

# ÅRSREDO- VISNING 2017



# Innehåll

|                                                                               |           |                                                                                                   |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE</b>                                                 | <b>1</b>  |                                                                                                   |           |
| Hållbarhetsrapport                                                            | 3         | Not 23 Övriga skulder                                                                             | 30        |
| <b>BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT</b>                                                 | <b>5</b>  | Not 24 Eget kapital                                                                               | 30        |
| <b>KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER</b>                                       | <b>10</b> | Not 25 Pensionsavsättningar                                                                       | 30        |
| Koncernens resultaträkning                                                    | 10        | Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                               | 31        |
| Koncernens övrigt totalresultat                                               | 10        | Not 27 Eventualförpliktelser                                                                      | 31        |
| Koncernens balansräkning                                                      | 11        | Not 28 Förändring i finansiella skulder                                                           | 32        |
| Koncernens kassaflödesrapport                                                 | 12        | Not 29 Upplysningar om transaktioner med närstående och förteckning över koncernens dotterföretag | 32        |
| Koncernens förändring i eget kapital                                          | 13        | Not 30 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde                           | 33        |
| <b>NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER</b>                            | <b>14</b> | Not 31 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång                                             | 33        |
| Not 1 Företagsinformation                                                     | 14        | Not 32 Flerårsöversikt                                                                            | 34        |
| Not 2 Redovisningsprinciper för koncernens finansiella rapporter              | 14        | Not 33 Alternativa nyckeltal                                                                      | 34        |
| Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper                                   | 14        | Not 34 Definitioner                                                                               | 35        |
| Not 2.2 Förändringar i redovisningsprinciperna                                | 14        | <b>MODERFÖRETAGETS FINANSIELLA RAPPORTER</b>                                                      | <b>36</b> |
| Not 2.3 Omklassificeringar/Förändringar i presentationen                      | 16        | Resultaträkning för moderföretaget                                                                | 36        |
| Not 2.4 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper                       | 16        | Rapport över övrigt totalresultat för moderföretaget                                              | 36        |
| Not 2.5 Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden | 19        | Balansräkning för moderföretaget                                                                  | 37        |
| Not 3 Rörelseförvärv                                                          | 20        | Kassaflödesanalys för moderföretaget                                                              | 38        |
| Not 4 Avyttrad verksamhet                                                     | 20        | Moderföretagets förändring i eget kapital                                                         | 38        |
| Not 5 Redovisning per segment                                                 | 21        | <b>NOTER TILL MODERFÖRETAGETS FINANSIELLA RAPPORTER</b>                                           | <b>39</b> |
| Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag                                     | 21        | Not 1 Grunder för årsredovisningens upprättande                                                   | 39        |
| Not 7 Revisionskostnader                                                      | 22        | Not 2 Fördelning av försäljning                                                                   | 39        |
| Not 8 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda                 | 22        | Not 3 Löner och ersättningar till anställda och övriga arvoden                                    | 39        |
| Not 9 Finansiella intäkter och kostnader                                      | 23        | Not 4 Revisionsarvode                                                                             | 39        |
| Not 10 Skatter                                                                | 23        | Not 5 Övriga rörelsekostnader                                                                     | 39        |
| Not 11 Goodwill                                                               | 24        | Not 6 Ränteintäkter och räntekostnader                                                            | 39        |
| Not 12 Övriga immateriella tillgångar                                         | 25        | Not 7 Bokslutsdispositioner                                                                       | 39        |
| Not 13 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken             | 25        | Not 8 Skatter                                                                                     | 39        |
| Not 14 Materiella anläggningstillgångar                                       | 26        | Not 9 Andelar i koncernföretag                                                                    | 40        |
| Not 15 Pågående arbete för annans räkning                                     | 26        | Not 10 Långfristiga fordringar hos koncernföretag                                                 | 40        |
| Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                           | 26        | Not 11 Långfristiga finansiella skulder                                                           | 40        |
| Not 17 Finansiella instrument och finansiell riskhantering                    | 27        | Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                               | 40        |
| Not 18 Räntebärande krediter och lån                                          | 28        | Not 13 Ställda säkerheter                                                                         | 40        |
| Not 19 Kassa och banktillgodohavanden                                         | 29        | Not 14 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde                           | 40        |
| Not 20 Kundfordringar                                                         | 29        | Not 15 Upplysningar om transaktioner med närstående                                               | 40        |
| Not 21 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar                   | 29        | Not 16 Vinstdisposition                                                                           | 40        |
| Not 22 Finansiell och operationell leasing                                    | 30        | Not 17 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång                                             | 40        |
|                                                                               |           | <b>STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER</b>                                     | <b>41</b> |
|                                                                               |           | <b>REVISIONSBERÄTTELSE</b>                                                                        | <b>42</b> |

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Polygon AB (publ) (Org.nr 556816-5855) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2017.

## 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 ett tryggt bemötande av försäkringstagaren.

Polygonkoncernen består av moderföretaget Polygon AB, som bildades den 12 juli 2010, och 28 (22) dotterföretag. Samtliga är helägda förutom Polygon A/S i Danmark där minoritetsägare innehar 24,2 procent av aktierna. Koncernen bildades i slutet av september 2010 då Triton Fund III genom Polygon AB förvärvade 100 procent av aktierna i Munters division MCS (Moisture Control Services) från det då börsnoterade bolaget Munters AB.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Polygon AB är ett helägt dotterbolag till Polygon Holding AB, som i sin tur ägs till 84,10 procent av MuHa No 2 LuxCo S.å.r.l per 31 december 2017.

## VERKSAMHETSÅRET 2017

Koncernens försäljningen uppgick till 518,8 (485,3) MEUR, vilket är en ökning med 6,9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerad organisk tillväxt var 5,7 procent. Den viktigaste drivkraften bakom denna utveckling var Kontinentaleuropa. Andelen väderhändelser var låg jämfört med 2016. Tillväxten har drivits av utveckling av befintlig kundportföljen och effekter från tillkommande kontrakt.

Koncernens justerade EBITA på 33,5 (32,1) MEUR var 4,4 procent bättre än föregående år. Stark utveckling i Kontinentaleuropa kompenserade för negativ utveckling i Norden (Danmark och Norge). Hävstångseffekten på indirekta kostnader fortsatte 2017 som en följd av försäljningsökning och kompenserade för den lägre bruttomarginalen volymökningen resulterat i. EBITA uppgick till 30,6 (30,3) MEUR och jämförelsestörande poster var 2,9 (1,8) MEUR under perioden. Större delen av dessa består av poster relaterade till förvärv.

Årets finansiella nettokostnader uppgick till 16,9 (8,4) MEUR, varav 11,5 (9,7) MEUR var hänförligt till nettoräntekostnader och 5,4 (vinst 1,3) MEUR till negativa valutakursförändringar.

Ökningen i obligationen med 60,0 MEUR i slutet av 2016 har resulterat i högre räntekostnader 2017 och större delen av valutakursförlusterna avser orealiserade valutakursavvikelser i främst USD.

Skatt under perioden uppgick till 3,2 (2,3) MEUR, vilket resulterade i en effektiv skattesats på 35 procent. 1,0 MEUR avser den förändrade skattesatsen i USA och 0,6 MEUR en skatterevision i Tyskland. Den effektiva skattesats exklusive dessa är 18 procent.

Resultat före skatt uppgick till 9,0 (12,7) MEUR och nettoresultatet uppgick till 5,8 MEUR (10,4).

|                                                                               | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| EBIT                                                                          | 25,9        | 25,1        |
| Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i samband med förvärv | 4,7         | 5,2         |
| Jämförelsestörande poster                                                     | 2,9         | 1,8         |
| <b>Justerad EBITA</b>                                                         | <b>33,5</b> | <b>32,1</b> |
| <b>Justerad EBITA-marginal</b>                                                | <b>6,5%</b> | <b>6,6%</b> |
| Avskrivningar på övriga immateriella och materiella tillgångar                | 10,0        | 9,3         |
| <b>Justerad EBITDA</b>                                                        | <b>43,5</b> | <b>41,4</b> |
| <b>Justerad EBITDA-marginal</b>                                               | <b>8,4%</b> | <b>8,5%</b> |

Under året har koncernen förvärvat sex bolag, se Not 3 Rörelseförvärv.

Polygon Sverige AB förvärvade Villaklimat OBM AB i slutet av mars i syfte att stärka den regionala närvaron i södra Sverige. Bolaget har fusionerats med Polygon Sverige AB under fjärde kvartalet.

Polygon AS i Norge förvärvade Polygon Nord AS den 25 september med tillträde samma datum. Det förvärvade bolaget är sedan 1991 en franchisetagare till Polygon med verksamhet i norra Norge. Avtal om förvärv av Skadegruppen AS slöts i september och godkändes av norska Konkurrensverket (Konkurransetilsynet) i oktober. Säljare av bolaget var Coor Management Service Holding AB. Förvärvet kommer att bidra till ökade kundintäkter, en bredare kundbas och en starkare marknadsposition för Polygon Norge. Tillträde skedde 1 november 2017. Skadegruppen AS gick med förlust vid tillträdet och ett resultatförbättringsprogram har därför initierats. Den negativa goodwill som uppstod vid förvärvet balanseras av förbättrings- och effektivitetskostnader, som reserverats för under fjärde kvartalet.

I nordvästra delen av Frankrike köpte Polygon Frankrike den 28 december 2017 tre bolag. Dessa bidrar till att stärka Polygons närvaro i denna del av landet.

Ingen verksamhet eller bolag avyttrades under året.

Jämförelsestörande poster består av följande kostnader (intäkter):

|                                                  | 2017       | 2016       |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Förvärvskostnader                                | 1,5        | 0,2        |
| Omstrukturering                                  | 4,0        | 0,2        |
| Nedskrivning IT-system och materiella tillgångar | 0,6        | 0,6        |
| Negativ goodwill Norge                           | -4,0       | -          |
| Övriga                                           | 0,8        | 0,8        |
| <b>Summa</b>                                     | <b>2,9</b> | <b>1,8</b> |

Under året tillträdde Nadia Meier-Kirner (februari) och Gunilla Andersson (december). 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 2017 till 42,5 (36,6) MEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2017 till 40,7 (33,2) MEUR. De huvudsakliga skillnaderna mellan åren i kassaflödet från den löpande verksamheten är resultatförbättringen under 2017 och förbättringen av rörelsekapitalet.

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 16,9 (15,0) MEUR. Därutöver har koncernen vidareutvecklat sina IT-system för 2,4 (2,6) MEUR. Totala avskrivningar uppgick till 14,7 (14,5) MEUR under perioden, varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar till 9,3 (9,3) MEUR och immateriella anläggningstillgångar till 5,4 (5,2) 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 0,5 (0,6) MEUR. Nedskrivningen avser utvecklingskostnader för interna datasystem som inte kommer att tas i bruk.

## ANSTÄLLDA

Medelantalet antalet anställda 2017 var i genomsnitt för koncernen 3 279 (2 908) personer.

För mer information se Not 8 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda.

## 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). Vid årsskiftet hade bolaget säkring SEK/EUR avseende huvudkontorets kostnader.

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, danska 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 ränteexponeringen.

**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 2017 hade koncernen 60,9 (46,4) MEUR 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 procent av koncernens intäkter, det vill säga kreditrisken är spridd både geografiskt och bland många kunder. För ytterligare information se Not 17 Finansiella instrument och finansiell riskhantering.

**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 2017. Resultat före skatt uppgick till -7,4 (1,4) MEUR. Resultatförsämringen mellan åren beror i huvudsak på att valutakursförluster på finansiella tillgångar

och lägre ränteintäkter från dotterföretag. Moderföretagets netto från koncernbidrag är också mindre under 2017.

Likvida medel ingående i koncernens cash pool uppgick vid periodens utgång till 26,2 (28,7) MEUR. Moderföretagets tillgångar uppgick till 279,4 (287,0) MEUR och eget kapital till 97,5 (104,5) MEUR.

**HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG**

Förvärvet av Dansk Bygningskontrol A/S (DB) skedde i början av januari 2018 med omedelbart tillträde. Förvärvet av DB kommer att stärka Polygons position i Danmark då DB är tre gånger större än den befintliga verksamheten. Ett omstruktureringsprogram som initierats omedelbart efter förvärvet och ett samgående mellan DB och Polygon A/S förväntas realisera synergier och ge en mycket effektivare organisation.

Ett förvärv i Tyskland av Von Der Lieck GmbH & Co (VDL) tecknades i oktober 2017 men kunde slutföras först i början av januari 2018 med tillträde den 2 januari. VDL kommer att stärka Polygons position i den västra regionen av Tyskland på gränsen till Nederländerna.

I början av februari förvärvade Polygon International AB en minoritetspost i Caption Data Ltd i (CDL) i England. Förvärvet ger möjlighet att påverka och medverka till den digitala utvecklingen i branschen då Caption Data är ledande inom utveckling av fjärrstyrningsapplikationer för övervakning av bland annat fuktkontroll.

För mer information se Not 31 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång.

I början av februari 2018 placerade Polygon AB 210 MEUR i en säkerställd obligation med möjlighet till utökning. Obligationen löper till februari 2023 med en fast ränta på 4 procent per år. Obligationen kommer att noteras på Corporate Bond List på NASDAQ OMX i Stockholm.

Likviden från den nya obligationen kommer att användas till att lösa befintlig obligation på 180 MEUR, som förfaller den 16 april 2019, och att täcka övriga likviditetsbehov inklusive framtida förvärv.

Den nuvarande obligationen har med anledning av ovanstående klassificerats som kortfristig i denna rapport.

**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.

**HÅLLBARHETSRAPPORT ENLIGT ÅRSREDOVISNINGSLAGEN**

Från och med räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2016 ska så kallade större företag upprätta en hållbarhetsrapport enligt Årsredovisningslagens 6 kap § 10–14. Hållbar-

hetsrapporten ska innehålla de hållbarhetsupplysningar som behövs för förståelsen av företagets utveckling, ställning och resultat och konsekvensen av verksamheten, däribland upplysningar i frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Rapporten har överlämnats till bolagets revisor samtidigt som årsredovisningen.

Polygon är ett decentraliserat serviceföretag vars affärsmodell grundar sig i hållbarhet genom att de tjänster som erbjuds kunder runt om i världen förebygger, begränsar och lindrar skador förorsakade av vatten, brand och klimat. Koncernens tjänster innefattar i stor utsträckning att bevara och återuppbbygga egendom samt återställa skadad utrustning och inventarier till ursprungligt skick vilket sparar både resurser och miljö för kunden och omvärlden.

### Miljö

Koncernens tjänster bidrar till hållbarhet och återvinning i slutänden men många av tjänsterna utförs hemma hos försäkringsbolagens kunder, som är spridda runt om i länderna. Detta innebär att transporter krävs av personal och material och detta kanske också vid ett flertal tillfällen. Ett verktyg för att begränsa dessa transporters påverkan på miljön, har varit Lightfoot i UK, som beräknas ha sparat bränsleförbrukningen med 34 procent. Ett annat exempel är de fjärrstyrda mätutrustningar för fukt-kontroll, som används för att kontrollera torkarbeten. Dessa minskar behovet av fysiska besök och ökar klimatnyttan i form av minskade utsläpp. I saneringsdelen av koncernens verksamhet används lösningsmedel och andra kemiska föreningar. Reglerna kring hantering och destruktion av dessa återfinns i arbetsbeskrivningar lokalt och följer lokala lagar och regler. Polygons verksamhet är inte tillstånds- eller anmälningspliktig enligt gällande miljölagstiftning.

### Sociala förhållanden och personal

Inom samtliga verksamheter i koncernen prioriteras personalen då sambandet mellan bra personal och nöjda kunder är en grundsten i affärsmodellen. Medarbetarundersökning och uppföljning av desamma är en viktig del i att behålla befintliga och attrahera nya medarbetare. Svarsfrekvensen är hög, 94 procent, och medarbetarnöjdhetsindex på samma nivå visar på högt engagemang. Att arbeta för att rädda och återställa kundernas egendom är givande, men samtidigt kan de platser de anställda arbetar vara farliga. De flesta rapporterade incidenter är fall av olika slag. Polygon tillämpar ett strukturerat sätt för att minimera risker och skydda anställda och andra arbetstagare från skador och olyckor genom att använda skyddsutrustning, kläder och luftfiltrering för att undvika exponering av skadliga ämnen. Lokala arbetsmiljöföreskrifter följs naturligtvis liksom övrig lagstiftning. Utbildning är också en viktig del av detta arbete och även en väsentlig del avseende personalutveckling. Polygon Academy är en speciellt inriktad utbildning för att på ett strukturerat sätt trygga återväxten av god ledare inom koncernen. Gott ledarskap har visat sig vara en

viktig framgångsfaktor för att säkerställa personaltrygghet och motivation.

