



Always By Your Side.

Polygon AB (publ)

Årsredovisning och koncernredovisning för kalenderår 2016

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3	Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30
Koncernens finansiella rapporter	5	Not 26 Eventualförpliktelser	30
Koncernens resultaträkning	5	Not 27 Upplysningar om transaktioner med närstående	30
Koncernens övrigt totalresultat	5	Not 28 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	31
Koncernens balansräkning	6	Not 29 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång	31
Koncernens kassaflödesrapport	7	Not 30 Flerårsöversikt	31
Koncernens förändring i eget kapital	8	Not 31 Alternativa nyckeltal	32
Bolagsstyrningsrapport	9	Not 32 Definitioner	32
Noter	11	Moderföretagets finansiella rapporter	33
Not 1 Företagsinformation	11	Resultaträkning för moderföretaget	33
Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper	11	Rapport över övrigt totalresultat för moderföretaget	33
Not 2.2 Förändringar i redovisningsprinciperna	12	Balansräkning för moderföretaget	34
Not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	12	Kassaflödesanalys för moderföretaget	35
Not 2.4 Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden	16	Moderföretagets förändring i eget kapital	35
Not 3 Rörelseförvärv	16	Noter till moderföretagets årsredovisning	36
Not 4 Avyttrad verksamhet	17	Not 1 Grunder för årsredovisningens upprättande	36
Not 5 Redovisning per segment	17	Not 2 Fördelning av försäljning	36
Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag	18	Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden	36
Not 7 Revisionskostnader	18	Not 4 Revisionsarvode	36
Not 8 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda	19	Not 5 Övriga rörelsekostnader	36
Not 9 Finansiella intäkter och kostnader	20	Not 6 Ränteintäkter och räntekostnader	36
Not 10 Skatter	20	Not 7 Bokslutsdispositioner	36
Not 11 Goodwill	21	Not 8 Skatter	37
Not 12 Övriga immateriella tillgångar	22	Not 9 Andelar i koncernföretag	37
Not 13 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken	22	Not 10 Långfristiga fordringar hos koncernföretag	37
Not 14 Materiella anläggningstillgångar	23	Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	Not 12 Ställda säkerheter	37
Not 16 Finansiella instrument och finansiell riskhantering	23	Not 13 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	37
Not 17 Räntebärande krediter och lån	25	Not 14 Upplysningar om transaktioner med närstående	37
Not 18 Kassa och banktillgodoavanden	26	Not 15 Vinstdisposition	37
Not 19 Kundfordringar	26	Not 16 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång	37
Not 20 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	27	Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter	38
Not 21 Finansiell och operationell leasing	27		
Not 22 Övriga skulder	27		
Not 23 Eget kapital	27		
Not 24 Pensionsavsättningar	28		

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Polygon AB (publ) (Org.nr 556816-5855) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2016.

Verksamhet

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

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

Polygonkoncernen består av moderföretaget Polygon AB, som bildades den 12 juli 2010, och 22 dotterföretag. Samtliga är helägda förutom Polygon A/S i Danmark där minoritetsägare innehar 24,2% av aktierna. Koncernen bildades i slutet av september 2010 då Triton Fund III genom Polygon AB förvärvade 100 % av aktierna i Munters division MCS (Moisture Control Services) från det då börsnoterade bolaget Munters AB.

Ägarförhållanden

Polygon AB är helägt dotterföretag till Polygon Holding AB, som i sin tur ägs till 84,04% av MUHA No 2 LuxCo S.à.r.l.

Verksamhetsåret 2016

Koncernens försäljning uppgick till 485,3 (438,7) MEUR för räkenskapsåret och rörelseresultatet uppgick till 25,1 (7,0) MEUR. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 1,8 (7,6) MEUR.

	2016	2015
EBIT (Rörelseresultat)	25,1	7,0
Avskrivningar på immateriella tillgångar	5,2	5,5
Jämförelsestörande poster	1,8	7,6
Justerad EBITA	32,1	20,1
EBITA-marginal	6,6 %	4,6 %
Avskrivningar på materiella tillgångar	9,3	9,4
Justerat EBITDA	41,4	29,5
EBITDA-marginal	8,5 %	6,7 %

Jämförelsestörande poster hänför sig huvudsakligen till nedskrivning av IT-system 0,6 (2,5) och juridiska tvister 0,8 (0).

Under året har koncernen varken förvärvat eller avyttrat något bolag eller verksamhet.

I januari tillträdde Ole Skov som ny styrelsemedlem. I övrigt har styrelsen varit oförändrad.

Finansiering och likviditet

Koncernens tidigare bankfinansiering ersattes i april 2014 med en säkerställd obligation som löper med rörlig ränta (Senior Secured Floating Rate Note) om 120 MEUR och som förfaller till betalning 2019. Denna utvidgades den 3 november 2016 med 60 MEUR till 180 MEUR.

Den rörliga räntan är beräknad med 500 punkters påslag på 3 månaders EURIBOR. Polygon AB:s obligation är noterad på Corporate Bond List på NASDAQ OMX i Stockholm. Den 29 juni 2016 genomfördes en omstrukturering av de interna lånen i koncernen för att stärka det tyska dotterbolagets egna kapital.

Likvida medel uppgick den 31 december 2016 till 36,6 (26,5) MEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2016 till 33,3 (25,5) MEUR. De huvudsakliga skillnaderna mellan åren i kassaflödet från den löpande verksamheten är resultatförbättringen under 2016 samt förbättringen av rörelsekapitalet.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 15,0 (8,8) MEUR. Därutöver har koncernen vidareutvecklat sina IT-system för 2,6 (1,9) MEUR. Totala avskrivningar uppgick till 14,5 (14,9) MEUR under perioden, varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar till 9,3 (9,4) MEUR och immateriella anläggningstillgångar till 5,2 (5,5) MEUR.

Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar avser i huvudsak kundrelationer förvärvade i samband med rörelseförvärv och avskrivningar av aktiverade utgifter för utveckling av koncernens IT-system. Under året har immateriella anläggningstillgångar skrivits ned med 0,6 (2,5) MEUR. Nedskrivningen avser utvecklingskostnader för interna datasystem som inte kommer att tas i bruk.

Anställda

Medelantalet antalet anställda 2016 var i genomsnitt för koncernen 2 908 (2 821) personer.

För mer information se not 8.

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 och 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.

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 2016 hade koncernen 46,4 MEUR (36,5) tillgängliga i outnyttjade godkända krediter (lånelöfte), för vilka alla villkor hade uppfyllts.

Kreditrisk

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

Kreditrisken är begränsad då ingen enskild kund överstiger 5% av koncernens intäkter, dvs kreditrisken är spridd både geografiskt och bland många kunder. För ytterligare information se not 16.

Moderföretaget

Polygon AB:s verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner samt att äga och förvalta aktier i koncernbolag. Polygon AB har haft 3 (3) anställda under året. Inga investeringar har gjorts under 2016. Resultat före skatt uppgick till 1,4 (8,0) MEUR. Minskning av resultatet beror på att Polygon AB har givit koncernbidrag till Polygon Holding AB detta år.

Likvida medel ingående i koncernens cash pool uppgick vid periodens utgång till 28,7 (18,0) MEUR. Moderföretagets tillgångar uppgick till 287,0 (222,7) MEUR och eget kapital till 104,5 (101,5) MEUR.

Under året har koncernens internlån omstrukturerats och den noterade obligationen utvidgats. I samband med dessa förändringar har moderföretaget gjort aktieägartillskott till dotterföretaget Polygon International AB. Tillskottet har ökat värdet på aktierna i dotterföretag.

Händelser efter årets utgång

I februari 2017 tillträdde Nadia Meier-Kirner som ny styrelseledamot.

Koncernen förvärvade den 31 mars 2017 OBM Villa klimat AB i Sverige.

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

Framtidsutsikter

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

Forskning och utveckling

Koncernens utvecklingsarbete avser produkter och tjänster inom befintliga verksamhetsområden.

Miljö

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

Bolagsstyrningsrapport

Enligt Årsredovisningslagen kap 6 § 8 publiceras Bolagsstyrningsrapporten utanför förvaltningsberättelsen.

Förslag till vinstdisposition

Förslag till disposition beträffande moderföretagets vinst:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets överskott om 1 167 211 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel 103 289 491 EUR, dvs. totalt 1 04 456 702 EUR balanseras i ny räkning.

Innevarande år har koncernbidrag motsvarande 4,0 (0) MEUR och utdelning om 2,2 (0,0) MEUR lämnats till Polygon Holding AB. Polygon AB har erhållit aktieägartillskott från Polygon Holding AB till ett belopp om 4,0 (0,0) MEUR under 2016.

