summa ställda säkerheter		76 296	76 296
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys för moderföretaget

T€	Not	2014	2013
Löpande verksamheten			
Resultat före skatt		343	197
Erhållna finansiella intäkter		4 747	-
Betalda inkomsskatter		-23	-
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		5 067	197
Förändringar av rörelsekapital			
Förändring av övriga fordringar		-2 216	-80
Förändring av övriga skulder		2 040	180
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		4 891	297
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Upptagna lån		120 000	-
Förändring av fordringar hos koncernföretag		-121 982	-1 527
Utdelning från dotterföretag		1 000	1 791
Koncernbidrag		5 320	1 300
Betalda finansiella kostnader		-4 903	-975
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-565	589
Årets kassaflöde		4 326	886
Kassa och banktillgodohavanden i början av året		10 211	9 325
Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut		14 537	10 211

Per

Moderföretagets förändring i eget kapital

T€	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Utgående balans per 31 december 2011	6	6771	13 487	20 264
Aktieägartillskott	-	-	125 874	125 874
Årets resultat	-	-	-8 893	-8 893
Utgående balans per 31 december 2012	6	6771	130 468	137 245
Utdelning	-	-	-52 451	-52 451
Årets resultat	-	-	2 237	2 237
Utgående balans per 31 december 2013	6	6771	80 254	87 031
Fondemission	52	-	-52	-
Årets resultat	-	-	6 507	6 507
Utgående balans per 31 december 2014	58	6771	86 709	93 538

Kost

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.

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

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 anskaffningsvärdeprincipen. 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.

Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden

Av koncernens ledande befattningshavare är CEO, CFO, HR Director, Operations Director och Commercial Director anställda i moderbolaget.

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

Not 4 Revisionsarvode

	2014	2013
Revisionsuppdraget (EY)	102	79
Övriga uppdrag (EY)	15	12
Summa	117	91

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

	2014	2013
Valutakursvinster/förluster	65	10
Projekt- och övriga kostnader	-1 966	-450
Summa	-1 901	-440

Not 6 Ränteintäkter och räntekostnader

	2014	2013
Ränteintäkter och liknande poster		
Ränteintäkter, interna	4 747	-
Summa	4 747	-
Räntekostnader och liknande poster		
Räntekostnader, externa	-4 883	-1
Räntekostnader, interna	-3	-17
Valutakursdifferenser lån	-2	-
Övriga finansiella kostnader	-15	-1 135
Summa	-4 903	-1 153

Not 7 Skatter

	2014	2013
Resultat före skatt	6 507	2 277
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	1 432	501
Icke avdragsgilla kostnader	36	20
Utnyttjade tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-1 248	-127
Icke skattepliktiga intäkter	-220	-394
Total skattekostnad	0	0

Not 8 Andelar i koncernföretag

	2014	2013
Polygon International AB, kapital- och röstandel 100 %	74 253	74 253
Polygon Finland Holding Oy, kapital- och röstandel 100 %	2 043	2 043
Utgående balans	76 296	76 296

Not 9 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2014	2013
Polygon International AB	104 193	-
Polygon Finland Holding Oy	13 757	-
Summa	117 950	-

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013
Upplupna räntekostnader	1 287	-
Pensionrelaterade kostnader	382	360
Övriga upplupna kostnader	930	543
Summa	2 599	903

Not 11 Ställda säkerheter

Samtliga aktier i koncernens större dotterföretag är pantsatta som säkerhet för lån hos finansiella institut. Utöver detta har dotterföretagen ställt ut fastighets- och företagsinteckningar för samma lånefacilitet.

Not 12 Upplysningar om transaktioner med närstående

Bolaget står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderbolag till Polygon AB. Polygon Holding AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III, som direkt och indirekt kontrollerar 89,02% av aktierna i Polygon-koncernen. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund II har ett betydande eller bestämmande inflytande. Under året har 799 (64) TEUR betalats till West Park Management Services Ltd och Triton Advisers Ltd som ersättning för tjänster och utlägg.

Koncernbidrag har erhållits från dotterbolaget Polygon International AB med 5,3 MEUR. Utdelning har erhållits från dotterbolaget Polygon Finland Holding OY med 1,0 (1,8) MEUR.

Innevarande år har inga koncernbidrag eller utdelningar lämnats till Polygon Holding AB, men föregående år erhöles koncernbidrag med 1,3 MEUR.

PA

Styrelsen och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm 2015-04-15



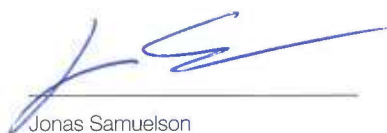
Lucas Hendriks
/Styrelsens ordförande/



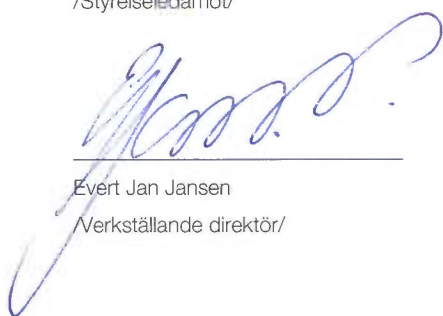
Per Agebäck
/Styrelseledamot/



Torbjörn Torell
/Styrelseledamot/



Jonas Samuelson
/Styrelseledamot/



Evert Jan Jansen
/Verkställande direktör/

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits 2015-04-²³~~17~~
Ernst & Young AB



Rickard Andersson
/Auktoriserad revisor/

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Polygon AB, org.nr 5568165855

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Polygon AB för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidan 9.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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 2014 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 2014 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 sidan 9. 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 år 2014. 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 sidan 9 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 enligt ovan 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 23 april 2014

Ernst & Young AB



Rickard Andersson

Auktoriserad revisor