### Respekt för mänskliga rättigheter

Polygons uppförandekod beskriver huvudprinciperna för företagsansvaret och de principer, som alla Polygons anställda ska följa. Dessa principer styr relationer med kollegor såväl som med kunder, leverantörer, samhälle och aktieägare. Grundvalen för detta är varje anställds ansvar för sitt professionella uppförande i varje situation och skapar ett gemensamt förhållningssätt i koncernen. Det dagliga arbetet innefattar i många fall att möta människor, som drabbats av olycka och allvarliga skador på egendom och att visa förståelse och medkänsla är viktigt. I policyn ingår också mångfald och jämställdhet liksom från i år dataskyddsregler i enlighet med de allmänna dataskyddsbestämmelserna (GDPR), som gäller från och med maj 2018. Vid anställning utbildas personalen avseende uppförandekoden och 99 procent känner till den enligt svar i årliga medarbetarundersökningen.

### Motverkande av korruption

I den bransch Polygon verkar förekommer både korruption och bestickning. Naturligtvis vill Polygon på intet vis vara del av detta och för att förebygga och ge de anställda föreskrifter gällande detta har en policy avseende rättvis konkurrens tagits fram. Denna behandlar både hur korruption ska motverkas och även att undvika konkurrensbegränsande beteenden i branschen. Varje anställd genomgår en webbaserad utbildning där viktiga frågeställningar kring ämnena hanteras och avslutas med examination för bekräftelse av förståelsen i ämnet. 86 procent av de anställda har slutfört utbildningen och övriga har delgivits material med motsvarande innehåll.

Polygon omvärderar löpande sina hållbarhetsprioriteringar genom dialog med interna och externa intressenter. Omvärlden förändras ständigt och koncernen följer kontinuerligt nya frågor och bedömer hur verksamheten kan komma att påverkas. Intressenternas förväntningar identifieras, insamlas och utvärderas som en grund för framtida prioriteringar.

### BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Enligt Årsredovisningslagen kap 6 § 8 publiceras Bolagsstyrningsrapporten utanför förvaltningsberättelsen.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till disposition beträffande moderföretagets resultat:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets underskott om 6 967 748 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel 104 458 703 EUR, det vill säga totalt 97 490 955 EUR balanseras i ny räkning.

Innevarande år har koncernbidrag motsvarande 0,0 (4,0) MEUR och utdelning om 0,0 (2,2) MEUR lämnats till Polygon Holding AB. Polygon AB har erhållit aktieägartillskott från Polygon Holding AB till ett belopp om 0,0 (4,0) MEUR under 2017.

# Bolagsstyrningsrapport

Polygon ska 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.

## BOLAGSSTYRNINGSTRUKTUR

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 noterad 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 ett helägt dotterbolag till Polygon Holding AB, som i sin tur ägs till 84,10 procent av MuHa No 2 LuxCo S.ä.r.l per 31 december 2017.

## 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 ska 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 sju ledamöter:

*Luc Hendriks*, född 1963, är Senior Industry Expert hos West Park Managements services, och styrelseordförande sedan 2015. Han har tidigare haft verkställande positioner i bland annat Brambles och General Electric och ingår i styrelsen för Optigroup (tidigare Papyrus), Europart och Unica.

*Petter Darin*, född 1985, är investment advisory professional hos Triton Advisers, och ordinarie ledamot sedan 2015 och också ledamot i revisionsutskottet. Han har tidigare arbetat inom M&A hos UBS.

*Lars-Ove Håkansson*, född 1937, är ordinarie ledamot sedan 2015, och har tidigare varit VD för Skanska samt innehar ett flertal styrelseuppdrag inom olika företag.

*Nadia Meier-Kirner*, född 1978, är ordinarie ledamot sedan februari 2017, och verkar som investment advisory professional hos Triton Advisers. Hon har tidigare arbetat inom M&A och som corporate finance advisor vid Dresdner Kleinwort i Frankfurt.

*Jonas Samuelson*, född 1968, är 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*, född 1960, är ordinarie ledamot sedan 2016, verkar som oberoende investerare och har bakgrund som managing partner inom Accenture Financial Services och som management konsult hos McKinsey & Co.

*Gunilla Andersson*, född 1965, är ordinarie ledamot sedan december 2017. Hon är CFO för Optigroup och har varit CFO för Papyrus.

### 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 sex stycken protokollförda möten, varav ett var ett konstituerande möte i anslutning till årsstämman. Styrelsens arbete följer en arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande ledningen, ordförandens respektive VDs ansvar samt formerna för den ekonomiska rapporteringen.

### Styrelsens oberoende

Samtliga ledamöter anses oberoende i förhållande till bolaget. Vidare anses fyra 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 sju sammanträden. Vid mötena var även bolagets CFO samt bolagets revisorer närvarande.

**REVISORER**

På årsstämman 2017 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor.

Huvudansvarig revisor är Staffan Landén, som är auktoriserad revisor och också vald revisor i bland annat Vattenfall, Semcon och Nedermans samt börsrevisor utsedd av NASDAQ OMX i 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 CEO, COO, CCO och CFO. Ledningsgruppen utgörs av koncernledningen samt tre dotterföretagschefer, totalt sju personer som utgör ledande befattningshavare inom koncernen.

**OPERATIV STYRNING**

Verkställande direktören är ansvarig för den operativa styrningen av koncernen.

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

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

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

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

**INTERN KONTROLL**

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

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att skapa rimlig säkerhet och tillförlitlighet i den externa finansiella rapporteringen som utgörs av årsredovisning och kvartalsbokslut. Den interna kontrollen ska 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 med mera.

Revisionsutskottet, som utgörs av två styrelseledamöter, ska 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, kontoavstämmningar samt godkännande och redovisning av affärstransaktioner hos ekonomiavdelningen.

**Årlig självvärdering**

Koncernen introducerade under 2015 en rutin som bygger på självvärdering. 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.

Självvärderingen 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. Självvärderingen 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.

# Styrelse



## LUC HENDRIKS

### Styrelseordförande

Styrelseledamot sedan 2015

Nationalitet: Nederländsk

Bakgrund: För närvarande senior branschexpert på Westpark Management Services. Tidigare VD för Brambles, chefspositioner på General Electric. Övriga styrelseuppdrag: Optigroup (tidigare Papyrus), Europart och Unica.



## PETTER DARIN

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2015

Nationalitet: Svensk

Bakgrund: För närvarande investeringsrådgivare på Triton Advisers AB, Tidigare bankrådgivare på UBS  
Övriga styrelseuppdrag: Ramudden.



## LARS-OVE HÅKANSSON

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2015

Nationalitet: Svensk

Bakgrund: För närvarande olika styrelseuppdrag. Tidigare VD för Skanska.



## NADIA MEIER-KIRNER

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2017

Nationalitet: Tyska

Bakgrund: För närvarande investeringsrådgivare på Triton Advisers. Tidigare M&A-rådgivare och rådgivare inom företagsfinansiering på Dresdner Kleinwort i Frankfurt, Tyskland.



## JONAS SAMUELSON

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2010

Nationalitet: Svensk

Bakgrund: För närvarande VD och koncernchef för Electrolux, Tidigare Ekonomichef på Munters.



## OLE SKOV

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2015

Nationalitet: Dansk

Bakgrund: För närvarande oberoende investerare. Tidigare aktiv delägare i Accenture Financial Services och managementkonsult på McKinsey & Co.



## GUNILLA ANDERSSON

### Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2017 (december)

Nationalitet: Svenska

Bakgrund: För närvarande Finansdirektör och chef för stödfunktioner på Optigroup. Tidigare Finansdirektör på TA Hydronics, Finansdirektör på Tour & Andersson AB.

# Ledning



## JONAS GRANATH

### Marknadschef och vice VD

Född 1976

Började på Polygon: 2014

Bakgrund: Chefspositioner på IL Recycling Polen, Svenska Exportrådet

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm Sankt Gallens universitet i Schweiz.



## ERIK-JAN JANSEN

### VD och koncernchef

Född 1965

Började på Polygon: 2014

Bakgrund: Operativ chef i Europa för Securitas AB. Internationella chefspositioner på Four Seasons, Mandarin Oriental, InterContinental och Le Meridien

Utbildning: Ekonomi kandidatexamen, Hotel Management School Maastricht, Nederländerna.



## MATS NORBERG

### Finansdirektör

Född 1959

Började på Polygon: 2013

Bakgrund: Ekonomichef för Norden, Baltikum och Schweiz på Dahl International/Saint Gobain, Ekonomichef på Aftonbladet

Utbildning: Civilekonomexamen från Uppsala universitet.



## CHRISTIAN KOHL

### Operativ chef

Född 1969

Började på Polygon 2006

Bakgrund: Chefspositioner inom försäljning och marknadsföring på 3M, Landschef för Österrike och Schweiz på Munters/Polygon

Utbildning: Juridik vid Wiens Universitet, Six Sigma Black Belt, IMP-Program på Duke University.

# Koncernens finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning

| TEUR                                                    | Not     | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Försäljningsintäkter                                    | 5       | 518 814        | 485 282        |
| Kostnad för sålda tjänster                              | 6, 8    | -391 649       | -361 207       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                   |         | <b>127 165</b> | <b>124 075</b> |
| Försäljnings- och administrationskostnader              | 6, 7, 8 | -98 072        | -96 433        |
| Övriga rörelsekostnader                                 | 6       | -3 169         | -2 540         |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  |         | <b>25 924</b>  | <b>25 102</b>  |
| Finansiella intäkter                                    | 9       | 151            | 125            |
| Finansiella kostnader                                   | 9       | -17 097        | -8 510         |
| <b>Resultat efter finansnetto</b>                       |         | <b>8 978</b>   | <b>16 717</b>  |
| Lämnat koncernbidrag                                    |         | -              | -4 000         |
| <b>Resultat före skatter</b>                            |         | <b>8 978</b>   | <b>12 717</b>  |
| Skatter                                                 | 10      | -3 165         | -2 274         |
| <b>Årets resultat</b>                                   |         | <b>5 813</b>   | <b>10 443</b>  |
| <b>Årets resultat</b>                                   |         |                |                |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare              |         | 5 935          | 10 246         |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande     |         | -122           | 197            |
| <b>Summa</b>                                            |         | <b>5 813</b>   | <b>10 443</b>  |
| Antal aktier                                            |         | 5 600          | 5 600          |
| Vinst per aktie före och efter utspädning <sup>1)</sup> |         | 1,06           | 1,83           |

<sup>1)</sup> Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier för året.

## Koncernens övrigt totalresultat

| TEUR                                                                           | Not | 2017         | 2016          |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|---------------|
| <b>Årets resultat</b>                                                          |     | <b>5 813</b> | <b>10 443</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                    | 24  |              |               |
| <i>Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>        |     |              |               |
| Aktuariella vinster och förluster                                              |     | -222         | -776          |
| Skatt relaterad till poster i övrigt totalresultat                             |     | 18           | 138           |
| <i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i> |     |              |               |
| Omräkningsdifferens                                                            |     | 531          | -367          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                    |     | <b>327</b>   | <b>-1 005</b> |
| <b>Årets totalresultat</b>                                                     |     | <b>6 140</b> | <b>9 438</b>  |
| <b>Årets totalresultat</b>                                                     |     |              |               |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare                                     |     | 6 262        | 9 241         |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande                            |     | -122         | 197           |
| <b>Summa</b>                                                                   |     | <b>6 140</b> | <b>9 438</b>  |

# Koncernens balansräkning

| TEUR                                                          | Not    | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                             |        |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                  |        |                |                |
| Goodwill                                                      | 11, 13 | 110 942        | 104 181        |
| Övriga immateriella tillgångar                                | 12     | 41 960         | 45 561         |
| Materiella anläggningstillgångar                              | 14     | 40 200         | 33 251         |
| Uppskjutna skattefordringar                                   | 10     | 16 419         | 23 424         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                            |        | <b>209 521</b> | <b>206 417</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                  |        |                |                |
| Pågående arbete för annans räkning                            | 15     | 20 806         | 29 613         |
| Kundfordringar                                                | 17, 20 | 76 570         | 70 079         |
| Fordringar hos moderföretag                                   |        | 308            | 347            |
| Aktuella skattefordringar                                     | 10     | 213            | 315            |
| Övriga kortfristiga fordringar                                |        | 1 893          | 1 841          |
| Förutbetalda kostnader                                        | 16     | 5 264          | 5 843          |
| Kassa och banktillgodohavanden                                | 17, 19 | 42 541         | 36 585         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                            |        | <b>147 595</b> | <b>144 623</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                       |        | <b>357 116</b> | <b>351 040</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                               |        |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                           |        |                |                |
| Aktiekapital                                                  | 24     | 58             | 58             |
| Övrigt tillskjutet kapital                                    |        | 10 771         | 10 771         |
| Omräkningsreserv                                              |        | -694           | -1 225         |
| Balanserade vinstmedel                                        |        | 48 397         | 42 664         |
| <b>Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretag</b> |        | <b>58 532</b>  | <b>52 268</b>  |
| Innehav utan bestämmande inflytande                           |        | 820            | 1 105          |
| <b>Summa eget kapital</b>                                     |        | <b>59 352</b>  | <b>53 373</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                   |        |                |                |
| Pensionsavsättningar                                          | 25     | 4 856          | 4 900          |
| Övriga avsättningar                                           |        | 1 519          | 219            |
| Uppskjutna skatteskulder                                      | 10     | 15 393         | 21 890         |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande                | 18, 28 | 183 389        | 181 282        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                             |        | <b>205 157</b> | <b>208 291</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                   |        |                |                |
| Förskott från kunder                                          |        | 146            | 238            |
| Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser           | 25     | 132            | 135            |
| Övriga avsättningar                                           |        | 4 485          | 1 475          |
| Leverantörsskulder                                            | 17     | 35 647         | 42 893         |
| Kortfristiga räntebärande lån                                 | 17     | 885            | -              |
| Övriga skulder                                                | 17, 23 | 16 957         | 13 859         |
| Upplupna kostnader                                            | 17, 26 | 30 717         | 27 467         |
| Aktuella skatteskulder                                        | 10     | 3 638          | 3 309          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                             |        | <b>92 607</b>  | <b>89 376</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |        | <b>357 116</b> | <b>351 040</b> |

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser anges i noterna 20 och 27.

# Koncernens kassaflödesrapport

| TEUR                                                                                    | Not | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>Löpande verksamhet</b>                                                               |     |                |                |
| Rörelseresultat                                                                         |     | 25 924         | 25 102         |
| Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet                         | 30  | 8 972          | 13 999         |
| Betalda inkomstskatter                                                                  |     | -2 961         | -1 427         |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>31 935</b>  | <b>37 674</b>  |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:                                            |     |                |                |
| Förändring av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar                         |     | 464            | -7 557         |
| Förändring av pågående arbete för annans räkning                                        |     | 12 451         | -12 380        |
| Förändring av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder                        |     | -4 177         | 15 436         |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>40 673</b>  | <b>33 173</b>  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>                                           |     |                |                |
| Förvärv av verksamheter                                                                 | 3   | -7 108         | -              |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                        | 14  | -16 925        | -14 955        |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                      | 12  | -2 390         | -2 622         |
| Försäljning av anläggningstillgångar                                                    |     | 86             | 4              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                         |     | <b>-26 337</b> | <b>-17 573</b> |
| <b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>                                          |     | <b>14 336</b>  | <b>15 600</b>  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                          | 28  |                |                |
| Upptagna lån                                                                            |     | -              | 57 262         |
| Amortering av låneskulder                                                               |     | -14            | -52 960        |
| Utdelning till moderföretag                                                             |     | -              | -2 192         |
| Erhållen utdelning                                                                      |     | 4              | -              |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande                                      |     | -163           | -130           |
| Erhållna finansiella intäkter <sup>1)</sup>                                             |     | 147            | 125            |
| Betalda finansiella kostnader <sup>1)</sup>                                             |     | -9 293         | -8 081         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        |     | <b>-9 319</b>  | <b>-5 976</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                                 |     | <b>5 017</b>   | <b>9 624</b>   |
| Kassa och banktillgodohavanden i början av året                                         |     | 36 585         | 26 529         |
| Valutakursdifferens i kassa och banktillgodohavanden                                    |     | 939            | 432            |
| <b>Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut</b>                                    |     | <b>42 541</b>  | <b>36 585</b>  |

<sup>1)</sup> Erhållna ränteintäkter uppgår till 147 (157) TEUR och betalda räntekostnader uppgår till 9 131 (6 555) TEUR.