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

T€	Not	2016	2015
Försäljningsintäkter	5	485 282	438 740
Kostnad för sålda tjänster	6,8	-361 207	-333 718
Bruttoresultat		124 075	105 022
Försäljnings- och administrationskostnader	6,7,8	-96 433	-89 345
Övriga rörelseintäkter	6	-	-126
Övriga rörelsekostnader	6	-2 540	-8 576
Rörelseresultat		25 102	6 975
Finansiella intäkter	9	125	361
Finansiella kostnader	9	-8 510	-7 173
Resultat efter finansnetto		16 717	163
Lämnat koncernbidrag		-4 000	-
Resultat före skatter		12 717	163
Skatter	10	-2 274	41
Årets resultat		10 443	204

Koncernens övrigt totalresultat

T€	Not	2016	2015
Årets resultat		10 443	204
Övrigt totalresultat	23		
<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>			
Aktuariella vinster och förluster		-776	585
Skatt relaterad till omräkning av avsättningar för pensioner		138	-146
<i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>			
Omräkningsdifferens		-367	-591
Övrigt totalresultat		-1 005	-152
Årets totalresultat		9 438	52
Årets resultat			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		10 246	33
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		197	171
Summa		10 443	204
Årets totalresultat			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		9 241	-119
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		197	171
Summa		9 438	52

Koncernens balansräkning

T€	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11,13	104 181	104 865
Övriga immateriella tillgångar	12	45 561	47 523
Materiella anläggningstillgångar	14	33 251	27 233
Uppskjutna skattefordringar	10	23 424	22 282
Summa anläggningstillgångar		206 417	201 903
Omsättningstillgångar			
Pågående arbete för annans räkning		29 613	17 508
Kundfordringar	19	70 079	64 344
Fordringar hos moderföretag		347	72
Aktuella skattefordringar	10	315	366
Övriga kortfristiga fordringar		1 841	2 120
Förutbetalda kostnader	15	5 843	4 386
Kassa och banktillgodohavanden	18	36 585	26 529
Summa omsättningstillgångar		144 623	115 325
SUMMA TILLGÅNGAR		351 040	317 228
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23		
Aktiekapital		58	58
Övrigt tillskjutet kapital		10 771	6 771
Övriga reserver		-1 225	-858
Balanserade vinstmedel		42 664	35 248
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretag		52 268	41 219
Innehav utan bestämmande inflytande		1 105	1 038
Summa eget kapital		53 373	42 257
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	24	4 900	4 555
Övriga avsättningar		219	227
Uppskjutna skatteskulder	10	21 890	21 937
Långfristiga finansiella skulder, räntebärande	17	181 282	175 812
Summa långfristiga skulder		208 291	202 531
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		238	218
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	135	153
Övriga avsättningar		1 475	769
Leverantörsskulder	16	42 893	34 294
Övriga skulder	16	13 859	12 460
Upplupna kostnader	16,25	27 467	23 364
Aktuella skatteskulder	10	3 309	1 182
Summa kortfristiga skulder		89 376	72 440
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		351 040	317 228

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser anges i noterna 20 och 26.

Koncernens kassaflödesrapport

T€	Not	2016	2015
Löpande verksamhet			
Rörelseresultat		25 102	6 975
Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet	28	13 999	17 263
Erhållna finansiella intäkter		125	361
Betalda inkomstskatter		-1 427	-1 058
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		37 799	23 541
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:			
Förändring kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar		-7 557	4 045
Förändring av pågående arbete för annans räkning		-12 380	-530
Förändring av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder		15 436	-1 524
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		33 298	25 532
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Förvärv av verksamheter	3	-	-987
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	14	-14 955	-8 806
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	12	-2 622	-1 934
Försäljning av anläggningstillgångar		4	127
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 573	-11 600
Kassaflöde före finansieringsverksamhet		15 725	13 932
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Upptagna lån		57 262	-
Amortering av låneskulder		-52 960	-
Utdelning till moderföretag		-2 192	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-130	-227
Betalda finansiella kostnader		-8 081	-7 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 101	-7 839
Årets kassaflöde		9 624	6 093
Kassa och banktillgodohavanden i början av året		26 529	21 509
Valutakursdifferens i kassa och banktillgodohavanden		432	-1 073
Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut		36 585	26 529

Koncernens förändring i eget kapital

T€	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa		
Utgående balans den 31 december 2014	58	6 771	-267	34 789	41 351	1 094	42 445
Omklassificering	-	-	-	-12	-12	-	-12
Utdelning till ägare	-	-	-	-	-	-227	-227
Årets resultat	-	-	-	33	33	171	204
Övrigt totalresultat 1)	-	-	-591	438	-153	-	-153
Utgående balans den 31 december 2015	58	6 771	-858	35 248	41 219	1 038	42 257
Aktieägartillskott	-	4 000	-	-	4 000	-	4 000
Utdelning till ägare	-	-	-	-2 192	-2 192	-130	-2 322
Årets resultat	-	-	-	10 246	10 246	197	10 443
Övrigt totalresultat 1)	-	-	-367	-638	-1 005	-	-1 005
Utgående balans den 31 december 2016	58	10 771	-1 225	42 664	52 268	1 105	53 373

1) Övrigt totalresultat specificeras i not 23.

Bolagsstyrningsrapport

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

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

Bolagsstyrningsstruktur

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

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

Aktiekapital och aktieägare

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

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

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt genom att bland annat utse bolagets styrelse och revisorer samt fatta beslut om riktlinjer för ersättning till bolagets styrelse, ledning och revisorer.

Bolagsstämman fattar också i förekommande fall beslut om bolagsordningen, utdelning och ändring av aktiekapitalet. Vid den bolagsstämma som skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång fattas också beslut om fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av resultatet samt ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören. Det finns inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare avger vid en bolagsstämma.

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

Styrelse

Styrelsen består av sex ledamöter:

Luc Hendriks, som är Senior Industry Expert hos Tritons bolag West Park Managements services, är styrelseordförande sedan 2015. Han har tidigare haft verkställande positioner i bl.a. Brambles och General Electric och ingår i styrelsen för Europart och Papyrus.

Petter Darin, som är investment advisory professional hos Triton Advisors (Sweden) AB, är ordinarie ledamot sedan 2015 och också ledamot i revisionsutskottet. Han har tidigare arbetat som investerar hos UBS.

Lars-Ove Håkansson, ordinarie ledamot sedan 2015, har tidigare varit VD för Skanska och innehar ett flertal styrelseuppdrag inom olika företag.

Nadia Meier-Kirner, ordinarie ledamot sedan februari 2017, verkar som investment advisory professional hos Triton. Hon har tidigare arbetat inom M&A och som corporate finance advisor vid Dresdner Kleinwort i Frankfurt.

Jonas Samuelson, ordinarie ledamot sedan 2010 och ordförande för revisionsutskottet. Han är VD för Electrolux och har tidigare varit CFO inom Munters och för Electrolux.

Ole Skov, ordinarie ledamot sedan 2015, är oberoende investerare med bakgrund som managing partner inom Accenture Financial Services och som management konsult hos McKinsey & Co.

Styrelsens arbete och ansvar

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att följa bolagets utveckling mellan styrelsemötena samt säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Under verksamhetsåret hade styrelsen 6 st. protokollförda möten, varav ett var ett konstituerande möte i anslutning till årsstämman. Styrelsens arbete följer en arbetsordning som fastställes årligen. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande ledningen, ordförandens respektive VDs ansvar samt formerna för den ekonomiska rapporteringen.

Styrelsens oberoende

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

VD är inte ledamot av styrelsen men föredragande vid styrelsemöten.

Revisionsutskott

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

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

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

Revisorer

På årsstämman 2016 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor.

Huvudansvarig revisor är Staffan Landén, som är auktoriserad revisor och också vald revisor i bl a Vattenfall, Capio, Nedermans, Academedia samt börsrevisor utsedd av Nasdaq Stockholm

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

Företagsledning

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

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

Operativ styrning

Verkställande direktören är ansvarig för den operativa styrningen av koncernen.

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

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

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

Lokala samt koncernbokslut upprättas månadsvis för varje intern 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 kvartalsbokslut. Den interna kontrollen skall också ge rimlig säkerhet att den finansiella rapporteringen är upprättad i enlighet med lagar och tillämplig redovisningsstandard och övriga krav för noterade bolag

Kontrollmiljö

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

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

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

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

Då Bolagets ekonomisystem är uppbyggt så att ingående avtal och betalning av fakturor med mera måste följa de beslutsvägar, firmatecknings- och 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 ekonomiavdelningen.

Årlig självutvärdering

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

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

Information och kommunikation

Polygon har byggt upp en organisation för att säkerställa att den finansiella rapporteringen blir korrekt och att processen för att upprätta och sammanställa denna är effektiv. De interna styrdokumenterna klargör vem som har ansvar för vad och den dagliga interaktionen mellan olika avdelningar gör att relevant information och kommunikation når samtliga berörda parter.

Koncernledningen erhåller såväl veckovis som månatligen finansiell information om Bolaget och dess dotterbolag avseende utvecklingen av kommande investeringar samt likviditetsplanering. Bolagets informationspolicy säkerställer att all informationsgivning externt och internt blir korrekt och ges vid för varje tillfälle lämplig tidpunkt.

Uppföljning

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

Noter

Not 1 Företagsinformation

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

Polygon AB är ett helägt dotterföretag till Polygon Holding AB, organisationsnummer 556809-3511 med säte i Stockholm. Polygon Holding AB upprättar koncernredovisning. Det yttersta moderföretaget i koncernen utgörs av MuHa No. 2 LuxCo S.à.r.l., org.nummer B 155960 med säte i Luxemburg.

De finansiella rapporterna avser Polygon AB och har godkänts av styrelsen vid styrelsesammanträdet den 25 april 2017.

Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

Tillämpade regelverk

Koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar som utfärdats av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU) för räkenskapsår med början 1 januari 2016. Vidare har årsredovisningslagen och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

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

Rapporteringsvaluta

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

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

Rapporteringsperiod

Rapporteringsperioden avser räkenskapsåret 2016-01-01 till 2016-12-31 och samtliga balansdagsposter avser 2016-12-31. Föregående räkenskapsår avser 2015-01-01 till 2015-12-31 och balansdagsposter för denna period 2015-12-31.

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 dotterföretagen som ingår i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt samma redovisningsprinciper.

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

Dotterföretag

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

Innehav utan bestämmande inflytande

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

Omräkning av utländska dotterföretags bokslut

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

De kurser som används för valutaomräkning visas i tabellen nedan:

	Balansdagens kurs 31 dec 2016	Genomsnittskurs 2016	Balansdagens kurs 31 dec 2015	Genomsnittskurs 2015
CAD	0,7049	0,6826	0,6596	0,7057
DKK	0,1345	0,1343	0,1340	0,1341
GBP	1,1685	1,2213	1,3551	1,3784
NOK	0,1102	0,1077	0,1046	0,1119
SEK	0,1045	0,1056	0,1095	0,1069
SGD	0,6572	0,6547	0,6467	0,6556
USD	0,9509	0,9040	0,9143	0,9015

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 träder i kraft under räkenskapsår efter 2016 enligt EU:

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

IFRS 15 Intäktsredovisning

Denna standard träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter från kundkontrakt (dvs. IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder, SIC 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster). IFRS 15 innehåller således en samlad modell för all intäktsredovisning. Koncernens bedömning efter de genomgångar som gjorts av koncernens kundavtal att periodiseringen av intäkterna kommer att förändras med en ännu ej kvantifierbar engångseffekt vid införandet tillfället.