# Koncernens förändring i eget kapital

| TEUR                                               | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |                            |                  |                                                                                       |                        | Summa         | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                                    | Aktiekapital                               | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkningsreserv | Aktuariella vinster/ förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser <sup>1)</sup> | Balanserade vinstmedel |               |                                     |                    |
| <b>Utgående balans den 31 december 2015</b>        | <b>58</b>                                  | <b>6 771</b>               | <b>-858</b>      | <b>-965</b>                                                                           | <b>36 213</b>          | <b>41 219</b> | <b>1 038</b>                        | <b>42 257</b>      |
| 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             |
| Aktuariella vinster/ förluster                     | -                                          | -                          | -                | -777                                                                                  | -                      | -777          | -                                   | -777               |
| Övrigt totalresultat                               | -                                          | -                          | -367             | -                                                                                     | -                      | -367          | -                                   | -367               |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat | -                                          | -                          | -                | 139                                                                                   | -                      | 139           | -                                   | 139                |
| <b>Utgående balans den 31 december 2016</b>        | <b>58</b>                                  | <b>10 771</b>              | <b>-1 225</b>    | <b>-1 603</b>                                                                         | <b>44 267</b>          | <b>52 268</b> | <b>1 105</b>                        | <b>53 373</b>      |
| Utdelning till ägare                               | -                                          | -                          | -                | -                                                                                     | -                      | -             | -163                                | -163               |
| Årets resultat                                     | -                                          | -                          | -                | -                                                                                     | 5 935                  | 5 935         | -122                                | 5 813              |
| Aktuariella vinster/ förluster                     | -                                          | -                          | -                | -222                                                                                  | -                      | -222          | -                                   | -222               |
| Övrigt totalresultat                               | -                                          | -                          | 531              | -                                                                                     | -                      | 531           | -                                   | 531                |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat | -                                          | -                          | -                | 18                                                                                    | -                      | 18            | -                                   | 18                 |
| <b>Utgående balans den 31 december 2017</b>        | <b>58</b>                                  | <b>10 771</b>              | <b>-694</b>      | <b>-1 807</b>                                                                         | <b>50 202</b>          | <b>58 532</b> | <b>820</b>                          | <b>59 352</b>      |

<sup>1)</sup> I eget kapital i balansräkningen ingår Aktuariella vinster/förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser i posten Balanserade vinstmedel vilka redovisas i två separata kolumner i ovan.

# Noter till koncernens finansiella rapporter

## 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 är det yttersta bolaget i koncernen som upprättar koncernredovisning. Det yttersta moderföretaget i koncernen utgörs av MuHa No. 2 LuxCo S.à.r.l organisationsnummer B155960 med i säte Luxembourg.

De finansiella rapporterna avser Polygon AB och har godkänts av styrelsen vid styrelsesammanträdet den 25 april 2018.

## NOT 2 Redovisningsprinciper för koncernens finansiella rapporter

### 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 fastställt av Europeiska unionen (EU) för räkenskapsår med början 1 januari 2017. 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 finansiella rapporter.

#### RAPPORTERINGSVALUTA

Koncernens rapporteringsvaluta är euro (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 2017-01-01 till 2017-12-31 och samtliga balansdagsposter avser 2017-12-31. Föregående räkenskapsår avser 2016-01-01 till 2016-12-31 och balansdagsposter för denna period 2016-12-31.

#### 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 tilläggsköpeskillingar 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:

|     | Balans-<br>dagens kurs<br>31 dec 2017 | Genom-<br>snittskurs<br>2017 | Balans-<br>dagens kurs<br>31 dec 2016 | Genom-<br>snittskurs<br>2016 |
|-----|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| CAD | 0,6664                                | 0,6830                       | 0,7049                                | 0,6826                       |
| DKK | 0,1343                                | 0,1344                       | 0,1345                                | 0,1343                       |
| GBP | 1,1274                                | 1,1409                       | 1,1685                                | 1,2213                       |
| NOK | 0,1016                                | 0,1072                       | 0,1102                                | 0,1077                       |
| SEK | 0,1015                                | 0,1038                       | 0,1045                                | 0,1056                       |
| SGD | 0,6250                                | 0,6416                       | 0,6572                                | 0,6547                       |
| USD | 0,8358                                | 0,8864                       | 0,9509                                | 0,9040                       |

#### 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 STANDARDS ANTAGNA AV EU SOM TRÄDER I KRAFT 2018 ELLER SENARE:

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 Intäkter från avtal med kunder

Denna standard kombinerar, förbättrar och ersätter tidigare vägledning avseende intäktsredovisning med en enda standard.

#### BESKRIVNING AV POLYGONS VERKSAMHET

Polygon tillhandahåller tjänster för att förebygga, kontrollera och begränsa skador orsakade av vatten, brand och klimat.

Kundbasen är försäkringsbolag, bolag inom privat och offentlig sektor samt hushåll.

## Not 2.2 forts.

Projektens omfattning och komplexitet varierar från enkel läcksökning till stora återställningsprojekt där det stora flertalet projekt är små (värde lägre än 2 TEUR) och pågående en kortare tid (mindre än 3 månader). Exempel på typiska projekt som Polygon utför är återställande av skadad utrustning, restaurering av allt från dokument till byggnader, läcksökning och fuktkontroll till att etablera och behålla önskat klimatförhållande på en konstant nivå.

Polygons verksamhet karaktäriseras av lokal närvaro och starka band till de lokala kunderna. Internationellt samarbete har fått ökad betydelse inom segmentet major complex claims.

Betalningsvillkoren är satta enligt bransch praxis och varierar från land till land och från projekt till projekt (från förskotts- och delfakturerings till betalning när service åtagandet är slutfört). Polygons betalningsvillkor inkluderar inte finansiella komponenter och har inte heller variabla eller begränsande villkor av något slag.

Garantier tillhandahålls enligt bransch praxis och legala krav i de länder där projekten utförs.

## PRESTATIONSÅTAGANDE OCH INTÄKTSREDOVISNING

De flesta av Polygons prestationsåtaganden utförs över en period av tid då Polygon gör restaureringstjänster eller ger klimatkontroll på tillgångar, som kontrolleras av kunden. Intäkterna för sådana projekt redovisas över den tid prestationsåtagandet pågår. För konsulttjänster, uthyrning av tortrustning och andra tjänster, som kan faktureras per timme eller andra fasta tidsperioder, används det praktiska undantaget och intäkter redovisas till det belopp som Polygon har rätt att fakturera under innevarande redovisningsperiod.

Undantaget från ovan är läcksökningsprojekt där prestationsåtagandet är uppfyllt efter att kunden mottagit läcksökningsrapporten. Intäkterna för dessa jobb redovisas vid en tidpunkt.

Provisionsavgift från franchisedelen av verksamheten redovisas till det belopp som Polygon har rätt att fakturera franchisetagaren under innevarande redovisningsperiod.

Allotering av prestationsåtaganden är enkel på grund av Polygons verksamhet – ett jobb anses vara ett prestationsåtagande, vilket gör det enkelt att fördela priset till prestationsåtagandet, oavsett om det är ett fast pris eller på löpande räkning.

## VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH PORTFÖLJHANTERING

Polygon har valt att använda möjligheten till portföljhantering för intäktssredovisningen, vilket möjliggör sammanslagning av liknande avtal eller prestationsåtaganden för effektivare hantering. Portföljhantering tillämpas på den stora mängden av mindre (under 2 tusen EUR) och kortfristiga (pågående kortare tid än tre månader) åtaganden, som utgör huvuddelen av koncernens verksamhet. De återstående förpliktelseerna med en längre löptid redovisas med hjälp av bedömning utifrån färdigställandegraden.

Polygon använder nedlagda kostnader för att bestämma hur stor del av prestationsåtagandet (baserat på kostnader som upparbetats hittills), som uppfyllts i kombination med utfaktureringsgrad (t.ex. när överenskomelse med kund om fakturering återspeglar framskridande i leverans av prestationsåtagandet) i de projekt där då detta utgör en mer rättvis bild av resultatet för leveransen av prestationsåtagandet. Denna kombination ger en rättvisande bild av överföring av varor och tjänster samt visar koncernens uppfyllande av de utlovade leveranserna mot kunderna.

## KONSEKVENSER AV INFÖRANDET AV STANDARDEN

Inom koncernen har arbetet med den nya standarden pågått under hela året och arbetet har färdigställts under fjärde kvartalet med slutliga justeringar av koncerninstruktioner och omräkning av faktiska siffror för 2017.

Koncernen har valt att tillämpa standarden retroaktivt och utnyttja det praktiska undantaget att inte ompröva kontrakt som börjar och slutar inom samma räkenskapsår eller är slutförda vid ingången av det aktuella räkenskapsåret.

Vid införandet av den nya standarden kommer omfördelningen av intäktssredovisning att ha en positiv engångseffekt på eget kapital om 0,8 MEUR år 2016. Intäktssredovisningen på årsbasis, med tillämpningen av den nya standarden, kommer inte att påverkas väsentligt. Den omräkning som gjorts bekräftar det tidigare antagandet om att fördelningen av intäkter mellan månader kommer att ändras vilket återspeglar aktivitetsnivån på affärsverksamheten i redovisningsmånaden. Intäkterna för 2017 kommer att vara 6,4 MEUR lägre än vid tillämpningen av de tidigare principerna när intäkter redovisas enligt den nya standarden, IFRS 15.

|                                   | Tidigare redovisat belopp 2017 | Omräknat belopp 2017 <sup>1)</sup> | Förändring  |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------|
| <b>Koncernens resultaträkning</b> |                                |                                    |             |
| Försäljningsintäkter              | 518 814                        | 512 429                            | -6 385      |
| Kostnad för sålda tjänster        | -391 649                       | -385 750                           | 5 899       |
| <b>Nettoreultat</b>               | <b>127 165</b>                 | <b>126 679</b>                     | <b>-486</b> |
| EBITA                             | 25 924                         | 25 438                             | -486        |
| Resultat före skatter             | 9 100                          | 8 614                              | -486        |
| Skatter                           | -3 165                         | -2 977                             | 188         |
| <b>Årets totalresultat</b>        | <b>5 935</b>                   | <b>5 637</b>                       | <b>-298</b> |

<sup>1)</sup> Mindre justering har skett sedan publiceringen av bokslutskommunikén resulterande i 185 TEUR lägre omsättning och 126 TEUR lägre resultat än tidigare rapporterat.

## 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 innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning.

Standarden innebär en metodik där klassificering och värdering av finansiella tillgångar är beroende av företagets syfte med att inneha tillgången ("business model") och tillgångens kontraktssliga kassaflöden ("contractual cash flows"):

- Finansiella tillgångar som innehas enbart i syfte att erhålla tillgångens kontraktssliga kassaflöden och där de kontraktssliga kassaflödena enbart består av nominellt belopp och ränta på nominellt belopp ska värderas till upplupet anskaffningsvärde.
- Finansiella tillgångar som innehas i syfte att både erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja och där de kontraktssliga kassaflödena enbart består av nominellt belopp och ränta på nominellt belopp ska värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över övrigt totalresultat.
- Finansiella tillgångar som innehas enbart i syfte att säljas ska värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultatet.
- En finansiell tillgång vars kontraktssliga kassaflöden inte enbart består av nominellt belopp och ränta på nominellt belopp ska värderas till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet, oavsett i vilket syfte den innehas.

För finansiella skulder är reglerna i IFRS 9 i princip desamma som nuvarande regler i IAS 39, med ett undantag som innebär att värdeförändringar på finansiella skulder som värderas enligt verkligt värdeoptionen och som är hänförliga till förändringar i skuldens kreditrisk ska redovisas över övrigt totalresultat.

De nya nedskrivningsreglerna innebär en övergång från konstaterad kreditförlust till förväntade kreditförluster. Syftet med förändringen är bland annat att reserveringar för kreditförluster ska göras i ett tidigare skede och att minska volatiliteten i redovisade kreditförluster.

Den nya modellen, som omfattar samtliga finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, bygger på en indelning av tillgångarna i tre kategorier beroende på förändring i kreditrisk. Kategoriindelningen förutsätter dock att tillgångarna är av mera långfristig karaktär vilket inte inte gäller för Polygon där finansiella tillgångar i huvudsak består av kundfordringar och likvida medel. Kundfordringar är i huvudsak på stora och väletablerade kunder (försäkringsbolag) med god betalningsförmåga, vilket beaktas i reserveringarna av förväntade kundförluster. Kreditvillkoren är i normalfallet kortfristiga inom intervallet 10–60 dagar med 30 dagars kredit som standard. Koncernens konstaterade kreditförluster har varit små under de senaste tre åren.

Finansiella skulder består i huvudsak av låneskulder och leverantörs-skulder och påverkas inte av de nya reglerna i IFRS 9 med ett undantag, som beskrivs ovan ("verklig värdeoptionen"). Denna är inte tillämplig för Polygon.

Ett av de huvudsakliga målen med de nya reglerna för säkringsredovisning är att spegla effekterna av ett företags riskhanteringsaktiviteter i den finansiella rapporteringen.

Polygon tillämpar inte säkringsredovisning och berörs därför inte av förändringarna enligt ovan.

Genomgången av effekterna av den nya standarden för koncernen som genomfördes under året har bekräftat att den nya standarden inte ska få några väsentliga effekter på räkenskaper.

Huvudfokus för koncernen har varit nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster då kundfordringar är en väsentlig del av balansräkningen. Den befintliga modellen i koncernen har värderats med den nya standarden i åtanke och resultatet är att det kommer att ha en mindre, inte väsentlig, påverkan på reserver för kreditförluster och att den tidigare använda metoden kommer att motsvara kravet avseende beaktande av framtidsriktad bedömning av förväntade kreditförluster i den nya standarden. Metoden kommer innebära att koncernen centralt säkerställer att tillräcklig reservering för samtliga förväntade kreditförluster finns.

#### IFRS 16 Leasing

Denna standard träder i kraft den 1 januari 2019 och ersätter då IAS 17 Leasing och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. För bolag som är leasetares försvinner den nuvarande klassificeringen i operationell och finansiell leasing och ersätts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. För leasingavtal, där avtalsperioden är högst 12 månader eller den underliggande tillgången är av lågt värde (motsvarande cirka 5 000 USD), finns en valmöjlighet att tillämpa en lätttnadsregel. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasing-skulden.

Detta innebär att när företaget ingår ett leasingavtal diskonteras alla framtida betalningar för denna leasing och läggs upp som en finansiell skuld i balansräkningen. Motsvarande belopp redovisas på tillgångssidan som en anläggningstillgång (right of use). När sedan leasingavgifterna regleras via faktura eller motsvarande bokförs dessa som en amortering av skulden och räntekostnad. Anläggningstillgångarna skrivs av i enlighet med tillgångens ekonomiska livslängd.

I de finansiella rapporterna innebär det att rörelseresultatet förbättras något medan de finansiella kostnaderna ökar. I kassaflödesanalysen förskjuts betalning från rörelseverksamheten till finansieringsverksamheten. Även balansomslutningen och nyckeltal kopplat till detta påverkas av den förändrade redovisningsprincipen.

Polygon har inlett arbetet avseende genomförandet av den nya standarden i koncernen och detta kommer fortsätta och intensifieras under 2018. Den initiala bedömningen är att den nya standarden kommer att få en väsentlig påverkan. Koncernen har både ett stort antal lokalkontrakt och en stor leasing flotta av servicebilar. De upplysningar som finns i not 22 Finansiell och operationell leasing ger en indikation av omfattningen och vilka åtaganden som finns per balansdagen.

#### NOT 2.3 Omklassificeringar/Förändringar i presentationen

Koncernen har rättat presentation av vissa poster avseende föregående år i noter. Resultatet av justeringar presenteras i följande tabeller:

#### NOT 17 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

| KASSA OCH BANKTILLGODO-HAVANDEN PER VALUTA | Tidigare redovisat belopp 2016 | Nytt belopp 2016 | Ändring  |
|--------------------------------------------|--------------------------------|------------------|----------|
| EU                                         | 45 618                         | 22 297           | 23 321   |
| SEK                                        | -3 651                         | 938              | -4 589   |
| USD                                        | -8 739                         | 4 190            | -12 929  |
| NOK                                        | 2 098                          | 1 628            | 470      |
| GBP                                        | -1 320                         | 4 953            | -6 273   |
| Övriga valutor                             | 2 579                          | 2 579            | -        |
| <b>Summa</b>                               | <b>36 585</b>                  | <b>36 585</b>    | <b>0</b> |

| LEVERANTÖRSSKULDER PER VALUTA | Tidigare redovisat belopp 2016 | Nytt belopp 2016 | Ändring  |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------|----------|
| EU                            | 29 437                         | 28 613           | 824      |
| SEK                           | 1 225                          | 2 049            | -824     |
| USD                           | 2 275                          | 2 275            | -        |
| NOK                           | 3 534                          | 3 534            | -        |
| GBP                           | 5 045                          | 5 045            | -        |
| Övriga valutor                | 1 377                          | 1 377            | -        |
| <b>Summa</b>                  | <b>42 893</b>                  | <b>42 893</b>    | <b>0</b> |

#### NOT 2.4 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.

##### RÖRELSEFÖRVARV SAMT GOODWILL

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Vid ett rörelseförvärv identifieras företagets tillgångar (inklusive tidigare, ej redovisade immateriella tillgångar) och skulder (inklusive eventalförpliktelser 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. Efter som 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 & Storbritannien, Kontinentaleuropa och Nordamerika.

Goodwill skrivs inte av utan testas minst årligen för nedskrivning.

Se noterna Not 11 Goodwill och Not 13 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken.

##### 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 tillgång-

## Not 2.4 forts.

ens 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 framåtriktat.

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

| 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 ska 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) ska 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 eget kapital-instrument i ett annat företag. Vid årsskiftet hade bolaget säkring SEK/EUR avseende huvudkontorets kostnader.

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

Koncernens finansiella tillgångar delas in i fyra kategorier:

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

Finansiella tillgångar klassificeras som någon av ovanstående fyra kategorier. Polygonkoncernens finansiella tillgångar tillhör för närvarande endast

kategorin lånefordringar och kundfordringar. De värderas inledningsvis till verkligt värde.

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

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

**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

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. Räntetäkter avseende lånefordringar inkluderas i de finansiella intäkterna.

Kundfordringar fastställs inledningsvis till verkligt värde. En reservering görs för osäkra fordringar vid årsskiftet när det föreligger objektiva bevis för att tillgångens fulla värde inte kommer att erhållas. Förluster hänförliga till osäkra fordringar redovisas i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader. Se Not 20 Kundfordringar.

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 tilläggsköpeskillningar. Dessa redovisas som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen. Tilläggsköpeskillningar 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 med 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 uppfylla 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 ingåendet 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.

Polygon tillämpar inte säkringsredovisning.

### 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, diskonteringsräntor och andra väsentliga faktorer. Beräkningen baseras på aktuariella beräkningsmetoder.

Poster hänförliga till intjäningen av förmånsbestämda pension under innevarande period samt nettoränta på den förmånsbestämda nettoskulden (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 ränteintäkt 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.

### ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är förpliktigt att antingen avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten eller lämna ersättning vid uppsägning genom ett erbjudande för att erbjuda frivillig avgång. I det senare fallet redovisas en skuld och en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

### LEASINGAVTAL

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. Rörelsesegmenten har identifieras baserat på den interna uppföljningen av koncernens affärsverksamheter. Rörelseresultatet för de identifierade rörelsesegmenten följs regelbundet upp av koncernchefen i syfte att fördela resurser och bedöma resultat. Koncernens interna rapportering och följaktligen information till koncernchefen är uppdelad i geografiska områden Norden & Storbritannien, Kontinentaleuropa och Nord Amerika och dessa utgör koncernens rörelsesegment.

Segmenten ansvarar för rörelseresultat och de nettotillgångar som används i deras verksamheter, medan finansnetto och skatter liksom netto-upplåning 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

## Not 2.4 forts.

färdigställandegraden görs vinstavräkning när projektet är helt färdigställt. Detsamma gäller för mindre projektuppdag.

I förlustprojekt där det inte är sannolikt att kunden kommer att 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, det vill säga 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 ska bedömas på varje balansdag och justeras i den mån det inte längre är troligt att tillräckligt med vinst kommer att genereras, så att hela eller en del av den uppskjutna skattefordran kan utnyttjas.

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

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

## REDOVISNING AV KASSAFLÖDE

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden till förfogande hos banken och andra 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.

## HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

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

## NOT 2.5 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, det vill säga 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 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken. 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 kritisk 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 löpande under året och 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. För övriga pensionsskulder har diskonteringsräntan baserats på högkvalitativa företagsobligationer.

## NOT 3 Rörelseförvärv

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

Polygon Sverige AB förvärvade Villaklimat OBM AB i slutet av mars i syfte att stärka den regionala närvaron i södra Sverige. Bolaget har fusionerats med Polygon Sverige AB under fjärde kvartalet.

Polygon AS i Norge förvärvade Polygon Nord AS den 25 september med tillträde samma datum. Det förvärvade bolaget är sedan 1991 en franchisetagare till Polygon med verksamhet i norra Norge. Avtal om förvärv av Skadegruppen AS slöts i september och godkändes av norska

Konkurrensverket (Konkurrensetilsynet) i oktober. Säljare av bolaget var Coor Management Service Holding AB. Förvärvet kommer bidra med ökade kundintäkter, en bredare kundbas och en starkare marknadsposition för Polygon Norge. Tillträde skedde 1 november 2017. Skadegruppen AS gick med förlust vid tillträdet och ett resultatförbättringsprogram har därför initierats. Den negativa goodwill, som uppstod vid förvärvet, balanseras av förbättrings- och effektivitetskostnader, som reserverats för under fjärde kvartalet.

Verkligt värde på de tillgångar och skulder som identifierats vid förvärvstillfället var enligt nedan. Samtliga belopp och bedömningar är preliminära.

#### RÖRELSEFÖRVARV UNDER 2017

| Verkligt värde på förvärv                            | 2017          | 2016        |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------|
| Maskiner och inventarier                             | 995           | –           |
| Licenser                                             | 53            | –           |
| Övriga långfristiga fordringar                       | 31            | –           |
| Lager                                                | 4 148         | –           |
| Kortfristiga fordringar                              | 6 700         | –           |
| <b>Summa tillgångar</b>                              | <b>11 927</b> | <b>–</b>    |
| Långfristiga skulder och övriga skulder              | 7 661         | –           |
| Uppskjutna skatteskulder                             | 391           | –           |
| Avgår: Kassa och bank                                | –3 149        | –           |
| <b>Summa skulder netto av kassa</b>                  | <b>4 903</b>  | <b>–</b>    |
| <b>Nettotillgångar</b>                               | <b>7 024</b>  | <b>–</b>    |
| Negativ goodwill                                     | –3 992        | –           |
| Goodwill                                             | 8 400         | –           |
| <b>Total köpeskilling</b>                            | <b>11 432</b> | <b>–</b>    |
|                                                      | <b>2017</b>   | <b>2016</b> |
| <b>Köpeskilling</b>                                  |               |             |
| Kontant betalning                                    | 10 212        | –           |
| Tilläggsköpeskilling                                 | 1 220         | –           |
| <b>Total köpeskilling</b>                            | <b>11 432</b> | <b>–</b>    |
| <b>Analys av kassaflödeseffekter från förvärvet:</b> |               |             |
| Förvärvade likvida medel                             | –3 149        | –           |
| Kontant betalning                                    | 10 212        | –           |
| Valutakursdifferenser                                | 45            | –           |
| <b>Nettokassaflöde från förvärvet</b>                | <b>7 108</b>  | <b>–</b>    |

| Företagets namn           | Etableringsland | Org. Nummer | Ägarandel | Förvärvsdatum | Försäljning MEUR <sup>1)</sup> | Antal anställda |
|---------------------------|-----------------|-------------|-----------|---------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>Företagets namn</b>    |                 |             |           |               |                                |                 |
| Villaklimat OBM AB        | Sverige         | 556637-3857 | 100%      | 2017-03-31    | 2                              | 14              |
| Polygon Nord AS           | Norge           | 956 827 264 | 100%      | 2017-09-25    | 5                              | 47              |
| Skadegruppen AS           | Norge           | 943 578 524 | 100%      | 2017-09-26    | 27                             | 208             |
| Bretagne Assèchement      | Frankrike       | 440 853 547 | 100%      | 2017-12-28    | 2                              | 21              |
| Bretagne Assèchement Nord | Frankrike       | 503 279 697 | 100%      | 2017-12-28    | 2                              | 22              |
| Normandie Assistance      | Frankrike       | 499 557 478 | 100%      | 2017-12-28    | 1                              | 4               |

<sup>1)</sup> Uppskattad vid förvärvstillfället.

## NOT 4 Avyttrad verksamhet

Ingen verksamhet har avyttrats under 2016 eller 2017.

## NOT 5 Redovisning per segment

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

| 2017                    | Norden & UK    | Kontinental-europa | Nord Amerika  | Övrigt         | Elimineringar  | Koncern total  |
|-------------------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Intäkter externa kunder | 147 428        | 338 574            | 32 812        | –              | –              | 518 814        |
| Intäkter interna kunder | 10             | 150                | 4             | –              | –164           | –              |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>147 438</b> | <b>338 724</b>     | <b>32 816</b> | <b>–</b>       | <b>–164</b>    | <b>518 814</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>6 360</b>   | <b>17 036</b>      | <b>4 052</b>  | <b>-1 524</b>  | <b>-</b>       | <b>25 924</b>  |
| Finansnetto             | –              | –                  | –             | –              | –              | –16 946        |
| Skatter                 | –              | –                  | –             | –              | –              | –3 165         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>–</b>       | <b>–</b>           | <b>–</b>      | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>5 813</b>   |
| <b>Avskrivningar</b>    | <b>2 578</b>   | <b>7 216</b>       | <b>1 857</b>  | <b>3 011</b>   | <b>–</b>       | <b>14 662</b>  |
| <b>Tillgångar</b>       | <b>101 828</b> | <b>164 851</b>     | <b>30 443</b> | <b>60 162</b>  | <b>–167</b>    | <b>357 116</b> |
| varav Goodwill          | 46 742         | 46 014             | 18 186        | –              | –              | 110 942        |
| <b>Skulder</b>          | <b>65 092</b>  | <b>98 592</b>      | <b>23 256</b> | <b>192 523</b> | <b>–81 699</b> | <b>297 764</b> |
| <b>Investeringar</b>    |                |                    |               |                |                |                |
| Materiella              | 2 769          | 9 625              | 4 531         | –              | –              | 16 925         |
| Immateriella            | –              | 137                | –             | 2 252          | –              | 2 389          |
| <b>2016</b>             |                |                    |               |                |                |                |
| Intäkter externa kunder | 143 669        | 310 899            | 30 714        | –              | –              | 485 282        |
| Intäkter interna kunder | 33             | 47                 | –             | –              | –80            | –              |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>143 702</b> | <b>310 946</b>     | <b>30 714</b> | <b>–</b>       | <b>–80</b>     | <b>485 282</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>7 464</b>   | <b>12 108</b>      | <b>2 159</b>  | <b>3 371</b>   | <b>–</b>       | <b>25 102</b>  |
| Finansnetto             | –              | –                  | –             | –              | –              | –12 385        |
| Skatter                 | –              | –                  | –             | –              | –              | –2 274         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>–</b>       | <b>–</b>           | <b>–</b>      | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>10 443</b>  |
| <b>Avskrivningar</b>    | <b>2 347</b>   | <b>6 396</b>       | <b>2 391</b>  | <b>3 403</b>   | <b>–</b>       | <b>14 537</b>  |
| <b>Tillgångar</b>       | <b>94 350</b>  | <b>165 140</b>     | <b>32 198</b> | <b>62 295</b>  | <b>–2,943</b>  | <b>351 040</b> |
| varav Goodwill          | 44 056         | 40 467             | 19 658        | –              | –              | 104 181        |
| <b>Skulder</b>          | <b>60 977</b>  | <b>106 635</b>     | <b>25 573</b> | <b>191 327</b> | <b>–86,846</b> | <b>297 666</b> |
| <b>Investeringar</b>    |                |                    |               |                |                |                |
| Materiella              | 2 885          | 7 881              | 4 067         | 122            | –              | 14 955         |
| Immateriella            | –              | 705                | –             | 1 917          | –              | 2 622          |

### OMSÄTTNING FÖRDELNING

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

| Geografi                     | 2017           | 2016           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Sverige                      | 19 786         | 19 036         |
| Tyskland                     | 295 882        | 266 662        |
| Övriga                       | 203 146        | 199 584        |
| <b>Summa</b>                 | <b>518 814</b> | <b>485 282</b> |
| <b>Tjänster</b>              | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
| Vattenskadesanering          | 230 531        | 219 206        |
| Brandskadesanering           | 93 119         | 84 078         |
| Återställande efter sanering | 119 102        | 111 004        |
| Övrigt                       | 76 062         | 70 994         |
| <b>Summa</b>                 | <b>518 814</b> | <b>485 282</b> |

### NOT 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag

|                                           | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Personalkostnader                         | 176 280        | 171 226        |
| Underentreprenörskostnader                | 188 227        | 184 858        |
| Övriga driftskostnader                    | 87 327         | 60 953         |
| Avskrivningar/ utrangeringar              | 14 662         | 14 537         |
| Andra rörelsekostnader                    | 28 516         | 27 911         |
| Reavinster (-)/ förluster/ nedskrivningar | 420            | 550            |
| Negativ goodwill                          | –3 992         | –              |
| Förvärvsrelaterade kostnader              | 1 450          | 145            |
| <b>Summa</b>                              | <b>492 890</b> | <b>460 180</b> |

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

## NOT 7 Revisionskostnader

|                                               | 2017       | 2016       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Ernst & Young                                 |            |            |
| Revisionsuppdrag                              | 527        | 453        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 42         | 104        |
| Skatterådgivning                              | 46         | 107        |
| Övriga tjänster                               | 5          | 16         |
| Övriga revisionsbolag                         |            |            |
| Revisionsuppdrag                              | 18         | 13         |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 5          | 21         |
| Skatterådgivning                              | 175        | 167        |
| Övriga tjänster                               | 30         | 13         |
| <b>Totala revisionskostnader</b>              | <b>848</b> | <b>894</b> |

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

|                                         | 2017            |              | 2016            |              |
|-----------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Genomsnittligt antal anställda per land | Antal anställda | Varav män, % | Antal anställda | Varav män, % |
| Sverige                                 | 166             | 84           | 162             | 84           |
| Norge                                   | 454             | 81           | 186             | 82           |
| Finland                                 | 277             | 88           | 269             | 90           |
| Danmark                                 | 94              | 69           | 113             | 72           |
| Belgien                                 | 39              | 82           | 36              | 83           |
| Österrike                               | 97              | 88           | 92              | 88           |
| Tyskland                                | 1 455           | 76           | 1 370           | 77           |
| Frankrike                               | 92              | 75           | 49              | 80           |
| Storbritannien                          | 371             | 75           | 396             | 76           |
| Nederländerna                           | 120             | 83           | 114             | 87           |
| Singapore                               | 4               | 75           | 4               | 75           |
| USA                                     | 85              | 85           | 89              | 79           |
| Kanada                                  | 25              | 68           | 28              | 71           |
| <b>Totalt koncernen</b>                 | <b>3 279</b>    | <b>79</b>    | <b>2 908</b>    | <b>79</b>    |

### LÖNER, SOCIALA AVGIFTER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

|                         | 2017                         |                  |                 | 2016                         |                  |                 |
|-------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|------------------|-----------------|
|                         | Löner och andra ersättningar | Sociala avgifter | (varav pension) | Löner och andra ersättningar | Sociala avgifter | (varav pension) |
| Moderföretag            | 2 082                        | 433              | 377             | 2 063                        | 156              | 409             |
| Dotterföretag           | 133 120                      | 30 051           | 5 343           | 123 019                      | 26 757           | 5 126           |
| <b>Totalt koncernen</b> | <b>135 202</b>               | <b>30 484</b>    | <b>5 720</b>    | <b>125 082</b>               | <b>26 913</b>    | <b>5 535</b>    |

### LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER PER STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA

|                        | 2017                         |                    |                  | 2016                         |                    |                  |
|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|--------------------|------------------|
|                        | Löner och andra ersättningar | (varav bonus etc.) | Sociala avgifter | Löner och andra ersättningar | (varav bonus etc.) | Sociala avgifter |
| Styrelse               | 231                          | –                  | –                | 203                          | –                  | –                |
| Verkställande direktör | 916                          | 499                | 10               | 953                          | 552                | –310             |
| Övriga anställda       | 134 055                      | 5 741              | 30 474           | 123 926                      | 6 219              | 27 223           |
| <b>Totalt koncern</b>  | <b>135 202</b>               | <b>6 240</b>       | <b>30 484</b>    | <b>125 082</b>               | <b>6 771</b>       | <b>26 913</b>    |

### ERSÄTTNING TILL STYRELSEMEDLEMMAR

|                    |                                                    | 2017         |                  | 2016         |                  |
|--------------------|----------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
| Styrelsemedlem     |                                                    | Ersättningar | Sociala avgifter | Ersättningar | Sociala avgifter |
| Luc Hendriks       | Ordförande                                         | 60           | –                | 60           | –                |
| Ole Skov           | Styrelseledamot                                    | 30           | 9                | 30           | 9                |
| Jonas Samuelson    | Styrelseledamot, ordförande för revisionsutskottet | 45           | 14               | 45           | 14               |
| Petter Darin       | Styrelseledamot, ledamot av revisionsutskottet     | 38           | 12               | 38           | 12               |
| Lars-Ove Håkansson | Styrelseledamot                                    | 30           | 2                | 30           | 2                |
| Nadia Meier-Kirner | Styrelseledamot                                    | 28           | –                | –            | –                |
| Gunilla Andersson  | Styrelseledamot, invald i december 2017            | –            | –                | –            | –                |
| <b>Summa</b>       |                                                    | <b>231</b>   | <b>37</b>        | <b>203</b>   | <b>37</b>        |

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

|                                                                                                              | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Fördelning av män och kvinnor inom styrelsen                                                                 |      |      |
| Kvinnor                                                                                                      | 2    | –    |
| Män                                                                                                          | 5    | 5    |
| Fördelning av män och kvinnor i fråga om vd och andra ledande befattningshavare inom koncernen <sup>1)</sup> |      |      |
| Kvinnor                                                                                                      | –    | –    |
| Män                                                                                                          | 7    | 7    |

<sup>1)</sup> Ledande befattningshavare inom koncernen består 2017 av CEO, COO, CCO och CFO samt tre landschefer.

|                                         | 2017         | 2016         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ersättning till koncernledningen</b> |              |              |
| Lön och andra förmåner                  | 3 248        | 3 246        |
| Pension och ersättning för sjukvård     | 423          | 448          |
| <b>Total</b>                            | <b>3 671</b> | <b>3 694</b> |

Lön till VD och andra ledande befattningshavare fastställs av styrelsen. Lönenivå ska grundas på marknadsmässiga villkor i förhållande till kompetens och prestation. Förutom fast lön utgår prestationslön (bonus) om max 100 procent 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 procent och 35 procent 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

| Finansiella intäkter                | 2017           | 2016          |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Ränteintäkter                       | 151            | 157           |
| Övriga finansiella intäkter         | –              | –32           |
| <b>Totala finansiella intäkter</b>  | <b>151</b>     | <b>125</b>    |
| <b>Finansiella kostnader</b>        | <b>2017</b>    | <b>2016</b>   |
| Räntekostnader                      | –9 798         | –9 097        |
| Finansiella valutakursdifferenser   | –5 397         | 1 174         |
| Övriga finansiella kostnader        | –1 902         | –587          |
| <b>Totala finansiella kostnader</b> | <b>–17 097</b> | <b>–8 510</b> |
| <b>Finansnetto</b>                  | <b>–16 946</b> | <b>–8 385</b> |

## NOT 10 Skatter

De huvudsakliga komponenterna för skattekostnaden är följande:

|                                                            | 2017          | 2016          |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Koncernresultaträkning</b>                              |               |               |
| Aktuell skatt på årets vinst                               | –3 360        | –1 919        |
| Skatt på kapitalvinst, som ej redovisats i resultaträkning | –323          | –1 747        |
| Justeringar avseende tidigare år                           | 327           | 25            |
|                                                            | <b>–3 356</b> | <b>–3 641</b> |
| Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader     | –34           | 1 432         |
| Övrigt                                                     | 225           | –65           |
| <b>Skattekostnad som redovisas i resultaträkningen</b>     | <b>–3 165</b> | <b>–2 274</b> |

|                                                       | 2017          | 2016          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Avstämning av effektiv skattesats</b>              |               |               |
| <b>Resultat före skatt</b>                            | <b>8 978</b>  | <b>12 717</b> |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22% | –1 975        | –2 798        |
| Skillnad hänförlig till utländska skattesatser        | –1 055        | –526          |
| Icke avdragsgilla kostnader                           | –812          | –1 452        |
| Förändring i ej aktiverade underskottsavdrag          | –1 369        | 2 519         |
| Icke skattepliktiga intäkter                          | 386           | 1 885         |
| Skattepliktig intäkt ej redovisad i resultaträkning   | –323          | –1 747        |
| Skatt hänförlig till tidigare år                      | 327           | 25            |
| Övrigt                                                | 1 657         | –180          |
| <b>Total skattekostnad</b>                            | <b>–3 165</b> | <b>–2 274</b> |

Den redovisade effektiva skattesatsen uppgår till 35,2 (17,9) procent. Den genomsnittliga skattesatsen i de länder där koncernen verkar är cirka 23 procent.