IFRS 9 Finansiella instrument

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

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

IFRS 16 Leasing

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

Övriga nyheter som IASB har godkänt per den 31 december 2016 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Redovisning av valutakurseffekter

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Immateriella tillgångar

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

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

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

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

Avskrivning beräknas enligt följande:

	Antal år
Patent, licenser och mjukvara	3-8
Kundrelationer	10-12

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

Rörelseförvärv samt goodwill

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

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

Goodwill skrivs inte av utan testas minst årligen för nedskrivning.

Se noterna 11 och 13.

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

Avskrivning beräknas enligt följande:

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

Nedskrivning av immateriella- och materiella tillgångar

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

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

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

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

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

Finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar delas in i fyra kategorier:

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

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

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

Alla inköp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på transaktionsdagen, vilket utförs 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 13 har Polygon lämnat upplysning om finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen utifrån en verkligt värde-hierarki av tre nivåer. Till nivå ett hör instrument som är noterade och handlas på en aktiv marknad där identiska instrument handlas. Nivå två består av instrument som inte handlas på en aktiv marknad men där observerbara marknadsdata används som grund för värdering av instrumentet (antingen direkt eller indirekt). Till nivå tre hör instrument där värderingen till en väsentlig del baseras på icke observerbara marknadsdata.

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

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

Kundfordringar fastställs inledningsvis till verkligt värde. En reservering görs för osäkra fordringar vid årsskiftet när det föreligger objektiva bevis för att tillgångens fulla värde inte kommer att erhållas. Förluster hänförliga till osäkra fordringar redovisas i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader. Se not 19.

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

Kassa och banktillgodohavanden

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

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder delas in i två kategorier:

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella skulder som värderats till upplupet anskaffningsvärde

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

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

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

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 realiserar i resultaträkningen. Om en planerad transaktion eller ett ingånget åtagande inte längre väntas inträffa ska den ackumulerade vinst eller förlust som redovisats i övrigt totalresultat, från den period säkringen gällde, dock omedelbart överföras till resultaträkningen.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

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

Avsättningar

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

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

Ersättningar till anställda

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

Avsättningarna för förmånsbestämda planer är beräknade med hjälp av *projected unit credit* metoden. Förutom beaktande av de pensioner och lagstadgade rättigheter som är kända på balansdagen görs bland annat antaganden rörande förväntade ökningar av

pensioner och löner och andra väsentliga faktorer. Beräkningen baseras på aktuariella beräkningsmetoder.

Poster hänförliga till intjäningen av förmånsbestämda pension under innevarande period samt nettoränta på den förmånsbestämda netto skulden (tillgången) redovisas i resultaträkningen. I resultaträkningen redovisas även kostnader avseende tjänstgöringen under tidigare perioder som hänförs till en ändring i pensionsplanen eller en reducering, samt eventuella vinster och förluster som uppkommer vid reglering av en pensionsskuld. Omvärderingar, som redovisas i Övrigt totalresultat under rubriken "Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat" är aktuariella vinster och förluster, skillnaden mellan verklig avkastning och ränteutäkt på förvaltningstillgångar samt effekt av förändring i tillgångstak exklusive nettoränta. Aktuariella vinster och förluster uppkommer till följd av förändringar i aktuariella antaganden samt skillnader mellan tidigare aktuariella antaganden och verkligt utfall.

I balansräkningen redovisas för respektive pensionsplan en nettoskuld eller nettotillgång bestående av nettot av nuvärdet av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen och verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Det redovisade värdet på en nettotillgång begränsas till tillgångstaket som är nuvärdet av återbetalningar från planen eller minskade framtida avgifter till planen.

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

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

Leasingavtal

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

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

Segmentsrapportering

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

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

Intäkter

Koncernens intäkter genereras från försäljning av levererade tjänster.

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

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

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

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

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

Inkomstskatt

Aktuell inkomstskatt

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

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

Uppskjuten inkomstskatt

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

Uppskjutna skatteskulder redovisas för alla beskattningsbara temporära differenser

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

– avseende avdragsgilla temporära differenser hänförliga till investeringar i dotterföretag, förutom i de fall där tidsramarna för upphävande av den tillfälliga differensen kan kontrolleras och det är

troligt att den tillfälliga differensen inte kommer att vändas under den närmaste framtiden.

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

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

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder fastställs till de skattesatser som gäller för den period då tillgången realiseras eller skulden betalas, utifrån skattesatser (och lagstiftning) som är antagna eller aviserade på balansdagen.

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

Redovisning av kassaflöde

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

Händelser efter balansdagen

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

Not 2.4 Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden

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

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar förutom goodwill och immateriella tillgångar med 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 13. 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.

Uppskjutna skattefordringar

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

Pågående arbete för annans räkning och intäktsredovisningen

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

Avsättningar för osäkra fordringar

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

Pension och övriga förmåner efter avslutad anställning

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

Not 3 Rörelseförvärv

Verkligt värde på de tillgångar och skulder som identifierades vid förvärvstillfället var enligt nedan.

Vid förvärv av tjänsteföretag betalar man inte bara för den substans som finns i bolaget utan också ett övertvärde för att exempelvis få nya kundrelationer, kunniga, välutbildade och erfarna medarbetare. Personalen i tjänsteföretag är den enskilt viktigaste värdeskaparen, men det finns inte upptaget som någon tillgång i de förvärvade verksamheterna. Därför utgör de i huvudsak den goodwill som uppkommer i Polygon-koncernen tillsammans med förväntade synergier mellan existerande och förvärvade enheter.

Rörelseförvärv under 2016

Ingen verksamhet förvärvades under 2016.

Rörelseförvärv under 2015

Koncernen förvärvade den 21 januari 2015 det engelska bolaget Harwell Technical Services Ltd. Köpeskillingen uppgår till 3,1 MEUR. Förvärvet innebar att Polygon utökade sitt utbud inom dokumentrestaurering. Under 2016 har allokering av goodwill gjorts till varumärke, kundrelationer och övriga maskiner & inventarier.

Verkligt värde på förvärv	2016	2015
Maskiner och inventarier	-	202
Övriga långfristiga fordringar	-	1 469
Kortfristiga fordringar	-	530
	-	2 201
Rörelseskulder	-	371
Uppskjutna skatteskulder	-	41
Avgår: Kassa och bank	-	-173
	-	239
Nettotillgångar	-	1 962
Goodwill	-	1 176
Total köpeskillning	-	3 138

	2016	2015
Köpeskillning		
Kontant betalning	-	1 140
Övertagande av skuld	-	1 469
Skuld till säljare	-	528
Total köpeskillning	-	3 137
Analys av kassaflödeseffekter från förvärvet:		
Förvärvade likvida medel	-	-173
Kontant betalning	-	1 140
Valutakursdifferenser	-	20
Nettokassaflöde från förvärvet	-	987

Not 4 Avyttrad verksamhet

Ingen verksamhet har avyttrats under 2015 eller 2016.

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	Gemensamt	Elimineringar	Gruppen
2016						
Intäkter externa kunder	143 669	310 899	30 714	-	-	485 282
Intäkter interna kunder	33	47	-	-	-80	-
Summa intäkter	143 702	310 946	30 714	-	-80	485 282
Rörelseresultat	7 464	12 108	2 159	3 371	-	25 102
Finansnetto	-	-	-	-	-	-12 385
Skatter	-	-	-	-	-	-2 274
Årets resultat	-	-	-	-	-	10 443
Avskrivningar	2 347	6 396	2 391	3 403	-	14 537
Tillgångar	94 350	165 140	32 198	62 295	-2 943	351 040
varav Goodwill	44 056	40 467	19 658	-	-	104 181
Skulder	60 977	106 635	25 573	191 327	-86 846	297 666
Investeringar						
Materiella	2 885	7 881	4 067	122	-	14 955
Immateriella	-	705	-	1 917	-	2 622

2015	Norden & UK	Kontinental- europa	Nord Amerika	Gemensamt	Elimineringar	Gruppen
Intäkter externa kunder	137 724	266 898	34 117	-	-	438 740
Intäkter interna kunder	-	51	-	-	-51	-
Summa intäkter	137 724	266 949	34 117	-	-51	438 740
Rörelseresultat	6 396	1 502	-592	-332	-	6 975
Finansnetto	-	-	-	-	-	-6 811
Skatter	-	-	-	-	-	41
Årets resultat	-	-	-	-	-	204
Avskrivningar	2 085	6 056	2 598	4 129	-	14 868
Tillgångar	110 975	129 130	30 615	71 992	-25 484	317 228
varav Goodwill	45 993	41 578	17 294	-	-	104 865
Skulder	84 031	148 334	25 737	175 617	-158 748	274 971
Investeringar						
Materiella	2 374	3 841	2 591	-	-	8 806
Immateriella	-	138	-	1 796	-	1 934

Omsättning fördelning

Siffrorna för intäkterna baseras på det land där kunden finns och vilket ursprung omsättningen har.

Geografi	2016	2015
Sverige	19 036	20 322
Tyskland	266 662	228 050
Övriga	199 584	190 368
Summa	485 282	438 740

Ursprung	2016	2015
Vattenskadesanering	219 206	193 586
Brandskadesanering	84 078	87 971
Återställande efter sanering	111 004	94 102
Övrigt	70 994	63 081
Summa	485 282	438 740

Not 6 Kostnader fördelade på kostnadslag

	2016	2015
Personalkostnader	171 226	163 950
Underentreprenörskostnader	184 858	154 539
Övriga driftskostnader	60 953	67 756
Avskrivningar/ utrangeringar	14 537	14 868
Andra rörelsekostnader	27 911	28 197
Reavinster / förluster (-)/ nedskrivningar	550	2 455
Förvärvsrelaterade kostnader	145	-
Summa	460 180	431 765

Kostnader ovan ingår i kostnader för sålda tjänster, försäljnings- och administrationskostnader samt övriga rörelsekostnader.

Not 7 Revisionskostnader

	2016	2015
<i>Ernst & Young</i>		
Revisionsuppdrag	453	421
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	104	45
Skatterådgivning	107	35
Övriga tjänster	16	17
<i>Övriga revisionsbolag</i>		
Revisionsuppdrag	13	16
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	5	6
Skatterådgivning	167	22
Övriga tjänster	29	28
Totala revisionskostnader	894	590

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

Not 8 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda

Genomsnittligt antal anställda per land	2016		2015	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Sverige	162	84%	175	85%
Norge	186	82%	181	81%
Finland	269	90%	282	87%
Danmark	113	72%	116	72%
Belgien	36	83%	36	81%
Österrike	92	88%	82	87%
Tyskland	1 370	77%	1 292	75%
Frankrike	49	80%	46	78%
Storbritannien	396	76%	351	73%
Nederländerna	114	87%	114	86%
Singapore	4	75%	4	75%
USA	89	79%	105	80%
Kanada	28	71%	37	70%
Totalt koncernen	2 908	79%	2 821	78%

Löner, sociala avgifter och andra ersättningar

	2016			2015		
	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter	(varav pension)	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter	(varav pension)
Moderföretag	2 063	156	409	2 502	808	223
Dotterföretag	123 019	26 757	5 126	123 000	26 103	5 196
Totalt koncernen	125 082	26 913	5 535	125 502	26 911	5 419

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

	2016			2015		
	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter	(varav bonus etc.)	Löner och andra ersättningar	Sociala avgifter	(varav bonus etc.)
Styrelse & verkställande direktör	1 156	-310	552	1 547	190	518
Övriga anställda	123 926	27 223	6 219	124 163	26 721	5 106
Totalt koncern	125 082	26 913	6 771	125 710	26 911	5 624

Till ordförande i styrelsen utgår arvode om 60 TEUR och ledamot 30 TEUR per helår. Till ordförande för revisionsutskottet utgår 15 TEUR och ledamot 7,5 TEUR per helår.

Könsfördelning för styrelsen och andra ledande befattningshavare

	2016	2015
Fördelning av män och kvinnor inom styrelsen		
Kvinnor	-	-
Män	5	5
Fördelning av män och kvinnor i fråga om vd och andra ledande befattningshavare inom koncernen*		
Kvinnor	-	-
Män	7	7

* Ledande befattningshavare inom koncernen består 2016 av CEO, COO och CFO samt fyra landschefer.

	2016	2015
Ersättning till koncernledningen		
Lön och andra förmåner	3 246	3 838
Pension och ersättning för sjukvård	448	261
Total	3 694	4 099

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

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

Övriga förmåner omfattar förmånsbil eller bilbidrag samt sjukvårdsförsäkring.

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	2016	2015
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	157	146
Övriga finansiella intäkter	-32	215
Totala finansiella intäkter	125	361
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	9 097	7 380
Finansiella valutakursdifferenser	-1 174	-1 107
Övriga finansiella kostnader	587	901
Totala finansiella kostnader	8 510	7 173

Not 10 Skatter

De huvudsakliga komponenterna för skattekostnaden är följande:

	2016	2015
Koncernresultaträkning		
Aktuell skatt på årets vinst	-1 919	-1 368
Skatt på kapitalvinst, som ej redovisats i resultaträkning	-1 747	-
Justeringsavseende tidigare år	25	-89
	-3 641	-1 457
Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader	1 432	1 629
Övrigt	-65	-131
Skattekostnad som redovisas i resultaträkningen	-2 274	41

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld

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

	2016			2015		
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	-	11 807	-11 807	86	13 064	-12 978
Maskiner och inventarier	1 140	567	573	466	560	-94
Pågående arbete för annans räkning	340	8 271	-7 931	6 076	88	6 200
Kundfordringar	6 953	1 080	5 873	57	7 841	-7 784
Avsättningar	54	46	8	52	25	27
Övriga skulder	-	106	-106	-	124	-124
Underskottsavdrag	14 530	-	14 530	14 756	-	14 756
Avsättning för pensioner	1 107	-	1 107	1 470	216	1 042
Övrigt	-700	13	-713	-685	16	-704
Utgående balans	23 424	21 890	1 534	22 278	21 934	341

	2016	2015
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	12 717	163
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22%	-2 798	-36
Skillnad hänförlig till utländska skattesatser	-526	828
Icke avdragsgilla kostnader	-1 452	-1 940
Förändring i ej aktiverade underskottsavdrag	2 519	848
Icke skattepliktiga intäkter	1 885	513
Skattepliktig intäkt ej redovisad i resultaträkning	-1 747	-
Skatt hänförlig till tidigare år	25	-89
Övrigt	-180	-83
Total skattekostnad	-2 274	41

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen uppgår till 17,9 (-25,2) procent. Den genomsnittliga nominella skattesatsen i de länder där koncernen verkar är ca 23 procent.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

2016	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Omräknings differenser	Belopp vid årets utgång
Immateriella anläggningstillgångar	-12 978	1 171	-	-	-11 807
Maskiner och inventarier	-94	667	-	-	573
Pågående arbete för annans räkning	6 200	-14 086	-	-45	-7 931
Kundfordringar	-7 784	13 657	-	-	5 873
Avsättningar	27	-24	-	5	8
Övriga skulder	-124	18	-	-	-106
Underskottsavdrag	14 756	-226	-	-	14 530
Avsättning pensioner	1 042	267	138	-340	1 107
Övrigt	-704	-12	-	3	-713
Utgående balans	341	1 432	138	-377	1 534
2015	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Omräknings differenser	Belopp vid årets utgång
Immateriella anläggningstillgångar	-14 751	1 773	-	-	-12 978
Maskiner och inventarier	-918	824	-	-	-94
Pågående arbete för annans räkning	6 727	-527	-	-	6 200
Kundfordringar	-7 324	-460	-	-	-7 784
Avsättningar	44	-17	-	-	27
Övriga skulder	-44	-80	-	-	-124
Underskottsavdrag	13 944	812	-	-	14 756
Avsättning pensioner	1 160	28	-146	-	1 042
Övrigt	20	-724	-	-	-704
Utgående balans	-1 142	1 629	-146	-	341

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

	2016	2015
Underskottsavdrag		
<i>Förfallodatum</i>		
0-1 år	94	-
1-2 år	-	-
2-3 år	-	-
3-4 år	-	-
4-5 år	-	-
>5 år	26 725	27 906
Inget förfallodatum	52 692	59 416
Totala underskottsavdrag	79 511	87 322

De totala underskottsavdragen uppgick vid årets slut till 79,5 (87,3) MEUR vilket motsvarar i skattebelopp 23,5 MEUR (26,9). Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgick till 29,0 (38,4) MEUR. Således är underskottsavdrag om 50,5 (48,9) MEUR föremål för redovisning av uppskjuten skattefordran.

Not 11 Goodwill

	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	113 514	110 935
Förvärv *	-1 014	1 188
Valutakursdifferenser	453	1 391
Utgående balans anskaffningsvärde	112 953	113 514
Ingående balans nedskrivning	-8 649	-8 347
Valutakursdifferenser	-123	-302
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-8 771	-8 649
Redovisat nettovärde	104 181	104 865

* Se not 3 Rörelseförvärv

Not 12 Övriga immateriella tillgångar

	Varumärken	Order-backlog	Kund-relationer	Övrigt	Summa
2016					
Ingående anskaffningsvärden	25 644	8 975	39 913	13 355	87 886
Företagsförvärv	56	-	84	-	140
Anskaffningar	-	-	-	2 622	2 622
Avyttring/ utträngning	-	-	-	-592	-592
Omklassificering	203	-	304	592	1 099
Valutakursdifferenser	-18	43	26	-67	-16
Utgående balans anskaffningsvärden	25 885	9 018	40 327	15 910	91 140
Ingående avskrivningar	-131	-8 975	-21 170	-5 814	-36 089
Avskrivningar	-42	-	-4 412	-735	-5 189
Valutakursdifferenser	-7	-43	-47	70	-21
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-181	-9 018	-25 629	-6 479	-41 306
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-4 274	-4 274
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-4 274	-4 274
Redovisat nettovärde	25 704	-	14 699	5 157	45 561
2015					
Ingående anskaffningsvärden	25 633	8 972	39 991	11 452	86 048
Anskaffningar	-	-	-	1 934	1 934
Avyttringar/utträngningar	-	-	-	-94	-94
Omklassificering	-	-	-	-3	-3
Valutakursdifferenser	11	3	-78	63	-2
Utgående balans anskaffningsvärden	25 644	8 975	39 913	13 355	87 886
Ingående avskrivningar	-78	-8 972	-16 748	-4 748	-30 545
Avskrivningar	-43	-	-4 436	-1 024	-5 503
Valutakursdifferenser	-10	-3	14	-42	-41
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-131	-8 975	-21 170	-5 814	-36 089
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-1 734	-1 734
Nedskrivningar	-	-	-	-2 540	-2 540
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-4 274	-4 274
Redovisat nettovärde	25 513	-	18 743	3 267	47 523

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 0 (3) TEUR i Kostnad för sålda tjänster, 5 098 (5 407) TEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 91 (93) TEUR i Övriga rörelsekostnader. Uträngningen (nedskrivningen) om 592 (2 540) TEUR avser utvecklingskostnader för interna datasystem som inte kommer att tas i bruk.

Not 13 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Polygon har tre rörelsesegment som utgör de kassagenererande enheterna.