Den skattesänkning som antogs i USA i slutet av året där beskattningen sänktes från 35 procent till 21 procent har påverkat den uppskjutna skatten Polygon US Corporation bokar för sina underskott. Sänkningen minskar den uppskjutna skatten med motsvarande 1 MEUR och återfinns i tabellen ovan under posten Övrigt. En skatterevision i Tyskland har också minskat uppskjutna skatten med 0.6 MEUR och ingår också under posten Övrigt.

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN/SKATTESKULD

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

|                                    | 2017                     |                        |              | 2016                     |                        |              |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|--------------|
|                                    | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld | Netto        | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld | Netto        |
| Immateriella anläggningstillgångar | –                        | 11 871                 | –11 871      | –                        | 11 807                 | –11 807      |
| Maskiner och inventarier           | 355                      | 2 104                  | –1 749       | 1 140                    | 567                    | 573          |
| Pågående arbete för annans räkning | 2 398                    | 190                    | 2 208        | 340                      | 8 271                  | –7 931       |
| Kundfordringar                     | 228                      | 3 135                  | –2 907       | 6 953                    | 1 080                  | 5 873        |
| Avsättningar                       | 726                      | 34                     | 692          | 54                       | 46                     | 8            |
| Övriga skulder                     | 267                      | 1                      | 266          | –                        | 106                    | –106         |
| Underskottsavdrag                  | 12 363                   | –                      | 12 363       | 14 530                   | –                      | 14 530       |
| Avsättning för pensioner           | 1 090                    | –                      | 1 090        | 1 107                    | –                      | 1 107        |
| Övrigt                             | 944                      | 10                     | 934          | –700                     | 13                     | –713         |
| <b>Summa</b>                       | <b>18 371</b>            | <b>17 345</b>          | <b>1 026</b> | <b>23 424</b>            | <b>21 890</b>          | <b>1 534</b> |
| Kvittning inom bolag               | –1 952                   | –1 952                 | –            | –                        | –                      | –            |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>16 419</b>            | <b>15 393</b>          | <b>1 026</b> | <b>23 424</b>            | <b>21 890</b>          | <b>1 534</b> |

## FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTSAVDRAG

| 2017                               | Belopp vid årets ingång | Förvärv     | Redovisat över resultaträkningen | Redovisat i övrigt totalresultat | Omräknings differenser | Belopp vid årets utgång |
|------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | -11 807                 | -889        | 825                              | -                                | -                      | -11 871                 |
| Maskiner och inventarier           | 573                     | 203         | -2 525                           | -                                | -                      | -1 749                  |
| Pågående arbete för annans räkning | -7 931                  | -267        | 10 406                           | -                                | -                      | 2 208                   |
| Kundfordringar                     | 5 873                   | 59          | -8 839                           | -                                | -                      | -2 907                  |
| Avsättningar                       | 8                       | -           | 684                              | -                                | -                      | 692                     |
| Övriga skulder                     | -106                    | -           | 372                              | -                                | -                      | 266                     |
| Underskottsavdrag                  | 14 530                  | 493         | -2 660                           | -                                | -                      | 12 363                  |
| Avsättning pensioner               | 1 107                   | -           | -                                | -18                              | -                      | 1 089                   |
| Övrigt                             | -713                    | -           | 1 703                            | -                                | -55                    | 935                     |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>1 534</b>            | <b>-401</b> | <b>-34</b>                       | <b>-18</b>                       | <b>-55</b>             | <b>1 026</b>            |

| 2016                               | Belopp vid årets ingång | Förvärv  | 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                    |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>341</b>              | <b>-</b> | <b>1 432</b>                     | <b>138</b>                       | <b>-377</b>            | <b>1 534</b>            |

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

|                                 | 2017          | 2016          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Underskottsavdrag</b>        |               |               |
| Förfallodatum                   |               |               |
| 0-1 år                          | -             | 94            |
| 1-2 år                          | -             | -             |
| 2-3 år                          | -             | -             |
| 3-4 år                          | -             | -             |
| 4-5 år                          | -             | -             |
| >5 år                           | 19 719        | 26 730        |
| Inget förfallodatum             | 50 483        | 52 692        |
| <b>Totala underskottsavdrag</b> | <b>70 202</b> | <b>79 516</b> |

De totala underskottsavdragen uppgick vid årets slut till 70,2 (79,5) MEUR, vilket motsvarar i skattebelopp 21,3 (23,5) MEUR. Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgick till 34,7 (29,0) MEUR. Således är underskottsavdrag om 35,5 (50,5) MEUR föremål för redovisning av uppskjuten skattefordran.

## NOT 11 Goodwill

|                                                    | 2017           | 2016           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående anskaffningsvärden</b>                 | 112 953        | 113 514        |
| Förvärv <sup>1)</sup>                              | 8 315          | -1 014         |
| Valutakursdifferenser                              | -1 930         | 453            |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | <b>119 338</b> | <b>112 953</b> |
| <b>Ingående balans nedskrivning</b>                | -8 771         | -8 649         |
| Valutakursdifferenser                              | 375            | -123           |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>-8 396</b>  | <b>-8 771</b>  |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>110 942</b> | <b>104 181</b> |

<sup>1)</sup> Se not 3 Rörelseförvärv

## NOT 12 Övriga immateriella tillgångar

| 2017                                               | Varumärken    | Order backlog | Kundrelationer | Övrigt        | Summa          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden                        | 25 885        | 9 018         | 40 327         | 15 910        | 91 140         |
| Företagsförvärv                                    | –             | –             | –              | 53            | 53             |
| Anskaffningar                                      | –             | –             | –              | 2 389         | 2 389          |
| Avyttring/ utrangering                             | –             | –             | –              | -179          | -179           |
| Valutakursdifferenser                              | -64           | -104          | -171           | -41           | -380           |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärden</b>          | <b>25 821</b> | <b>8 914</b>  | <b>40 157</b>  | <b>18 132</b> | <b>93 024</b>  |
| Ingående avskrivningar                             | -181          | -9 018        | -25 629        | -6 479        | -41 307        |
| Avskrivningar                                      | –             | –             | -4 414         | -954          | -5 368         |
| Avyttring/ utrangering                             | –             | –             | –              | 179           | 179            |
| Valutakursdifferenser                              | 22            | 104           | 46             | 34            | 206            |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-159</b>   | <b>-8 914</b> | <b>-29 997</b> | <b>-7 220</b> | <b>-46 289</b> |
| Ingående nedskrivningar                            | –             | –             | –              | -4 274        | -4 274         |
| Nedskrivningar                                     | –             | –             | –              | -500          | -500           |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>–</b>      | <b>–</b>      | <b>–</b>       | <b>-4 774</b> | <b>-4 774</b>  |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>25 662</b> | <b>–</b>      | <b>10 160</b>  | <b>6 138</b>  | <b>41 960</b>  |

  

| 2016                                               | Varumärken    | Order backlog | Kundrelationer | Övrigt        | Summa          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden                        | 25 644        | 8 975         | 39 913         | 13 355        | 87 886         |
| Företagsförvärv                                    | 56            | –             | 84             | –             | 140            |
| Anskaffningar                                      | –             | –             | –              | 2 622         | 2 622          |
| Avyttring/ utrangering                             | –             | –             | –              | -592          | -592           |
| Omklassificering                                   | 203           | –             | 304            | 592           | 1 099          |
| Valutakursdifferenser                              | -18           | 43            | 26             | -67           | -16            |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärden</b>          | <b>25 885</b> | <b>9 018</b>  | <b>40 327</b>  | <b>15 910</b> | <b>91 140</b>  |
| Ingående avskrivningar                             | -131          | -8 975        | -21 170        | -5 814        | -36 089        |
| Avskrivningar                                      | -42           | –             | -4 412         | -735          | -5 189         |
| Valutakursdifferenser                              | -7            | -43           | -47            | 70            | -21            |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-181</b>   | <b>-9 018</b> | <b>-25 629</b> | <b>-6 479</b> | <b>-41 306</b> |
| Ingående nedskrivningar                            | –             | –             | –              | -4 274        | -4 274         |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>–</b>      | <b>–</b>      | <b>–</b>       | <b>-4 274</b> | <b>-4 274</b>  |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>25 704</b> | <b>–</b>      | <b>14 699</b>  | <b>5 157</b>  | <b>45 561</b>  |

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 0,0 (0,0) MEUR i Kostnad för sålda tjänster, 5,3 (5,1) MEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 0,1 (0,1) MEUR i Övriga rörelsekostnader. Nedskrivningen om 0,5 (0,6) MEUR 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.

|                         | 2017           |               | 2016           |               |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                         | Goodwill       | Varumärke     | Goodwill       | Varumärke     |
| Norden & Storbritannien | 46 742         | 5 830         | 44 056         | 5 872         |
| Kontinentaleuropa       | 46 014         | 19 831        | 46 467         | 19 831        |
| Nordamerika             | 18 186         | 1             | 19 658         | 1             |
| <b>Summa</b>            | <b>110 941</b> | <b>25 662</b> | <b>104 181</b> | <b>25 704</b> |

Polygons bedömning om nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken har skett genom en bedömning av nyttjandevärde. Denna beräkning innehåller flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar. Ändringar av dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha effekt på goodwills redovisade värde. Nyttjandevärdet bygger på kassaflödesberäkningar, varav de fem första åren baseras på den femåriga affärsprognos som fastställts av företagsledningen. 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 (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) 11,4 (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                                 | 2017            | 2016            |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ingående balans anskaffningsvärden                 | 2 810           | 2 793           |
| Anskaffningar                                      | –               | 5               |
| Avyttringar/ utrangeringar                         | –               | –2              |
| Valutakursdifferenser                              | –15             | 14              |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | <b>2 795</b>    | <b>2 810</b>    |
| Ingående balans avskrivning                        | –1 341          | –1 277          |
| Avskrivningar för innevarande år                   | –57             | –58             |
| Valutakursdifferenser                              | 6               | –7              |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>–1 392</b>   | <b>–1 341</b>   |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>1 403</b>    | <b>1 467</b>    |
| <b>Maskiner och annan teknisk utrustning</b>       | <b>2017</b>     | <b>2016</b>     |
| Ingående balans anskaffningsvärden                 | 136 307         | 125 818         |
| Företagsförvärv                                    | 994             | 140             |
| Anskaffningar                                      | 16 925          | 14 950          |
| Avyttringar/ utrangeringar                         | –2 583          | –3 129          |
| Omklassificering                                   | 7               | 507             |
| Justeringar                                        | –               | 3               |
| Valutakursdifferenser                              | –4 175          | –1 982          |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | <b>147 475</b>  | <b>136 307</b>  |
| Ingående balans avskrivning                        | –103 909        | –99 468         |
| Avskrivningar                                      | –9 236          | –9 290          |
| Avyttringar/ utrangeringar                         | 2 529           | 3 012           |
| Valutakursdifferenser                              | 2 607           | 1 837           |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>–108 009</b> | <b>–103 909</b> |
| Ingående balans nedskrivningar                     | –615            | –634            |
| Nedskrivningar                                     | –58             | –               |
| Valutakursdifferenser                              | 4               | 19              |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>–669</b>     | <b>–615</b>     |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>38 797</b>   | <b>31 783</b>   |

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 7,8 (7,3) MEUR i Kostnad för sålda varor, 1,4 (1,3) MEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 0,2 (0,7) MEUR i Övriga rörelsekostnader.

**NOT 15 Pågående arbete för annans räkning**

Större delen av Polygons verksamhet består av en stor mängd mindre projekt med i snitt 1-4 månaders genomförande tid. Av det totala beloppet i posten för pågående arbete för annans räkning uppgick deras andel till 58 procent vid årsskiftet (64 procent). Andelen projekt med längre genomförande tid än ett år uppgår till 7 (4) procent.

**NOT 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

|                               | 2017         | 2016         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Förutbetalda försäkringar     | 512          | 526          |
| Förutbetalda hyror            | 641          | 655          |
| Förutbetalda service          | 1 172        | 1 382        |
| Leasing                       | 628          | 520          |
| Personalrelaterade kostnader  | 963          | 1 151        |
| Övriga förutbetalda kostnader | 1 348        | 1 607        |
| <b>Summa</b>                  | <b>5 264</b> | <b>5 843</b> |

## NOT 17 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 koncernföretagen. Koncernens finansiella risker hanteras relaterat till koncernens funktionella valuta som är EUR. 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.

|                                                  | 2017              |                 | 2016              |                 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                                                  | Redovisade värden | Verkliga värden | Redovisade värden | Verkliga värden |
| <b>Låne- och kundfordringar</b>                  |                   |                 |                   |                 |
| Kundfordringar                                   | 76 570            | 76 570          | 70 079            | 70 079          |
| Övriga kortfristiga fordringar                   | 2 522             | 2 522           | 2 248             | 2 248           |
| Fordringar hos moderbolag                        | 308               | 308             | 347               | 347             |
| Kassa och banktillgodoavanden                    | 42 541            | 42 541          | 36 585            | 36 585          |
| Valutasäkring                                    | -                 | -               | 113               | 113             |
| <b>Summa</b>                                     | <b>121 941</b>    | <b>121 941</b>  | <b>109 372</b>    | <b>109 372</b>  |
| <b>Finansiella skulder</b>                       |                   |                 |                   |                 |
| Långfristiga räntebärande skulder (aktieägarlån) | 5 593             | 5 593           | 5 085             | 5 085           |
| Långfristiga räntebärande skulder                | 177 796           | 180 000         | 176 197           | 180 014         |
| Långfristiga övriga skulder                      | 819               | 819             | -                 | -               |
| Kortfristiga räntebärande skulder                | 885               | 885             | -                 | -               |
| Leverantörsskulder                               | 35 647            | 35 647          | 42 893            | 42 893          |
| Övriga skulder                                   | 16 757            | 16 757          | 13 859            | 13 859          |
| Upplupna kostnader                               | 1 900             | 1 900           | 1 742             | 1 742           |
| Valutasäkring                                    | 202               | 202             | -                 | -               |
| <b>Summa</b>                                     | <b>239 599</b>    | <b>241 803</b>  | <b>239 776</b>    | <b>243 593</b>  |

### VALUTARISK

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

#### KONCERNENS LÅN FÖRDELADE PER VALUTA

|                | 2017           | 2016           |
|----------------|----------------|----------------|
| EUR            | 184 274        | 181 240        |
| Övriga valutor | -              | 42             |
| <b>Summa</b>   | <b>184 274</b> | <b>181 282</b> |

#### KUNDFORDRINGAR FÖRDELADE PER VALUTA

|                | 2017          | 2016          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 54 387        | 49 338        |
| SEK            | 2 834         | 2 295         |
| USD            | 4 732         | 4 025         |
| NOK            | 7 369         | 5 708         |
| GBP            | 4 541         | 5 659         |
| Övriga valutor | 2 707         | 3 054         |
| <b>Summa</b>   | <b>76 570</b> | <b>70 079</b> |

#### ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR PER VALUTA

|                | 2017         | 2016         |
|----------------|--------------|--------------|
| EUR            | 1 540        | 1 456        |
| SEK            | 324          | 297          |
| USD            | 84           | 78           |
| NOK            | 85           | 50           |
| GBP            | 395          | 351          |
| Övriga valutor | 94           | 16           |
| <b>Summa</b>   | <b>2 522</b> | <b>2 248</b> |

#### KASSA OCH BANKTILLGODOHAVANDEN PER VALUTA

|                | 2017          | 2016          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 20 924        | 22 297        |
| SEK            | 1 612         | 938           |
| USD            | 4 850         | 4 190         |
| NOK            | 6 051         | 1 628         |
| GBP            | 7 957         | 4 953         |
| Övriga valutor | 1 147         | 2 579         |
| <b>Summa</b>   | <b>42 541</b> | <b>36 585</b> |

Ovanstående belopp avser fordran mot bank.