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

	Goodwill	Varumärke
Norden & UK	44 056	5 872
Kontinentaleuropa	40 467	19 831
Nordamerika	19 658	1
Summa	104 181	25 704

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. Grunden för denna bedömning är landspecifika marknadsbedömningar, konkurrentanalyser och produktmixutveckling. De kassaflöden som beräknats efter de första fem åren har baserats på en årlig tillväxttakt om 2 (1-2) procent, vilken bedöms motsvara den långsiktiga tillväxttakten på enhetens marknader.

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

De beräknade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta (WACC) i intervallet 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 14 Materiella anläggningstillgångar

Mark och byggnader	2016	2015
Ingående balans anskaffningsvärden	2 793	2 805
Anskaffningar	5	-
Avyttringar/ utrangeringar	-2	-
Valutakursdifferenser	14	-12
Utgående balans anskaffningsvärde	2 810	2 793
Ingående balans avskrivning	-1 277	-1 223
Avskrivningar för innevarande år	-58	-59
Valutakursdifferenser	-7	6
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-1 342	-1 276
Redovisat nettovärde	1 468	1 516
Maskiner och annan teknisk utrustning	2016	2015
Ingående balans anskaffningsvärden	125 818	118 320
Företagsförvärv	140	205
Anskaffningar	14 950	8 806
Avyttringar/ utrangeringar	-3 129	-5 987
Omklassificering	507	-8
Justeringar	3	1 943
Valutakursdifferenser	-1 982	2 541
Utgående balans anskaffningsvärde	136 307	125 820
Ingående balans avskrivning	-99 468	-92 173
Avskrivningar	-9 290	-9 306
Avyttringar/ utrangeringar	3 012	5 725
Omklassificering	-	-
Justeringar	-	-1 943
Valutakursdifferenser	1 837	-1 773
Utgående balans ackumulerade avskrivningar	-103 909	-99 470
Ingående balans nedskrivningar	-634	-626
Nedskrivningar	-	0
Avyttringar/ utrangeringar	-	-
Valutakursdifferenser	19	-8
Utgående balans ackumulerade nedskrivningar	-615	-634
Redovisat nettovärde	31 783	25 716

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 7,3 (7,1) MEUR i Kostnad för sålda varor, 1,3 (1,2) MEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 0,7 (1,0) MEUR i Övriga rörelsekostnader.

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016	2015
Förutbetalda försäkringar	526	520
Förutbetalda hyror	655	675
Förutbetalda service	1 382	1 132
Leasing	520	525
Övriga förutbetalda kostnader	2 759	1 534
Summa	5 843	4 386

Not 16 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Finansiell riskhantering inom Polygonkoncernen

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

Tabellen nedan visar koncernens väsentliga finansiella tillgångar och skulder.

	2016		2015	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Låne- och kundfordringar				
Kundfordringar	70 079	70 079	64 344	64 344
Övriga kortfristiga fordringar	2 248	2 248	2 644	2 644
Fordringar hos moderbolag	347	347	72	72
Kassa och banktillgodohavanden	36 585	36 585	26 529	26 529
Summa	109 259	109 259	93 589	93 589
Andra finansiella skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	176 197	180 014	118 068	120 028
Övriga räntebärande skulder	5 085	5 085	57 744	57 744
Leverantörsskulder	42 893	42 893	34 294	34 294
Övriga skulder	13 859	13 859	12 460	12 460
Upplupna kostnader	1 742	1 742	1 629	1 629
Summa	239 776	243 593	224 195	226 155
Derivat för säkringsändamål				
Valutasäkring	113	113	-	-
Summa	113	113	-	-

Valutarisk

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

Koncernens lån fördelade per valuta

	2016	2015
EUR	181 240	175 783
Övriga valutor	42	29
Summa	181 282	175 812

Kundfordringar fördelade per valuta

	2016	2015
EUR	49 338	45 726
SEK	2 295	2 379
USD	4 025	3 462
NOK	5 708	4 206
GBP	5 659	5 642
Övriga valutor	3 054	2 928
Summa	70 079	64 344

Övriga kortfristiga fordringar per valuta

	2016	2015
EUR	1 456	1 809
SEK	297	393
USD	78	82
NOK	50	55
GBP	351	302
Övriga valutor	16	3
Summa	2 248	2 644

Kassa och banktillgodohavanden per valuta

	2016	2015
EUR	45 618	34 406
SEK	-3 651	-3 401
USD	-8 739	-5 874
NOK	2 098	3 675
GBP	-1 320	-3 871
Övriga valutor	2 579	1 594
Summa	36 585	26 529

Ovanstående belopp avser fordran mot bank.

Leverantörsskulder per valuta

	2016	2015
EUR	29 437	20 505
SEK	1 225	1 189
USD	2 275	3 282
NOK	3 534	2 804
GBP	5 045	5 294
Övriga valutor	1 377	1 220
Summa	42 893	34 294

Övriga kortfristiga skulder per valuta

	2016	2015
EUR	10 932	9 181
SEK	426	515
NOK	1 361	1 134
GBP	925	1 423
Övriga valutor	215	207
Summa	13 859	12 460

Upplypna kostnader per valuta

	2016	2015
EUR	1 742	1 629
Summa	1 742	1 629

Transaktionsexponering

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

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

De främsta transaktionsexponeringarna sker i EUR mot lokala valutor.

Valutaexponering

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

Transaktionsrisk och säkring i centrala valutor

Polygon har utestående säkringar för transaktionsexponeringen SEK/EUR. Dessa är inte föremål för säkringsredovisning.

Ränterisk

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

Per den 31 december 2016 påverkar en samtidig förändring upp eller ned på en procentenhet av räntesatserna exklusive räntesäkring de årliga nettoräntekostnaderna med 1,8 (1,2) MEUR, förutsatt att koncernens löptid och finansieringsstruktur förblir konstant under året.

Den räntebärande nettoskuldpositionen med rörlig ränta för koncernen som helhet, inbegripet kassa och banktillgodohavanden, var 144,7 (149,3) MEUR.

Kundkreditrisk

Ledningen anser att det inte existerar någon betydande koncentration av kreditrisk med någon enskild kund, motpart eller geografisk region för Polygon. Åldersanalyser av kundfordringar framgår av not 19.

Likviditet och refinansieringsrisk

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

Polygon är också föremål för några lånevillkor (s.k. covenant) vilka finns föreskrivna i obligationslånevillkoren och i villkoren för checkräkningskrediten, såsom nyckeltal och resultatmätt kopplade till koncernens konsoliderade resultat- och balansräkning. Lånevillkor var uppfyllda i 2016 och 2015.

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	2016	2015
Räntebärande nettoskuld (A)	139 612	91 538
Summa eget kapital (B)	53 373	42 257
Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B)	2,6	2,2

TEUR	2016	2015
Räntebärande nettoskuld inkl. lån från aktieägarna (A)	144 697	149 282
Summa eget kapital (B)	53 373	42 257
Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B)	2,7	3,5

Not 17 Räntebärande krediter och lån

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

	2016	2015
<i>Långfristiga:</i>		
Obligationslån och övriga lån (rörlig ränta)	180 014	120 028
Finansieringskostnader*	-3 818	-1 960
Övriga räntebärande skulder	5 085	57 744
Summa långfristiga räntebärande krediter och lån	181 282	175 812

* Finansieringskostnader periodiseras över lånens löptid.

Förfallotider för finansiella skulder är enligt följande:

	Bokförda värden		Odiskonterade kassaflöden	
	2016	2015	2016	2015
Inom 1 år	64 248	53 967	73 538	60 365
Mellan 2 och 5 år	176 197	118 068	213 357	143 661
Efter 5 år	5 085	57 744	11 161	65 384
Summa	245 530	229 779	298 056	269 410

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 5,00% (5,03%).

Finansiella tillgångar och skulder fördelade per värderingskategori:

2016	Derivat-instrument	Tilläggsköpskilling	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	Nivå 2	Nivå 3		
TILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Övriga kortfristiga tillgångar	113	-	113	113
Summa finansiella tillgångar				
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	-	-	-

2015	Derivat-instrument	Tilläggsköpskilling	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Värderingsklassificering	Nivå 2	Nivå 3		
TILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Övriga kortfristiga tillgångar	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar				
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga skulder	-	649	649	649
Summa finansiella skulder	-	649	649	649

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

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

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

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

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

Specifikation finansiella tillgångar och skulder	2016	2015
Finansiella tillgångar		
Ingående balans	-	-
Förändring under året marknadsvärde		
valutasäkring	113	-
Utgående balans	113	-
Finansiella skulder		
Ingående balans	649	197
Förändring tilläggsköpskillingar	-649	452
Utgående balans	0	649

Valutasäkringens löptid genomsnittliga löptid uppgår till 6 månader.

Not 18 Kassa och banktillgodohavanden

	2016	2015
Banktillgodohavanden och kassamedel	36 585	26 529
Summa	36 585	26 529

Koncernen hade vid årsskiftet 46,4 (36,5) MEUR tillgängliga i outnyttjade godkända krediter (lånelöfte), för vilka alla villkor hade uppfyllts.

Not 19 Kundfordringar

	2016	2015
Kundfordringar	74 110	67 659
Avsättning för osäkra fordringar	-4 031	-3 315
Summa	70 079	64 344

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

Åldersanalys av kundfordringar

	Förfallna fordringar	Förfallna fordringar avsättningar gjorda	Förfallna fordringar inga avsättningar gjorda
2016			
Förfallna < 30 dagar	17 607	-	17 607
Förfallna sedan 31-60 dagar	6 466	-	6 466
Förfallna sedan 61-90 dagar	3 254	-	3 254
Förfallna sedan 91-180 dagar	5 321	-	5 321
Förfallna > 181 dagar	4 730	-4 031	699
Summa förfallna fordringar	37 378	-4 031	33 347
Ej förfallna fordringar	36 732	-	36 732
Summa	74 110	-4 031	70 079

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

Avsättning för osäkra kundfordringar

	2016	2015
Ingående balans	3 315	3 342
Förändring avsättning under året	972	191
Upplösta reserver avseende tidigare års avsättningar	-228	-303
Realiserad förlust på tidigare reserverade kundfordringar	-24	61
Valutadifferenser	-4	24
Utgående balans	4 031	3 315

Not 20 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

	2016	2015
Aktier i dotterföretag	389 259	189 263
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	389 259	189 263

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

Not 21 Finansiell och operationell leasing

Finansiella leasing åtaganden

Koncernen innehar inga finansiellt leasade tillgångar.

Operationella leasing åtaganden

De operationella leasingåtagandena avser huvudsakligen lokaler, servicefordon, samt dator och kontorsutrustningar. Dessa åtaganden har en genomsnittlig livslängd om 1 – 5 år utan möjlighet

att förvärva objektet. Inga restriktioner på koncernen finns till följd av dessa åtaganden.

Leasingkostnaderna under året har uppgått till 23,9 (21,0) MEUR.

Minimileaseavgifter

	2016	2015
Mindre än 1 år	20 433	18 537
1-2 år	15 065	14 096
2-3 år	9 650	8 886
3-4 år	5 418	5 150
4-5 år	3 794	3 544
Mer än 5 år	6 679	8 071
Framtida leasingutgifter	61 039	58 284

Not 22 Övriga skulder

	2016	2015
Moms	10 515	8 373
Personalens källskatt	2 281	2 352
Övriga skulder	1 063	1 735
Summa	13 859	12 460

Not 23 Eget kapital

Aktiekapital

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

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutit från ägarna. Här ingår bland annat överkursfonder. De under året ackumulerade utvecklingskostnaderna för immateriella tillgångar i dotterbolaget Polygon International AB har avsatts till fond för utvecklingskostnader och är därmed ej utdelningsbara medel inom koncernens egna kapital.

I enlighet med 4 kap. 2§ andra stycket ÅRL har fond för utvecklingsutgifter skapats i bundet eget kapital i det helägda dotterföretag Polygon International AB i 2016 och beloppet uppgår till 2,4 MEUR. Beloppet är ej utdelningsbart.

Förändring av reserver för ackumulerat övrigt totalresultat

TEUR	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Summa reserver	Aktuariella vinster/förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser
Utgående balans den 31 december 2014	-	-267	-267	-1 404
Årets omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-	-591	-591	-
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	585
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till årets resultat	-	-	-	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	-146
Utgående balans den 31 december 2015	-	-858	-858	-965
Årets omräkningsdifferens i utländsk verksamhet	-	-367	-367	-
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-776
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-	-	-	138
Utgående balans den 31 december 2016	-	-1 225	-1 225	-1 603

Säkringsreserv

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

Omräkningsreserv

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

Aktuariella vinster/förluster

Se information not 24.

Not 24 Pensionsavsättningar

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

De avgiftsbestämda planerna omfattar huvudsakligen ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas löpande under året av respektive koncernföretag till separata juridiska enheter, exempelvis försäkringsbolag. Koncernen har inga ytterligare förpliktelser när premierna väl är betalda.

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

Den totala pensionskostnaden för 2016 uppgick till EUR 250 TEUR, jämfört med en förväntad pensionskostnad för 2016 på EUR 262 TEUR. Den lägre pensionskostnaden för 2016 är till följd av valutakursändringar under året samt en något minskad nettoräntekostnad i Storbritannien efter att faktiska kassaflöden till

och från planen under 2016 tagits i beaktande. Den totala IAS19 nettoskulden ökade jämfört med föregående år. Denna förändring beror huvudsakligen av förändringar i finansiella antaganden och främst då på grund av lägre diskonteringsräntor i samtliga länder.

Pensionsplanen i Storbritannien är fonderad och innehåller även en avgiftsbestämd del. Planen är stängd vilket innebär att inget nyintjänande sker i denna plan. Förvaltningstillgångarna är utsatta för bl a marknadsrisk. Under året har utköp av livräntor skett och även utbetalningar till efterlevande och till medlemmar, som valt att kommutera mindre belopp. Utköpet redovisas som en reglering i IAS 19 sammanställningen och de övriga under utbetalningar från planen.

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 och Tyskland finns icke fonderade pensionsåtaganden av oväsentlig storlek. Nuvärdet av dessa planer är främst exponerat mot förändringar av diskonteringsräntan.

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.

	2016	2015
Summering av pensionsavsättningar i koncernen		
Långfristigt förmånsbestämt pensionsåtagande	5 034	4 710
Förmånsbestämd skuld	5 034	4 710
Pensionskostnader	2016	2015
Belopp som redovisas i resultaträkningen		
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	92	129
Räntekostnader	276	285
Ränteintäkter på förvaltningstillgångar	-118	-129
Nettokostnad förmånsbestämda pensioner	250	285
Kostnad avgiftsbestämda pensioner	5 443	5 290
Belopp som redovisas i övrigt totalresultat		
Omvärderingar av pensionsåtagande	1 178	-1 142
Omvärderingar av förvaltningstillgångar	-401	132
Omvärdering förd till övrigt totalresultat	-	-
Kostnad/ (intäkt) förmånsbestämda pensioner	776	-1 010
Summa pensionskostnader	6 469	4 565
Belopp som redovisas i balansräkningen	2016	2015
Nuvärde av pensionsåtagande, fonderade planer	4 544	4 434
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-3 546	-3 389
Nettoskuld fonderade planer	998	1 045
Nuvärde av pensionsåtagande, ofonderade planer	4 036	3 665
Nettoskuld redovisad i balansräkningen	5 034	4 710
Förändring av belopp redovisat i balansräkningen	2016	2015
Ingående balans, nettoskuld	4 710	5 626
Kostnad för pensioner intjänade under året	92	129
Räntekostnad, netto	158	156
Omvärderingar	776	-1 010
Pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren	-168	-218
Inbetalningar till förvaltningstillgångar från arbetsgivaren	-231	-193
Valutakursdifferens	-303	220
Utgående balans, nettoskuld	5 034	4 710
Förändring av nuvärdet av pensionsåtagande	2016	2015
Ingående balans, pensionsåtagande	8 099	9 322
Kostnad för tjänstgöring innevarande år	92	118
Räntekostnad, netto	276	285
Reglering	-30	-369
Omvärderingar av pensioner,		
- demografiska antaganden	-	-96
- finansiella antaganden	1 489	-874
- erfarenhetsbaserade justeringar	-311	-172
Pensionsutbetalningar	-236	-575
Valutakursdifferens	-799	460
Utgående balans, pensionsåtagande	8 580	8 099

Förändring av förvaltningstillgångar till verkligt värde

	2016	2015
Ingående balans, förvaltningstillgångar	3 389	3 696
Ränteintäkt	118	129
Avkastning utöver ränteintäkt	401	-132
Inbetalningar från arbetsgivaren	399	411
Pensionsutbetalningar från förvaltningstillgångar	-236	-512
Reglering	-30	-443
Valutakursdifferens	-495	240
Utgående balans, förvaltningstillgångar	3 546	3 389
Förvaltningstillgångar till verkligt värde	2016	2015
Aktier	71%	63%
Obligationer	14%	34%
Övrigt, inklusive likvida tillgångar	15%	3%
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.

	Pensions- åtagande	Förvaltnings- tillgång	Nettoskuld
2016			
Fördelning per land			
Storbritannien, fonderad plan	4 544	3 546	998
Sverige, ofonderad plan	3 620	-	3 620
Övriga länder, ofonderade planer*	417	-	417
Summa	8 580	3 546	5 034

* Frankrike och Tyskland

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

Betydande aktuariella antaganden	2016	2015
Storbritannien		
Diskonteringsränta	2,5%	3,8%
Inflation	2,5%	2,2%
Framtida löneökningar	N/A	N/A
Framtida pensionsökningar	N/A	N/A
Sverige		
Diskonteringsränta	2,8%	3,5%
Inflation	1,6%	1,6%
Framtida löneökningar	2,6%	2,6%
Framtida pensionsökningar	1,6%	1,6%

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

En ökning av diskonteringsräntan med 0,5 % - enheter skulle minska pensionsåtagandet med 790 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 9,2 %. En minskning av diskonteringsräntan med 0,5 % - enheter skulle öka pensionsåtagandet med 887 TEUR, motsvarande en skuldökning med 10,3 %.

En ökning av inflationen med 0,5 % - enheter skulle öka pensionsåtagandet med 481 TEUR, motsvarande en skuldökning med 5,6 %. En minskning av inflationen med 0,5 % - enheter skulle minska pensionsåtagandet med 425 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 5,0 %.

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 20 år.

Koncernens förväntade avgifter till pensionsplaner samt pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren för nästkommande år uppgår till 373 TEUR.

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016	2015
Upplupna lönerelaterade kostnader	11 073	7 596
Upplupna semesterlöner	7 109	6 921
Upplupna ej erhållna fakturor	3 578	2 504
Upplupna revisionskostnader	393	398
Upplupna räntekostnader	1 742	1 629
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 572	4 316
Summa	27 467	23 364

Not 26 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser finns i koncernen.

Not 27 Upplysninger om transaktioner med närstående

Koncernen står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderbolag till Polygon AB. Polygon Holding AB, med säte i Stockholm (556809-3511), står under bestämmande inflytande från Triton Fund III, som direkt och indirekt kontrollerar 84,04% av aktierna i Polygon-koncernen. Som framgår av not 17 har koncernen lån från Triton om 5,1 (57,7) MEUR. Under året har 253 (185) TEUR betalats till West Park Management Services Ltd och Triton Partners Ltd som ersättning för tjänster och utlägg. Dessa bolag är management bolag för Triton och utför främst rådgivande tjänster till Polygonkoncernen. Återbetalning av lån om 52,9 MEUR och upplupna räntor om 2,3 MEUR har gjorts till Triton Fund III.