#### LEVERANTÖRSSKULDER PER VALUTA

|                | 2017          | 2016          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 24 096        | 28 613        |
| SEK            | 1 934         | 2 049         |
| USD            | 2 043         | 2 275         |
| NOK            | 3 624         | 3 534         |
| GBP            | 3 073         | 5 045         |
| Övriga valutor | 877           | 1 377         |
| <b>Summa</b>   | <b>35 647</b> | <b>42 893</b> |

#### ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER PER VALUTA

|                | 2017          | 2016          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 12 073        | 10 932        |
| SEK            | 529           | 426           |
| NOK            | 3 222         | 1 361         |
| GBP            | 883           | 925           |
| Övriga valutor | 250           | 215           |
| <b>Summa</b>   | <b>16 957</b> | <b>13 859</b> |

#### UPPLUPNA RÄNTEKOSTNADER PER VALUTA

|              | 2017         | 2016         |
|--------------|--------------|--------------|
| EUR          | 1 900        | 1 742        |
| <b>Summa</b> | <b>1 900</b> | <b>1 742</b> |

Not 17 forts.

**TRANSAKTIONSEXPONERING**

Polygonkoncernens policy för transaktionsexponering är att minimera inverkan från kortsiktiga förändringar i andra valutakurser än EUR genom att vid bedömt behov säkra transaktionsexponeringen.

Den främsta transaktionsexponeringen sker mellan EUR och lokala valutor.

**VALUTAEXPONERING**

Polygons tillgångar i utländska dotterföretag finansieras genom lån eller eget kapital. Om utländska dotterbolag som inte redovisar i EUR finansieras med eget kapital uppstår omräkningsrisker i samband med omräkning 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.

Eftersom flera väsentliga dotterföretag har EUR som funktionell valuta är omräkningsexponeringen mycket begränsad. Effekten på dotterföretagets nettotillgångar i samband med kursförändringar i respektive valutor presenteras i tabell nedan:

|                                 | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|------|------|
| <b>Ändring i USD valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 611  | 726  |
| <b>Ändring i NOK valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 509  | 439  |
| <b>Ändring i GBP valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 626  | 291  |
| <b>Ändring i SEK valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 570  | 565  |

**TRANSAKTIONSRIKSK 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 så kallade ränteswappar eller räntetak.

Per den 31 december 2017 påverkar en samtidig förändring upp eller ned på en procentenhet av räntesatserna exklusive räntesäkring de årliga nettoräntekostnaderna med 1,8 (1,8) 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 142,6 (144,7) 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 20 Kundfordringar.

**LIKVIDITET OCH REFINANSIERINGSRIKSK**

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 lånevillkor (så kallade covenant) vilka finns föreskrivna i obligationslånevillkoren och i villkoren för checkräknings-kredit, såsom nyckeltal och resultatmått kopplade till koncernens konsoliderade resultat- och balansräkning. Lånevillkor var uppfyllda 2017 och 2016.

**RIKSHANTERING 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                                            | 2017    | 2016    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| Räntebärande nettoskuld (A)                     | 136 141 | 139 612 |
| Summa eget kapital (B)                          | 59 352  | 53 373  |
| Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B) | 2,3     | 2,6     |

| TEUR                                                   | 2017    | 2016    |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|
| Räntebärande nettoskuld inkl. lån från aktieägarna (A) | 141 734 | 144 697 |
| Summa eget kapital (B)                                 | 59 352  | 53 373  |
| Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B)        | 2,4     | 2,7     |

**NOT 18 Räntebärande krediter och lån**

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

|                                                         | 2017           | 2016           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Långfristiga:</b>                                    |                |                |
| Obligationslån och övriga (rörlig ränta)                | 180 000        | 180 014        |
| Finansieringskostnader <sup>1)</sup>                    | -2 204         | -3 818         |
| Övriga räntebärande skulder                             | 5 593          | 5 085          |
| <b>Summa långfristiga räntebärande krediter och lån</b> | <b>183 389</b> | <b>181 282</b> |
| <b>Kortfristiga:</b>                                    |                |                |
| Banklån övrigt                                          | 885            | -              |
| <b>Summa kortfristiga räntebärande krediter och lån</b> | <b>885</b>     | <b>-</b>       |
| <b>Lånebelopp</b>                                       | <b>184 274</b> | <b>181 282</b> |

<sup>1)</sup> Finansieringskostnader periodiseras över lånens löptid.

**FÖRFALLOTIDER FÖR FINANSIELLA SKULDER ÄR ENLIGT FÖLJANDE:**

|                   | Bokförda värden |                | Odiskonterade kassaflöden |                |
|-------------------|-----------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                   | 2017            | 2016           | 2017                      | 2016           |
| Inom 1 år         | 53 483          | 64 248         | 55 476                    | 73 538         |
| Mellan 2 och 5 år | 180 323         | 176 197        | 181 596                   | 213 357        |
| Efter 5 år        | 5 593           | 5 085          | 11 323                    | 11 161         |
| <b>Summa</b>      | <b>239 599</b>  | <b>245 530</b> | <b>248 395</b>            | <b>298 056</b> |

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 (5,00) procent.

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER FÖRDELADE PER VÄRDERINGSKATEGORI:**

| 2017                             | Derivat-instrument | Tilläggs-köpe-skillning | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Värderingsklassificering</b>  | <b>Nivå 2</b>      | <b>Nivå 3</b>           |                       |                |
| <b>SKULDER</b>                   |                    |                         |                       |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>      |                    |                         |                       |                |
| Övriga långfristiga skulder      | -                  | 692                     | 692                   | 692            |
| <b>Kortfristiga skulder</b>      |                    |                         |                       |                |
| Övriga kortfristiga skulder      | 202                | 615                     | 817                   | 817            |
| <b>Summa finansiella skulder</b> | <b>202</b>         | <b>1 307</b>            | <b>1 509</b>          | <b>1 509</b>   |

Not 18 forts.

| 2016                                | Derivat-instrument | Tilläggs-köpe-skillning | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Värderingsklassificering</b>     | <b>Nivå 2</b>      | <b>Nivå 3</b>           |                       |                |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                   |                    |                         |                       |                |
| <b>Kortfristiga tillgångar</b>      |                    |                         |                       |                |
| Övriga kortfristiga tillgångar      | 113                | –                       | 113                   | 113            |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b> | <b>113</b>         | <b>–</b>                | <b>113</b>            | <b>113</b>     |

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 tilläggsköpeskillning 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     | 2017         | 2016       |
|------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>                        |              |            |
| Ingående balans                                      | 113          | –          |
| Förändring under året marknadsvärde valutasäkring    | –113         | 113        |
| <b>Utgående balans</b>                               | <b>–</b>     | <b>113</b> |
| <b>Finansiella skulder</b>                           |              |            |
| Ingående balans                                      | –            | 649        |
| Förändring tilläggsköpeskillningar                   | 1 307        | –649       |
| Förändring under året av marknadsvärde valutasäkring | 202          | –          |
| <b>Utgående balans</b>                               | <b>1 509</b> | <b>–</b>   |

Valutasäkringens genomsnittliga löptid uppgår till 6 månader.

## NOT 19 Kassa och banktillgodohavanden

|                                     | 2017          | 2016          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Banktillgodohavanden och kassamedel | 42 541        | 36 585        |
| <b>Summa</b>                        | <b>42 541</b> | <b>36 585</b> |

Koncernen hade vid årsskiftet 60,9 (46,4) MEUR tillgängliga i outnyttjade godkända krediter (lånelöfte), för vilka alla villkor hade uppfyllts.

## NOT 20 Kundfordringar

|                                  | 2017          | 2016          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Kundfordringar                   | 81 387        | 74 110        |
| Avsättning för osäkra fordringar | –4 817        | –4 031        |
| <b>Summa</b>                     | <b>76 570</b> | <b>70 079</b> |

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

### ÅLDERSANALYS AV KUNDFORDRINGAR

| 2017                              | Förfallna fordringar | Förfallna fordringar avsättningar gjorda | Förfallna fordringar inga avsättningar gjorda |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Förfallna < 30 dagar              | 19 258               | –                                        | 19 258                                        |
| Förfallna sedan 31–60 dagar       | 7 418                | –                                        | 7 418                                         |
| Förfallna sedan 61–90 dagar       | 3 791                | –                                        | 3 791                                         |
| Förfallna sedan 91–180 dagar      | 4 519                | –                                        | 4 519                                         |
| Förfallna > 181 dagar             | 5 974                | –4 817                                   | 1 157                                         |
| <b>Summa förfallna fordringar</b> | <b>40 960</b>        | <b>–4 817</b>                            | <b>36 143</b>                                 |
| Ej förfallna fordringar           | 40 427               | –                                        | 40 427                                        |
| <b>Summa</b>                      | <b>81 387</b>        | <b>–4 817</b>                            | <b>76 570</b>                                 |

| 2016                              | Förfallna fordringar | Förfallna fordringar avsättningar gjorda | Förfallna fordringar inga avsättningar gjorda |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 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                                           |
| <b>Summa förfallna fordringar</b> | <b>37 378</b>        | <b>–4 031</b>                            | <b>33 347</b>                                 |
| Ej förfallna fordringar           | 36 732               | –                                        | 36 732                                        |
| <b>Summa</b>                      | <b>74 110</b>        | <b>–4 031</b>                            | <b>70 079</b>                                 |

### AVSÄTTNING FÖR OSÄKRA KUNDFORDRINGAR

|                                                           | 2017         | 2016         |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans                                           | 4 031        | 3 315        |
| Företagsförvärv                                           | 324          | –            |
| Förändring avsättning under året                          | 702          | 972          |
| Upplösta reserver avseende tidigare års avsättningar      | –144         | –228         |
| Realiserad förlust på tidigare reserverade kundfordringar | –77          | –24          |
| Valutadifferenser                                         | –19          | –4           |
| <b>Utgående balans</b>                                    | <b>4 817</b> | <b>4 031</b> |

## NOT 21 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar

|                                                             | 2017           | 2016           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktier i dotterföretag                                      | 399 181        | 389 259        |
| <b>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</b> | <b>399 181</b> | <b>389 259</b> |

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 22 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 25,6 (23,9) MEUR.

|                            | 2017          | 2016          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Lokalhyra                  | 11 269        | 9 617         |
| Billeasing                 | 12 740        | 11 738        |
| Övrig operationell leasing | 1 609         | 2 538         |
| <b>Summa</b>               | <b>25 618</b> | <b>23 893</b> |

### MINIMILEASEAVGIFTER

|                                 | 2017          | 2016          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Mindre än 1 år                  | 24 462        | 20 432        |
| 1–2 år                          | 18 454        | 15 065        |
| 2–3 år                          | 12 724        | 9 650         |
| 3–4 år                          | 8 563         | 5 419         |
| 4–5 år                          | 5 964         | 3 522         |
| Mer än 5 år                     | 6 762         | 6 679         |
| <b>Framtida leasingutgifter</b> | <b>76 929</b> | <b>60 767</b> |

## NOT 23 Övriga skulder

|                       | 2017          | 2016          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Moms                  | 11 551        | 10 515        |
| Personalens källskatt | 2 819         | 2 281         |
| Övriga skulder        | 2 587         | 1 063         |
| <b>Summa</b>          | <b>16 957</b> | <b>13 859</b> |

## NOT 24 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.

I enlighet med 4 kap. 2§ andra stycket ÅRL finns fond för utvecklingsutgifter i bundet eget kapital i det helägda dotterföretag Polygon International AB sedan 2016 och beloppet uppgår till 4,0 (2,4) MEUR per 31 december 2017. Beloppet är ej utdelningsbart.

### 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 EUR.

### AKTUARIELLA VINSTER/FÖRLUSTER

Se information i Not 25 Pensionsavsättningar

## NOT 25 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, men även anställda i Frankrike. 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, mestadels motsvarande en viss procent av slutlön, under hela eller delar av pensionstiden.

Den totala pensionskostnaden för 2017 uppgick till 279 (250) TEUR, jämfört med en förväntad pensionskostnad för 2017 på 240 (262) TEUR. Den högre pensionskostnaden för 2017 är till följd av en reglering i Storbritannien (se mer information nedan) med en engångskostnad genom resultaträkningen på 41 TEUR. Den totala IAS19 nettoskulden är i stort sett oförändrad jämfört med föregående år, vilket främst beror på förändringar i valuta.

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 bland annat marknadsrisk. Under året har utköp av livräntor skett och även utbetalningar till externa pensionssystem. Utköpet redovisas som en reglering i IAS 19 sammanställningen med en engångskostnad genom resultaträkningen för 2017, 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 förändrad diskonteringsränta, ökad livslängd, ökad inflation och löneökningar.

I Frankrike och Tyskland finns icke fonderade pensionsåtaganden av mindre 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 balansräkning redovisat förmånsbestämt pensionsåtagande.

|                                                      | 2017         | 2016         |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Summering av pensionsavsättningar i koncernen</b> |              |              |
| Långfristigt förmånsbestämt pensionsåtagande         | 4 988        | 5 034        |
| <b>Förmånsbestämd skuld</b>                          | <b>4 988</b> | <b>5 034</b> |
| <b>Pensionskostnader</b>                             | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
| <b>Belopp som redovisas i resultaträkningen</b>      |              |              |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år            | 144          | 92           |
| Räntekostnader                                       | 221          | 276          |
| Ränteintäkter på förvaltningstillgångar              | -86          | -118         |
| <b>Nettokostnad förmånsbestämda pensioner</b>        | <b>279</b>   | <b>250</b>   |
| <b>Kostnad avgiftsbestämda pensioner</b>             | <b>5 576</b> | <b>5 443</b> |
| <b>Belopp som redovisas i övrigt totalresultat</b>   |              |              |
| Omvärderingar av pensionsåtagande                    | 329          | 1 178        |
| Omvärderingar av förvaltningstillgångar              | -108         | -401         |
| <b>Kostnad/ (intäkt) förmånsbestämda pensioner</b>   | <b>221</b>   | <b>776</b>   |
| <b>Summa pensionskostnader</b>                       | <b>6 076</b> | <b>6 469</b> |

## Not 25 forts.

| Belopp som redovisas i balansräkningen                          | 2017         | 2016         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Nuvärde av pensionsåtagande, fonderade planer                   | 4 189        | 4 544        |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar                        | -3 498       | -3 546       |
| Nettoskuld fonderade planer                                     | 691          | 998          |
| Nuvärde av pensionsåtagande, ofonderade planer                  | 4 297        | 4 036        |
| <b>Nettoskuld redovisad i balansräkningen</b>                   | <b>4 988</b> | <b>5 034</b> |
| <b>Förändring av belopp redovisat i balansräkningen</b>         | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
| <b>Ingående balans, nettoskuld</b>                              | <b>5 034</b> | <b>4 710</b> |
| Kostnad för pensioner intjänade under året                      | 144          | 92           |
| Räntekostnad, netto                                             | 135          | 158          |
| Omvärderingar                                                   | 221          | 776          |
| Pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren                 | -170         | -168         |
| Inbetalningar till förvaltningstillgångar från arbetsgivaren    | -233         | -231         |
| Valutakursdifferens                                             | -143         | -303         |
| <b>Utgående balans, nettoskuld</b>                              | <b>4 988</b> | <b>5 034</b> |
| <b>Förändring av nuvärdet av pensionsåtagande</b>               | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
| <b>Ingående balans, pensionsåtagande</b>                        | <b>8 580</b> | <b>8 099</b> |
| Kostnad för tjänstgöring innevarande år                         | 104          | 92           |
| Räntekostnad, netto                                             | 221          | 276          |
| Reglering                                                       | -269         | -30          |
| Omvärderingar av pensioner, - finansiella antaganden            | 340          | 1 489        |
| - erfarenhetsbaserade justeringar                               | -10          | -311         |
| Pensionsutbetalningar                                           | -209         | -236         |
| Valutakursdifferens                                             | -271         | -799         |
| <b>Utgående balans, pensionsåtagande</b>                        | <b>8 486</b> | <b>8 580</b> |
| <b>Förändring av förvaltningstillgångar till verkligt värde</b> | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
| <b>Ingående balans, förvaltningstillgångar</b>                  | <b>3 546</b> | <b>3 389</b> |
| Ränteintäkt                                                     | 86           | 118          |
| Avkastning utöver ränteintäkt                                   | 108          | 401          |
| Inbetalningar från arbetsgivaren                                | 402          | 399          |
| Pensionsutbetalningar från förvaltningstillgångar               | -209         | -236         |
| Reglering                                                       | -310         | -30          |
| Valutakursdifferens                                             | -125         | -495         |
| <b>Utgående balans, förvaltningstillgångar</b>                  | <b>3 498</b> | <b>3 546</b> |
| <b>Förvaltningstillgångar till verkligt värde</b>               | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
| Aktier                                                          | 52%          | 71%          |
| Obligationer                                                    | 29%          | 14%          |
| Övrigt, inklusive likvida tillgångar                            | 19%          | 15%          |
| <b>Summa</b>                                                    | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |

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

| 2017                                           | Pensions-<br>åtagande | Förvaltnings-<br>tillgång | Nettoskuld   |
|------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------|
| <b>Fördelning per land</b>                     |                       |                           |              |
| Storbritannien, fonderad plan                  | 4 189                 | 3 498                     | 691          |
| Sverige, ofonderad plan                        | 3 898                 | -                         | 3 898        |
| Övriga länder, ofonderade planer <sup>1)</sup> | 399                   | -                         | 399          |
| <b>Summa</b>                                   | <b>8 486</b>          | <b>3 498</b>              | <b>4 988</b> |

<sup>1)</sup> Frankrike och Tyskland.