Innevarande år har koncernbidrag i beloppet av 4,0 (0) MEUR, samt utdelning av 2,2 (0) MEUR lämnats till Polygon Holding AB. Polygon AB har erhållit aktieägartillskott från Polygon Holding AB i beloppet 4,0 (0) MEUR under 2016.

Dotterföretag	Etableringsland	Org. Nummer	Antal aktier	Ägarandel	Redovisat värde
Företagets namn					
Polygon International AB	Sverige	556807-6417	50 100	100,0%	183 859
Polygon Norway Holding AS	Norge	996019381	335 500	100,0%	6 832
Polygon AS	Norge	915229115	3 450	100,0%	11 693
Polygon A/S	Danmark	42 93 83 19	470 000	75,8%	129
Polygon Nederland Holding BV	Holland	51345706	40	100,0%	5 222
Polygon Nederland BV	Holland	28030503	40	100,0%	16 100
Polygon Belgium NV	Belgien	440188077	1 250	100,0%	485
Polygon Sverige AB	Sverige	556034-6164	2 100	100,0%	64 121
AK-Konsult Indoor Air AB	Sverige	556394-3249	4 000	100,0%	1 910
PolygonVatro GmbH	Tyskland	HRB 11 65 12	1	100,0%	61 271
Polygon Austria Service GmbH	Österrike	FN 115034v	75 000	100,0%	111
Polygon Restoration Inc	Kanada	103804811	81	100,0%	2 415
Lora Construction Inc	Kanada	863300307	20 000	100,0%	227
9237-2556 Quebec Inc	Kanada	815014006	200	100,0%	8
Polygon France SAS	Frankrike	341 019 180	100	100,0%	2 766
Polygon Service Pte Ltd	Singapore	2010129902	1 317	100,0%	1 788
Polygon UK Holding Ltd	Storbritannien	7452971	2	100,0%	1 632
R3 Polygon UK Ltd	Storbritannien	402652	250 000	100,0%	7 968
Harwell Technical Services Ltd	Storbritannien	3064821	10 000	100,0%	2 706
Polygon US Corporation	USA	27-2892115	1 000	100,0%	-
Polygon Finland Holding Oy	Finland	2354769-0	2 500	100,0%	2 043
Polygon Finland Oy	Finland	0892371-5	50 000	100,0%	18 895

Not 28 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde

	2016	2015
Icke-kassaflödespåverkande:		
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	5 196	5 503
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	9 341	9 365
Realisationsresultat från avyttring av anläggningstillgångar	550	2 777
Förändringar i avsättningar och övrigt	-1 088	-382
Summa	13 999	17 263

Not 29 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

I februari 2017 tillträdde Nadia Meier-Kirner som ny styrelseledamot. Koncernen förvärvade den 31 mars 2017 OBM Villa klimat AB i Sverige.

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

Not 30 Flerårsöversikt

	2012	2013	2014	2015	2016
Försäljningsintäkter och resultat					
Försäljningsintäkter	444 004	423 361	419 106	438 740	485 282
Rörelseresultat	8 947	-1 306	-1 097	6 975	25 102
Finansnetto	-22 339	-12 395	-11 525	-6 812	-12 385
Resultat efter finansiella poster	-13 392	-13 701	-12 622	163	12 717
Skattekostnad	-4 201	3 206	2 100	41	-2 274
Årets resultat	-17 593	-10 495	-10 522	204	10 443
Finansiell ställning					
Goodwill	101 953	100 961	102 588	104 865	104 181
Övriga immateriella anläggningstillgångar	64 346	56 610	53 772	47 523	45 561
Materiella anläggningstillgångar	33 487	27 298	27 103	27 233	33 251
Finansiella anläggningstillgångar	13 612	19 914	22 777	22 282	23 424
Pågående arbete	19 336	12 422	16 498	17 508	29 613
Kortfristiga fordringar	137 929	74 556	74 530	71 288	78 425
Kassa	10 396	15 789	21 509	26 529	36 585
Summa tillgångar	381 059	307 550	318 777	317 228	351 040
Eget kapital	116 148	53 918	42 445	42 257	53 373
Avsättningar	28 727	30 108	29 774	26 719	27 009
Långfristiga skulder	152 090	146 308	175 397	175 812	181 282
Kortfristiga skulder	84 094	77 216	71 161	72 440	89 376
Summa Eget kapital & skulder	381 059	307 550	318 777	317 228	351 040
Nyckeltal					
EBITDA	25 985	14 848	13 442	21 843	39 639
EBITA	15 436	4 803	4 651	12 478	30 291
Justerad EBITA	19 807	14 831	11 781	20 028	32 052
Justerad EBITA %	4,5%	3,5%	2,8%	4,6%	6,6%
Nettoskuld	104 839	90 138	101 761	96 248	144 647
Heltidsanställda per balansdagen	2 830	2 779	2 840	2 765	2 909

Not 31 Alternativa nyckeltal

T€	2016	2015
Justerat EBITDA		
Rörelseresultat (EBIT)	25 102	6 975
Återläggning avskrivning immateriella tillgångar	5 189	5 568
EBITA	30 291	12 543
Återläggning avskrivningar materiella tillgångar	9 348	9 300
EBITDA	39 639	21 843
Återläggning jämförelsestörande poster (IAC)	1 761	7 551
Justerat EBITDA	41 400	29 394
Justerat EBITA		
Rörelseresultat (EBIT)	25 102	6 975
Återläggning avskrivning immateriella tillgångar	5 189	5 568
EBITA	30 291	12 543
Återläggning jämförelsestörande poster	1 761	7 551
Justerat EBITA	32 052	20 094
Netto skuld		
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	5 035	4 708
Långfristiga finansiella skulder, räntebärande	176 197	118 068
Finansiella lease och kortfristiga lån, räntebärande	-	1
Kassa och banktillgodohavanden	-36 585	-26 529
Netto skuld	144 647	96 248

Not 32 Definitioner

Försäljningsintäkter	Försäljningsintäkter exklusive moms och rabatter
Bruttoresultat	Försäljningsintäkter minus kostnad för sålda tjänster
EBITDA	Rörelseresultat före räntenetto, skatt och avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt jämförelsestörande poster
EBITA	Rörelseresultat före räntenetto, skatt och avskrivningar av immateriella tillgångar
Justerat EBITA	Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivningar på immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster
EBIT	Rörelseresultat före räntenetto och skatt
EBIT %	Rörelseresultat före räntenetto och skatt i procent av försäljningsintäkterna
Finansnetto	Finansiella intäkter minus finansiella kostnader, som inkluderar valutakursdifferenser relaterade till finansiella tillgångar och skulder
Nettoskuld	Räntebärande skuld (inklusive pension och leasingsskulder) minus kassa och banktillgodohavanden
Vinst per aktie	Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier för året
Jämförelsestörande poster	Poster hänförliga till kapitalvinster/ förluster, nedskrivningar, omstrukturering och andra liknande intäkter och kostnader
Investeringar	Resurser använda för att förvärva immateriella och materiella
Organisk tillväxt	Tillväxt generad från befintlig verksamhet exklusive valutakurspåverkan
Justerad organisk tillväxt	Tillväxt generad från befintlig verksamhet exklusive valutakurspåverkan och justerad till jämförbar verksamhet
Rullande tolv månader	Senaste tolv månader

Polygon presenterar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS. Polygon anser att dessa nyckeltal ger användbar tilläggsinformation till investerare och bolagets ledning för att kunna värdera trender och bolagets utveckling. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med nyckeltal använda av andra företag. De använda nyckeltalen ska inte ses om ersättare till de nyckeltal som definierats enligt IFRS utan ett komplement.

Moderföretagets finansiella rapporter

Resultaträkning för moderföretaget

T€	Not	2016	2015
Nettoomsättning	2	3 087	3 985
Total omsättning		3 087	3 985
Försäljnings- och administrationskostnader	3,4	-3 015	-3 097
Övriga rörelsekostnader	5	18	-773
Rörelseresultat		90	115
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	5 304	6 338
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-7 317	-6 591
Resultat efter finansiella poster		-1 923	-138
Bokslutsdispositioner	7	3 300	8 140
Resultat före skatt		1 377	8 002
Skattekostnad	8	-210	-
Årets resultat		1 167	8 002

Rapport över övrigt totalresultat för moderföretaget

T€	Not	2016	2015
Årets resultat		1 167	8 002
Totalresultat för året		1 167	8 002

Balansräkning för moderföretaget

	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	9,12	185 902	76 296
Andelar i koncernföretag	10	64 462	117 950
Fordringar hos dotterföretag, räntebärande		250 364	194 246
Summa anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		347	1 425
Fordringar hos koncernföretag		217	73
Övriga kortfristiga fordringar		12	17
Förutbetalda kostnader		36 018	26 941
Fordringar hos dotterföretag		36 594	28 456
Summa kortfristiga fordringar			
Kassa och banktillgodohavanden		36 594	28 456
Summa omsättningstillgångar		286 958	222 702
SUMMA TILLGÅNGAR			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		58	58
Aktiekapital (5 600 aktier med ett kvotvärde på 10,27 EUR)			
Fritt eget kapital		6 771	6 771
Överkursfond		97 686	94 711
Balanserat resultat		104 457	101 482
Summa fritt eget kapital		104 515	101 540
Summa eget kapital			
Långfristiga skulder		179	-
Uppskjutna skatter		176 207	118 202
Långfristiga finansiella skulder, räntebärande		176 386	118 202
Summa långfristiga skulder			
Kortfristiga skulder		315	3
Leverantörsskulder		2 402	-
Skulder till dotterföretag		156	212
Övriga kortfristiga skulder	11	3 184	2 745
Upplupna kostnader		6 057	2 960
Summa kortfristiga skulder			
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		286 958	222 702

Kassaflödesanalys för moderföretaget

T€	Not	2016	2015
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat		90	115
Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet	13	387	503
Erhållna finansiella intäkter		4 917	6 338
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		5 394	6 956
Förändringar av rörelsekapital			
Förändring av övriga fordringar		633	-434
Förändring av övriga skulder		191	-174
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		6 218	6 348
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Aktieägartillskott till dotterföretag		-56 118	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-56 118	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Upptagna lån		57 262	-
Förändring av fordringar hos koncernföretag		11 618	3 755
Utdelning till moderföretag		-2 192	-
Betalda finansiella kostnader		-6 099	-6 611
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		60 589	-2 856
Årets kassaflöde		10 689	3 492
Kassa och banktillgodohavanden i början av året		18 029	14 537
Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut		28 718	18 029

Moderföretagets förändring i eget kapital

T€	Aktiekapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Utgående balans per 31 december 2014	58	6 771	86 709	93 538
Årets resultat	-	-	8 002	8 002
Utgående balans per 31 december 2015	58	6 771	94 711	101 540
Aktieägartillskott	-	-	4 000	4 000
Utdelning	-	-	-2 192	-2 192
Årets resultat	-	-	1 167	1 167
Utgående balans per 31 december 2016	58	6 771	97 686	104 515

Noter till moderföretagets årsredovisning

Not 1 Grunder för årsredovisningens upprättande

Tillämpade regler och bestämmelser

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

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

Kortfristiga finansiella tillgångar

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

Ägande av dotterföretag

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

Not 2 Fördelning av försäljning

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

Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden

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

Ersättningar för dessa samt väsentliga villkor i anställningen beskrivs i not 8 för koncernen.

Not 4 Revisionsarvode

	2016	2015
Revisionsuppdraget (EY)	48	75
Övriga uppdrag (EY)	107	4
Summa	155	79

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

	2016	2015
Valutakursvinster/förluster	-18	113
Övriga kostnader	-	660
Summa	-18	773

Not 6 Ränteintäkter och räntekostnader

	2016	2015
Ränteintäkter och liknande poster		
Ränteintäkter, interna	5 304	6 338
Summa	5 304	6 338
Räntekostnader och liknande poster		
Räntekostnader, externa	6 592	6 256
Räntekostnader, interna	-	1
Valutakursdifferenser lån	-13	-36
Övriga finansiella kostnader	738	370
Summa	7 317	6 591

Not 7 Bokslutsdispositioner

	2016	2015
Erhållet koncernbidrag	7 300	8 140
Lämnat koncernbidrag	-4 000	-
Summa	3 300	8 140

Not 8 Skatter

	2016	2015
Resultat före skatt	1 377	8 002
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22%	-303	-1 760
Icke avdragsgilla kostnader	-8	-18
Utnyttjade tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	1 105	1 778
Skatteeffekt på vinster som ej tagits upp i resultaträkningen	-825	-
Uppskjutet skatt avseende temporära skillnader som inte återspeglar sig i resultaträkningen	-179	-
Total skattekostnad	-210	-

Not 9 Andelar i koncernföretag

	2016	2015
Polygon International AB, kapital- och röstandel 100 %	183 859	74 253
Polygon Finland Holding Oy, kapital- och röstandel 100 %	2 043	2 043
Utgående balans	185 902	76 296
	2016	2015
Ingående balans	76 296	76 296
Aktieägartillskott	109 606	-
Utgående balans	185 902	76 296

Not 10 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

	2016	2015
Polygon AS	454	-
Polygon Holding Finland OY	14 207	13 757
Polygon Nederland Holding BV	5 502	-
Polygon Norway Holding AS	10 980	-
Polygon Restoration Inc	987	-
PolygonVatro GmbH	32 332	-
Polygon International AB	-	104 193
Summa	64 462	117 950

Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016	2015
Upplupna räntekostnader	1 742	1 267
Personalrelaterade kostnader	1 208	1 260
Övriga upplupna kostnader	234	218
Summa	3 184	2 745

Not 12 Ställda säkerheter

Samtliga aktier i koncernens större dotterföretag samt vissa av koncernens interna lån är pantsatta som säkerhet för koncernens

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

	2016	2015
Ställda säkerheter		
Aktier i dotterföretag	185 902	76 296
Summa ställda säkerheter	185 902	76 296
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

Not 13 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde

	2016	2015
Icke-kassaflödespåverkande:		
Förändringar i avsättningar	387	503
Summa	387	503

Not 14 Upplysningar om transaktioner med närstående

Företaget står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderföretag till Polygon AB. Polygon Holding AB står under bestämmande inflytande från Triton Fund III, som direkt och indirekt kontrollerar 84,04% av aktierna i Polygon-koncernen. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund III har ett betydande eller bestämmande inflytande. Under året har 253 (185) TEUR betalats till West Park Management Services Ltd och Triton Partners Ltd som ersättning för tjänster och utlägg.

Koncernbidrag har erhållits från dotterbolaget Polygon International AB med 7,3 (8,1) MEUR.

Innevarande år har koncernbidrag i beloppet av 4,0 (0) MEUR, samt utdelning av 2,2 (0) MEUR lämnats till Polygon Holding AB. Polygon AB har erhållit aktieägartillskott från Polygon Holding AB i beloppet 4,0 (0) MEUR under 2016.

Not 15 Vinstdisposition**Förslag till vinstdisposition**

Förslag till disposition beträffande moderföretagets vinst:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets överskott om 1 167 211 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel 103 289 491 EUR, dvs. totalt 104 456 702 EUR balanseras i ny räkning.

Not 16 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

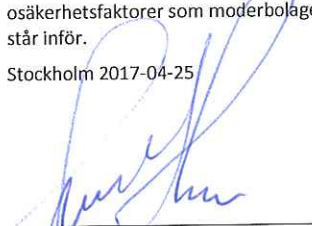
Nadia Meier-Kirner tillträdde som ny styrelseledamot i februari 2017.

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

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige, att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder och att den ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Vidare försäkras att förvaltningsberättelsen för moderföretaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 2017-04-25


 Lucas Hendriks

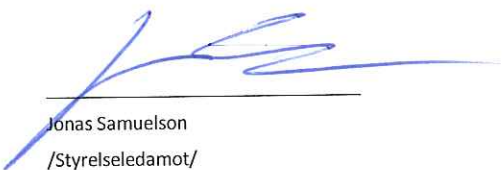
/Styrelsens ordförande/


 Petter Darin

/Styrelseledamot/


 Ole Skov

/Styrelseledamot/


 Jonas Samuelson

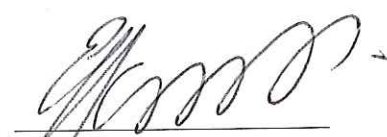
/Styrelseledamot/


 Lars Ove Håkansson

/Styrelseledamot/


 Nadia Meier-Kirner

/Styrelseledamot/


 Evert Jan Jansen

/Verkställande direktör/

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits 2017-04-27

Ernst & Young AB


 Staffan Landén

/Auktoriserad revisor/

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Polygon AB (publ), org nr 556816-5855

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Polygon AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Värdering goodwill och varumärken

Goodwill och varumärken redovisas till 130,2 MEUR i balansräkningen för koncernen per 31 december 2016, motsvarande 37 % av Bolagets totala tillgångar. Som framgår av not 2.3 genomförs årligen, eller när det finns en indikation på nedskrivningsbehov, ett nedskrivningstest. Goodwill allokteras till kassagenererande enheter och i de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till sitt återvinningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs genom att beräkna nyttjandevärdet och av not 2.3 framgår att vid beräkning av nyttjandevärdet görs antaganden om framtida resultatutveckling. I not 13 framgår att bedömningen av nyttjandevärdet baseras på koncernens femåriga affärsprognos med antagande om 1-2 procents evig tillväxt för respektive kassagenererande enhet. Bolagets fastställande av viktiga antaganden grundar sig på en återspejling av tidigare erfarenheter samt framtidsbedömningar. För 2016 har inget nedskrivningsbehov bedömts föreligga. Till följd av de bedömningar som krävs vid beräkning av nyttjandevärdet har vi bedömt värdering av goodwill och varumärken som ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

I vår revision har vi utvärderat bolagets process för att upprätta nedskrivningstest. Vi har granskat hur kassagenererande enheter identifieras mot fastställda kriterier och jämfört med hur Bolaget internt följer upp goodwill. Vi har utvärderat Bolagets värderingsmetoder och beräkningsmodeller och gjort jämförelser mot historiska utfall samt precision i tidigare gjorda prognoser.

Vidare har vi, med hjälp av våra interna värderingsspecialister, bedömt rimligheten i gjorda antaganden och känslighetsanalyser för förändrade antaganden samt bedömt rimligheten i använd diskonteringsränta och långsiktig tillväxt. Vi har även granskat huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Intäktsredovisning

Intäkterna för år 2016 uppgår till 485,3 MEUR och genereras från försäljning av levererade tjänster. Principerna för intäktsredovisning beskrivs i not 2.3. Intäkterna redovisas då det är troligt att ekonomiska fördelar kommer koncernen till godo och att intäkterna kan fastställas på ett tillförlitligt sätt. Intäktsredovisningen kräver i vissa fall att bolaget gör bedömningar av i hur stor utsträckning tjänsterna har levererats. Mot bakgrund av att intäktsredovisningen innefattar inslag av bedömningar för bolagets sida har vi bedömt detta utgöra ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Vi har i vår granskning bland annat utfört analytisk granskning, genomgång av avtal och stickprovskontroller av periodiseringar i samband med bokslut för att bedöma relevansen i redovisningen av intäkter. Vi har särskilt fokuserat på granskning av mer komplexa avtal och större avtal.

Vi har granskat rutiner för indrivning av kundfordringar och hantering av osäkra kundfordringar. Vi har vidare granskat bolagets bedömning av kontrakt med låg eller negativ avkastning samt granskat att lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Polygon AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 9-10 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning 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 revisions-
sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund
för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med
6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt
7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovis-
ningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överens-
stämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 april 2017

Ernst & Young AB



Staffan Landén
Auktoriserad revisor