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

| Betydande finansiella aktuariella antaganden | 2017  | 2016  |
|----------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Storbritannien</b>                        |       |       |
| Diskonteringsränta                           | 2,50% | 2,50% |
| Inflation                                    | 2,40% | 2,50% |
| Framtida löneökningar                        | N/A   | N/A   |
| Framtida pensionsökningar                    | N/A   | N/A   |
| <b>Sverige</b>                               |       |       |
| Diskonteringsränta                           | 2,75% | 2,75% |
| Inflation                                    | 2,00% | 1,60% |
| Framtida löneökningar                        | 3,00% | 2,60% |
| Framtida pensionsökningar                    | 2,00% | 1,60% |

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 även på säkerställda bostadsobligationer.

En ökning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter skulle minska pensionsåtagandet med 766 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 9,0 procent. En minskning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter skulle öka pensionsåtagandet med 881 TEUR, motsvarande en skuldökning med 10,4 procent.

En ökning av inflationen med 0,5 procentenheter skulle öka pensionsåtagandet med 499 TEUR, motsvarande en skuldökning med 6,1 procent. En minskning av inflationen med 0,5 procentenheter skulle minska pensionsåtagandet med 441 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 5,4 procent.

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 cirka 19 år.

Koncernens förväntade avgifter till pensionsplaner samt pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren för nästkommande år uppgår till 398 TEUR, inklusive särskild löneskatt.

## NOT 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                                                     | 2017          | 2016          |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Upplupna lönerelaterade kostnader                   | 10 753        | 11 073        |
| Upplupna semesterlöner                              | 8 811         | 7 109         |
| Upplupna ej erhållna fakturor                       | 4 797         | 3 578         |
| Upplupna räntekostnader                             | 1 900         | 1 742         |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 456         | 3 965         |
| <b>Summa</b>                                        | <b>30 717</b> | <b>27 467</b> |

## NOT 27 Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser finns i koncernen.

## NOT 28 Förändring i finansiella skulder

Avstämning av ingående, utgående balanser på finansiella skulder samt deras rörelse i kassaflödet presenteras i tabellen nedan:

|                                   | 1 januari<br>2017 | Kassaflöde | Ändringar i<br>verkligt värde | Företags-<br>förvärv | Övriga<br>ändringar | 31 december<br>2017 |
|-----------------------------------|-------------------|------------|-------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 181 282           | -14        | 1 614                         | -                    | 507                 | 183 389             |
| Kortfristiga räntebärande skulder | -                 | -          | -                             | 885                  | -                   | 885                 |
| Upplupna kostnader                | 1 742             | -          | -                             | -                    | 158                 | 1 900               |
| Valutasäkring (-tillgång/+skuld)  | -113              | -          | 315                           | -                    | -                   | 202                 |
| <b>Summa</b>                      | <b>182 911</b>    | <b>-14</b> | <b>1 929</b>                  | <b>885</b>           | <b>665</b>          | <b>186 376</b>      |

I övriga ändringar ingår: kapitalisering av räntor på aktieägarlån för 509 TEUR och upplupna räntor för 158 TEUR.

## NOT 29 Upplysningar om transaktioner med närstående och förteckning över koncernens dotterföretag

Koncernen står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderföretag till Polygon AB. Polygon Holding AB med säte i Stockholm (556809-3511), ägs till 84,10 procent av MuHa No 2 LuxCo S.ä.r.l per 31 december, och står under bestämmande inflytande av Triton Fund III. Som framgår av Not 18 Räntebärande krediter och lån har koncernen lån från Triton om 5,6 (5,1) MEUR. Under året har 263 (253) 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 under 2016, inga transaktioner har gjorts under 2017.

Innevarande år har koncernbidrag i beloppet av 0,0 (4,0) MEUR, samt utdelning av 0,0 (2,2) MEUR lämnats till Polygon Holding AB. Polygon AB har erhållit aktieägartillskott från Polygon Holding AB i beloppet 0,0 (4,0) MEUR under 2017.

Inköp och försäljning mellan dotterföretag uppgick inte till något väsentligt belopp under 2017 och 2016. För information gällande ersättning till ledande befattningshavare och styrelse, se not 8.

PolygonVatro GmbH ingår som ett tyskt dotterföretag i de konsoliderade finansiella rapporterna för Polygon AB och som en av följd av detta, nyttjar bolaget undantaget enligt sektion 264 (3) HGB (German Commercial Code).

| Dotterföretag                  | Etableringsland | Org. Nummer | Antal aktier | Ägarandel | Redovisat värde |
|--------------------------------|-----------------|-------------|--------------|-----------|-----------------|
| <b>Företagets namn</b>         |                 |             |              |           |                 |
| 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%    | 10 787          |
| Skadegruppen AS                | Norge           | 943578524   | 31 000       | 100,0%    | -1 883          |
| Polygon Nord AS                | Norge           | 956827264   | 50           | 100,0%    | 3 561           |
| Polygon A/S                    | Danmark         | 42 93 83 19 | 470 000      | 75,8%     | 119             |
| 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 10713   | 1            | 100,0%    | 59 457          |
| VDL Verwaltungs GmbH           | Tyskland        | HRB 21685   | 1            | 100,0%    | 25              |
| 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%    | 215             |
| 9237-2556 Quebec Inc           | Kanada          | 815014006   | 200          | 100,0%    | 8               |
| Polygon France SAS             | Frankrike       | 341 019 180 | 100          | 100,0%    | 2 766           |
| Bretagne Assèchement Nord      | Frankrike       | 503279697   | 40 000       | 100,0%    | 3 945           |
| Bretagne Assèchement           | Frankrike       | 440853547   | 999          | 100,0%    | 2 650           |
| Normandie Assistance           | Frankrike       | 499557478   | 110          | 100,0%    | 405             |
| Polygon Service Pte Ltd        | Singapore       | 201012990Z  | 1 317        | 100,0%    | 1 788           |
| Polygon UK Holding Ltd         | Storbritannien  | 7452971     | 2            | 100,0%    | 1 632           |
| R3 Polygon UK Ltd              | Storbritannien  | 00402652    | 250 000      | 100,0%    | 7 688           |
| Harwell Technical Services Ltd | Storbritannien  | 3064821     | 10 000       | 100,0%    | 2 611           |
| 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 30 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde

|                                                              | 2017         | 2016          |
|--------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Icke-kassaflödespåverkande:</b>                           |              |               |
| Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | 5 368        | 5 196         |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar              | 9 294        | 9 341         |
| Negativ goodwill                                             | -3 992       | -             |
| Avyttring/ utrangering av anläggningstillgångar              | 420          | 550           |
| Förändringar i avsättningar och övrigt                       | -2 118       | -1 088        |
| <b>Summa</b>                                                 | <b>8 972</b> | <b>13 999</b> |

## NOT 31 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

### FÖRVÄRV 2018

Förvärvet av Dansk Byggningskontrol A/S (DB) skedde i början av januari 2018 med omedelbart tillträde. Förvärvet av DB kommer att stärka Polygons position i Danmark då DB är tre gånger större än den befintliga verksamheten. Ett omstruktureringsprogram, som initierats omedelbart efter förvärvet, och ett samgående mellan DB och Polygon A/S förväntas realisera synergier och ge en mycket effektivare organisation.

Ett förvärv i Tyskland av Von Der Lieck GmbH & Co (VDL) tecknades i oktober 2017 men kunde slutföras först i början av januari 2018 med tillträde den 2 januari. VDL kommer att stärka Polygons position i den västra regionen av Tyskland på gränsen till Nederländerna.

Nedanstående tabell avser de båda förvärven nämnda ovan och all information är preliminär.

|                                                      |               |
|------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Verkligt värde på förvärv</b>                     | <b>2018</b>   |
| Kundrelationer                                       | 8 433         |
| Maskiner och inventarier                             | 4 485         |
| Lager                                                | 5 637         |
| Kortfristiga fordringar                              | 5 640         |
| <b>Summa tillgångar</b>                              | <b>24 195</b> |
| Långfristiga skulder och övriga skulder              | 4 186         |
| Rörelseskulder                                       | 4 785         |
| Uppskjutna skatteskulder                             | 560           |
| Avgår: Kassa och bank                                | 6             |
| <b>Summa skulder netto av kassa</b>                  | <b>9 537</b>  |
| <b>Nettotillgångar</b>                               | <b>14 658</b> |
| Goodwill                                             | 12 831        |
| <b>Total köpeskilling</b>                            | <b>27 489</b> |
| <b>Köpeskilling</b>                                  |               |
| Kontant betalning                                    | 21 117        |
| Skuld till säljare                                   | 6 372         |
| <b>Total köpeskilling</b>                            | <b>27 489</b> |
| <b>Analys av kassaflödeseffekter från förvärvet:</b> |               |
| Förvärvade likvida medel                             | 6             |
| Kontant betalning                                    | 21 117        |
| Valutakursdifferenser                                | 14            |
| <b>Nettokassaflöde från förvärvet</b>                | <b>21 137</b> |

I början av februari förvärvade Polygon International AB en minoritetspost i Caption Data Ltd (CDL) i Storbritannien. Förvärvet ger möjlighet att påverka och medverka till den digitala utvecklingen i branschen då Caption Data är ledande inom utveckling av fjärrstyrningsapplikationer för övervakning av bl a fuktkontroll.

### REFINANSIERING 2018

I början av februari 2018 placerade Polygon AB 210 MEUR i en säkerställd obligation med möjlighet till utökning. Obligationen löper till februari 2023 med en fast ränta på 4 procent per år. Obligationen kommer att noteras på Corporate Bond List på NASDAQ OMX i Stockholm.

Likviden från den nya obligationen kommer att användas till att lösa befintlig obligation på 180 MEUR som förfaller den 16 april 2019 och att täcka övriga likviditetsbehov inklusive framtida förvärv.

## NOT 32 Flerårsöversikt

|                                           | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Försäljningsintäkter och resultat</b>  |                |                |                |                |                |
| Försäljningsintäkter                      | 423 361        | 419 106        | 438 740        | 485 282        | 518 814        |
| Rörelseresultat                           | -1 306         | -1 097         | 6 975          | 25 102         | 25 924         |
| Finansnetto                               | -12 395        | -11 525        | -6 812         | -12 385        | -16 946        |
| Resultat efter finansiella poster         | -13 701        | -12 622        | 163            | 12 717         | 8 978          |
| Skattekostnad                             | 3 206          | 2 100          | 41             | -2 274         | -3 165         |
| <b>Årets resultat</b>                     | <b>-10 495</b> | <b>-10 522</b> | <b>204</b>     | <b>10 443</b>  | <b>5 813</b>   |
| <b>Finansiell ställning</b>               |                |                |                |                |                |
| Goodwill                                  | 100 961        | 102 588        | 104 865        | 104 181        | 110 942        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 56 610         | 53 772         | 47 523         | 45 561         | 41 960         |
| Materiella anläggningstillgångar          | 27 298         | 27 103         | 27 233         | 33 251         | 40 200         |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 19 914         | 22 777         | 22 282         | 23 424         | 16 419         |
| Pågående arbete                           | 12 422         | 16 498         | 17 508         | 29 613         | 20 806         |
| Kortfristiga fordringar                   | 74 556         | 74 530         | 71 288         | 78 425         | 84 248         |
| Kassa                                     | 15 789         | 21 509         | 26 529         | 36 585         | 42 541         |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>307 550</b> | <b>318 777</b> | <b>317 228</b> | <b>351 040</b> | <b>357 116</b> |
| Eget kapital                              | 53 918         | 42 445         | 42 257         | 53 373         | 59 351         |
| Avsättningar                              | 30 108         | 29 774         | 26 719         | 27 009         | 21 768         |
| Långfristiga skulder                      | 146 308        | 175 397        | 175 812        | 181 282        | 5 593          |
| Kortfristiga skulder                      | 77 216         | 71 161         | 72 440         | 89 376         | 270 403        |
| <b>Summa Eget kapital &amp; skulder</b>   | <b>307 550</b> | <b>318 777</b> | <b>317 228</b> | <b>351 040</b> | <b>357 116</b> |
| <b>Nyckeltal</b>                          |                |                |                |                |                |
| EBITDA                                    | 14 848         | 13 442         | 21 843         | 39 639         | 40 586         |
| EBITA                                     | 4 803          | 4 651          | 12 478         | 30 291         | 30 600         |
| Justerad EBITA                            | 14 831         | 11 781         | 20 028         | 32 052         | 33 508         |
| Justerad EBITA, %                         | 3,5            | 2,8            | 4,6            | 6,6            | 6,5            |
| Nettoskuld                                | 90 138         | 101 761        | 96 248         | 144 647        | 141 947        |
| Heltidsanställda per balansdagen          | 2 779          | 2 840          | 2 765          | 2 909          | 3 279          |

## NOT 33 Alternativa nyckeltal

| TEUR                                                 | 2017           | 2016           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Justerat EBITDA</b>                               |                |                |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                        | <b>25 924</b>  | <b>25 102</b>  |
| Återläggning avskrivning immateriella tillgångar     | 4 676          | 5 189          |
| EBITA                                                | 30 600         | 30 291         |
| Återläggning avskrivningar materiella tillgångar     | 9 986          | 9 348          |
| EBITDA                                               | 40 586         | 39 639         |
| Återläggning jämförelsestörande poster (IAC)         | 2 908          | 1 761          |
| <b>Justerat EBITDA</b>                               | <b>43 494</b>  | <b>41 400</b>  |
| <b>Justerat EBITA</b>                                |                |                |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                        | <b>25 924</b>  | <b>25 102</b>  |
| Återläggning avskrivning immateriella tillgångar     | 4 676          | 5 189          |
| EBITA                                                | 30 600         | 30 291         |
| Återläggning jämförelsestörande poster               | 2 908          | 1 761          |
| <b>Justerat EBITA</b>                                | <b>33 508</b>  | <b>32 052</b>  |
| <b>Netto skuld</b>                                   |                |                |
| Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser  | 4 988          | 5 035          |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande       | 178 614        | 176 197        |
| Finansiella lease och kortfristiga lån, räntebärande | 885            | -              |
| Kassa och banktillgodohavanden                       | -45 541        | -36 585        |
| <b>Netto skuld</b>                                   | <b>141 947</b> | <b>144 647</b> |

## NOT 34 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 övervärde på materiella och immateriella tillgångar i samband med förvärv

**Justerat EBITA**

Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i samband med förvärv samt jämförelsestörande poster

**EBIT**

Rörelseresultat före räntenetto och skatt

**EBIT marginal**

Rörelseresultat före räntenetto och skatt i procent av försäljningsintäkterna

**EBITDA-, justerad EBITDA-, EBITA-, justerad EBITA- marginal**

EBITDA, justerad EBITDA, EBITA, justerad EBITA 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 leasingskulder) minus kassa och banktillgodohavanden

**Jämförelsestörande poster**

Poster hänförliga till kapitalvinster/förluster, nedskrivningar, omstrukturering, uppsägningar och andra liknande materiella intäkter och kostnader

**Investeringar**

Resurser använda för att förvärva immateriella och materiella tillgångar

**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 som ersättning till de nyckeltal som definierats enligt IFRS utan som ett komplement.

# Moderföretagets finansiella rapporter

## Resultaträkning för moderföretaget

| TEUR                                       | Not  | 2017          | 2016          |
|--------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning                            | 2    | 3 533         | 3 087         |
| <b>Total omsättning</b>                    |      | <b>3 533</b>  | <b>3 087</b>  |
| Försäljnings- och administrationskostnader | 3, 4 | -3 280        | -3 015        |
| Övriga rörelsekostnader                    | 5    | -176          | 18            |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |      | <b>77</b>     | <b>90</b>     |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 6    | 3 573         | 5 304         |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 6    | -11 775       | -7 317        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |      | <b>-8 125</b> | <b>-1 923</b> |
| Bokslutsdispositioner                      | 7    | 680           | 3 300         |
| <b>Resultat före skatt</b>                 |      | <b>-7 445</b> | <b>1 377</b>  |
| Årets skatt                                | 8    | 478           | -210          |
| <b>Årets resultat</b>                      |      | <b>-6 967</b> | <b>1 167</b>  |

## Rapport över övrigt totalresultat för moderföretaget

| TEUR                          | Not | 2017          | 2016         |
|-------------------------------|-----|---------------|--------------|
| Årets resultat                |     | -6 967        | 1 167        |
| <b>Totalresultat för året</b> |     | <b>-6 967</b> | <b>1 167</b> |

## Balansräkning för moderföretaget

| TEUR                                                       | Not   | 2017           | 2016           |
|------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                          |       |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                               |       |                |                |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                   |       |                |                |
| Andelar i koncernföretag                                   | 9, 13 | 185 902        | 185 902        |
| Uppskjutna skattefordringar                                | 8     | 812            | –              |
| Fordringar hos dotterföretag, räntebärande                 | 10    | 64 283         | 64 462         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                         |       | <b>250 997</b> | <b>250 364</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                               |       |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                             |       |                |                |
| Fordringar hos koncernföretag                              |       | 308            | 347            |
| Övriga kortfristiga fordringar                             |       | 87             | 217            |
| Förutbetalda kostnader                                     |       | 14             | 12             |
| Fordringar hos dotterföretag                               |       | 28 007         | 36 018         |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                       |       | <b>28 416</b>  | <b>36 594</b>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                         |       | <b>28 416</b>  | <b>36 594</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                    |       | <b>279 413</b> | <b>286 958</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                            |       |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                        |       |                |                |
| <i>Bundet eget kapital</i>                                 |       |                |                |
| Aktiekapital (5 600 aktier med ett kvotvärde på 10,27 EUR) |       | 58             | 58             |
| <i>Fritt eget kapital</i>                                  |       |                |                |
| Överkursfond                                               |       | 6 771          | 6 771          |
| Balanserat resultat                                        |       | 90 719         | 97 686         |
| Summa fritt eget kapital                                   |       | 97 490         | 104 457        |
| <b>Summa eget kapital</b>                                  |       | <b>97 548</b>  | <b>104 515</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                |       |                |                |
| Uppskjutna skatteskulder                                   |       | 502            | 179            |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande             | 11    | 177 796        | 176 207        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                          |       | <b>178 298</b> | <b>176 386</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                |       |                |                |
| Leverantörsskulder                                         |       | 53             | 315            |
| Skulder till dotterföretag                                 |       | –              | 2 402          |
| Övriga kortfristiga skulder                                |       | 290            | 156            |
| Upplupna kostnader                                         | 12    | 3 224          | 3 184          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                          |       | <b>3 567</b>   | <b>6 057</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                      |       | <b>279 413</b> | <b>286 958</b> |

## Kassaflödesanalys för moderföretaget

| TEUR                                                                                    | Not | 2017          | 2016           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|----------------|
| <b>Löpande verksamheten</b>                                                             |     |               |                |
| Rörelseresultat                                                                         |     | 77            | 90             |
| Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet                         | 14  | -             | 387            |
| Erhållna finansiella intäkter                                                           |     | 2 633         | 4 917          |
| Betalda inkomstskatter                                                                  |     | -42           | -              |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>2 668</b>  | <b>5 394</b>   |
| <b>Förändringar av rörelsekapital</b>                                                   |     |               |                |
| Förändring av övriga fordringar                                                         |     | -718          | 633            |
| Förändring av övriga skulder                                                            |     | -217          | 191            |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>1 733</b>  | <b>6 218</b>   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>                                           |     |               | -              |
| Aktieägartillskott till dotterföretag                                                   |     | -             | -56 118        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                         |     | <b>-</b>      | <b>-56 118</b> |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                          |     |               |                |
| Upptagna lån                                                                            |     | -             | 57 262         |
| Förändring av fordringar hos koncernföretag                                             |     | 4 640         | 11 618         |
| Utdelning till moderföretag                                                             |     | -             | -2 192         |
| Betalda finansiella kostnader                                                           |     | -8 909        | -6 099         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        |     | <b>-4 269</b> | <b>60 589</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                                 |     | <b>-2 536</b> | <b>10 689</b>  |
| Kassa och banktillgodohavanden i början av året                                         |     | 28 718        | 18 029         |
| <b>Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut</b>                                    |     | <b>26 182</b> | <b>28 718</b>  |

## Moderföretagets förändring i eget kapital

| TEUR                                        | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------------|
| <b>Utgående balans per 31 december 2015</b> | <b>58</b>    | <b>6 771</b> | <b>94 711</b>       | <b>101 540</b>     |
| Aktieägartillskott                          | -            | -            | 4 000               | 4 000              |
| Utdelning                                   | -            | -            | -2 192              | -2 192             |
| Årets resultat                              | -            | -            | 1 167               | 1 167              |
| <b>Utgående balans per 31 december 2016</b> | <b>58</b>    | <b>6 771</b> | <b>97 686</b>       | <b>104 515</b>     |
| Årets resultat                              | -            | -            | -6 967              | -6 967             |
| <b>Utgående balans per 31 december 2017</b> | <b>58</b>    | <b>6 771</b> | <b>90 719</b>       | <b>97 548</b>      |

# Noter till moderföretagets finansiella rapporter

## 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.

Medelantal anställda i moderföretag är 3 (3).

Ersättningar för dessa (inklusive löner, sociala avgifter, pensioner och liknande) samt väsentliga villkor för anställningen beskrivs i Not 8 Löner, sociala avgifter och ersättningar till anställda (noter till koncernens finansiella rapporter).

## NOT 4 Revisionsarvode

|                         | 2017      | 2016       |
|-------------------------|-----------|------------|
| Revisionsuppdraget (EY) | 50        | 48         |
| Övriga uppdrag (EY)     | 12        | 107        |
| <b>Summa</b>            | <b>62</b> | <b>155</b> |

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

## NOT 5 Övriga rörelsekostnader

|                                   | 2017       | 2016       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Valutakursvinster/förluster       | 9          | -18        |
| Transaktionskostnader vid förvärv | 7          | -          |
| Konsultkostnader                  | 160        | -          |
| <b>Summa</b>                      | <b>176</b> | <b>-18</b> |

## NOT 6 Ränteintäkter och räntekostnader

|                                           | 2017           | 2016          |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Ränteintäkter och liknande poster</b>  |                |               |
| Ränteintäkter, interna                    | 3 573          | 5 304         |
| <b>Summa</b>                              | <b>3 573</b>   | <b>5 304</b>  |
| <b>Räntekostnader och liknande poster</b> |                |               |
| Räntekostnader, externa                   | -9 123         | -6 592        |
| Valutakursdifferenser lån                 | -944           | 13            |
| Övriga finansiella kostnader              | -1 708         | -738          |
| <b>Summa</b>                              | <b>-11 775</b> | <b>-7 317</b> |
| <b>Finansnetto</b>                        | <b>-8 202</b>  | <b>-2 013</b> |

## NOT 7 Bokslutsdispositioner

|                        | 2017       | 2016         |
|------------------------|------------|--------------|
| Erhållet koncernbidrag | 680        | 7 300        |
| Lämnat koncernbidrag   | -          | -4 000       |
| <b>Summa</b>           | <b>680</b> | <b>3 300</b> |

## NOT 8 Skatter

|                                                                                             | 2017          | 2016         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                  | <b>-7 445</b> | <b>1 377</b> |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22%                                       | 1 638         | -303         |
| Icke avdragsgilla kostnader                                                                 | -14           | -8           |
| Ej aktiverade underskottsavdrag                                                             | -812          | -            |
| Utnyttjade tidigare ej aktiverade underskottsavdrag                                         | -             | 1 105        |
| Skatteeffekt på vinster som ej tagits upp i resultaträkningen                               | -             | -825         |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader som inte återspeglar sig i resultaträkningen | -323          | -179         |
| Övrigt                                                                                      | -11           | -            |
| <b>Årets skatt</b>                                                                          | <b>478</b>    | <b>-210</b>  |

## NOT 9 Andelar i koncernföretag

| Andelar i koncernföretaget                       | Etableringsland | Org. Nummer | Antal aktier | Ägarandel | 2017           | 2016           |
|--------------------------------------------------|-----------------|-------------|--------------|-----------|----------------|----------------|
| Polygon International AB                         | Sverige         | 556807-6417 | 50 100       | 100,0%    | 183 859        | 183 859        |
| Polygon Finland Holding Oy                       | Finland         | 2354769-0   | 2 500        | 100,0%    | 2 043          | 2 043          |
| <b>Utgående balans</b>                           |                 |             |              |           | <b>185 902</b> | <b>185 902</b> |
|                                                  |                 |             |              |           | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
| Ingående balans                                  |                 |             |              |           | 185 902        | 76 296         |
| Aktieägartillskott till Polygon International AB |                 |             |              |           | –              | 109 606        |
| <b>Utgående balans</b>                           |                 |             |              |           | <b>185 902</b> | <b>185 902</b> |

Indirekt ägande samt koncernstrukturen beskrivs i Not 29 Upplysningar om transaktioner med närstående för koncernen.

## NOT 10 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

|                              | 2017          | 2016          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Polygon AS                   | 419           | 454           |
| Polygon Holding Finland OY   | 14 967        | 14 207        |
| Polygon Nederland Holding BV | 5 502         | 5 502         |
| Polygon Norway Holding AS    | 10 130        | 10 980        |
| Polygon Restoration Inc      | 933           | 987           |
| PolygonVatro GmbH            | 32 332        | 32 332        |
| <b>Summa</b>                 | <b>64 283</b> | <b>64 462</b> |

## NOT 11 Långfristiga finansiella skulder

|                                      | 2017           | 2016           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligationslån                       | 180 000        | 180 000        |
| Finansieringskostnader <sup>1)</sup> | –2 204         | –3 793         |
| <b>Summa</b>                         | <b>177 796</b> | <b>176 207</b> |

<sup>1)</sup> Finansieringskostnader periodiseras över lånets löptid.

## NOT 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                              | 2017         | 2016         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Upplupna räntekostnader      | 1 900        | 1 742        |
| Personalrelaterade kostnader | 1 233        | 1 208        |
| Övriga upplupna kostnader    | 91           | 234          |
| <b>Summa</b>                 | <b>3 224</b> | <b>3 184</b> |

## NOT 13 Ställda säkerheter

Samtliga aktier i koncernens större dotterföretag samt vissa av koncernens interna lån är pantsatta som säkerhet för koncernens obligationslån. Belopp som anges i not 21 Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar i noter till koncernens finansiella rapporter motsvaras av totala nettotillgångar i de pantsatta dotterföretagen. I nedanstående tabell anges bokförda värden för moderföretagets dotterbolag som ingår i koncernens ställda säkerheter.

| TEUR                            | 2017           | 2016           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ställda säkerheter</b>       |                |                |
| Aktier i dotterföretag          | 185 902        | 185 902        |
| <b>Summa ställda säkerheter</b> | <b>185 902</b> | <b>185 902</b> |
| <b>Eventualförpliktelser</b>    | <b>Inga</b>    | <b>Inga</b>    |

## NOT 14 Avstämningsposter mellan resultat före skatt och nettokassaflöde

|                                    | 2017     | 2016       |
|------------------------------------|----------|------------|
| <b>Icke-kassaflödespåverkande:</b> |          |            |
| Förändringar i avsättningar        | 0        | 387        |
| <b>Summa</b>                       | <b>0</b> | <b>387</b> |

## NOT 15 Upplysningar om transaktioner med närstående

Polygon AB står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderföretag till Polygon AB. Polygon Holding AB med säte i Stockholm (556809-3511), ägs till 84,10 procent av MuHa No 2 LuxCo S.å.r.l per 31 december, och står under bestämmande inflytande av Triton Fund III. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund III har ett betydande eller bestämmande inflytande. Under året har 263 (253) 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 0,7 (7,3) MEUR.

Innevarande år har koncernbidrag i beloppet av 0,0 (4,0) MEUR, samt utdelning av 0,0 (2,2) MEUR lämnats till Polygon Holding AB. Polygon AB har erhållit aktieägartillskott från Polygon Holding AB i beloppet 0,0 (4,0) MEUR under 2017.

## NOT 16 Vinstdisposition

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till disposition beträffande moderföretagets resultat:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets underskott om 6 967 748 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel 104 458 703 EUR, det vill säga totalt 97 490 955 EUR balanseras i ny räkning.

## NOT 17 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

### REFINANSIERING 2018

I början av februari 2018 placerade Polygon AB 210 MEUR i en säkerställd obligation med möjlighet till utökning. Obligationen löper till februari 2023 med en fast ränta på 4 procent per år. Obligationen kommer att noteras på Corporate Bond List på NASDAQ OMX i Stockholm.

Likviden från den nya obligationen kommer att användas till att lösa befintlig obligation på 180 MEUR som förfaller den 16 april 2019 och att täcka övriga likviditetsbehov inklusive framtida förvärv.

# Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisnings-  
sed 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 interna-  
tionella 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 2018-04-25

Lucas Hendriks  
*Styrelsens ordförande*

Petter Darin  
*Styrelseledamot*

Ole Skov  
*Styrelseledamot*

Jonas Samuelson  
*Styrelseledamot*

Lars-Ove Håkansson  
*Styrelseledamot*

Gunilla Andersson  
*Styrelseledamot*

Nadia Meier-Kirner  
*Styrelseledamot*

Evert Jan Jansen  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits 2018-04-25  
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 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 5–9 respektive 3–4. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–41 i detta dokument.

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 2017 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 2017 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 och hållbarhetsrapporten på sidorna 5–9 respektive 3–4. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU med undantag för en tjänst med mycket begränsad omfattning som har rapporterats till revisionsutskottet.

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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

**GOODWILL****Beskrivning av området**

Goodwill och varumärken redovisas till 136,6 MEUR i balansräkningen för koncernen per 31 december 2017, motsvarande 38 % av Bolagets totala tillgångar. Som framgår av not 2.4 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 återvinningsvärde skrivs tillgången ned till sitt återvinningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs genom att beräkna nyttjandevärdet och av not 2.4 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 2 procents evig tillväxt för respektive kassagenererande enhet. Bolagets fastställande av viktiga antaganden grundar sig på en återspeglning av tidigare erfarenheter samt framtidsbedömningar. För 2017 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

**Hur detta område beaktades 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****Beskrivning av området**

Intäkterna för år 2017 uppgår till 518,8 MEUR och genereras från försäljning av levererade tjänster. Principerna för intäktsredovisning beskrivs i not 2.4. 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.

**Hur detta område beaktades 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.

**ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–2. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

**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 verksamhe-

ten. 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.

### 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 koncernredo-

visningen. 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 eventuella 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.

## 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 2017 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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5–9 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 jämför den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 3–4 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger mig (oss) tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, 111 44, Stockholm, utsågs till Polygon ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 20 juni 2017 och har varit bolagets revisor sedan 7 februari 2011.

Stockholm den 25 april 2018

Ernst & Young AB

Staffan Landén

Auktoriserad revisor

# Kontor

## HUVUDKONTOR

Polygon AB  
Sveavägen 9, 3 tr | 111 57 Stockholm  
info@polygongroup.com  
www.polygongroup.com

## BELGIEN

Moerelei 127, B-2610 Wilrijk, Belgien  
Tel: +32 3 451 35 90  
sos@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/be (flamländska)  
www.polygongroup.com/be-fr/ (franska)

## DANMARK

Stamholmen 193B, 2650 Hvidovre, Denmark  
Tel: +45 72 28 28 18  
www.polygongroup.com/dk

## FINLAND

Lyhtytie 22, 00741 Helsinki, Finland  
Tel: +358 20 7484 02  
finland@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/fi

## FRANKRIKE

Carré d'Ivry, Bâtiment H, 26, rue Robert Witzitz,  
94200 Ivry-sur-Seine, Frankrike  
Tel: +33 1 46 81 87 97  
contact.fr@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/fr

## KANADA

4565 Metropolitain Est, Montréal Qc H1R 1Z4, Kanada  
Tel: +1-514-326-0555  
ca\_info@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/ca  
www.polygongroup.com/ca-en/

## NEDERLÄNDERNA

J. Keplerweg 4, 2408 AC Alphen aan den Rijn,  
Nederländerna  
Tel: +31 (0) 88 500 35 00  
nederland@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/nl

## NORGE

Enebakkveien 307, N-1188, Oslo, Norge  
Tel: +47 22 28 31 10  
firmapost@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/no

## SINGAPORE

48 Mactaggart Road, #07-02 MAE Industrial Building,  
Singapore 368088  
Tel: +65 6744 1870  
singapore@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/sg

## STORBRIANNIEN

Blackstone Road, Huntingdon, Cambridgeshire, PE29 6EE,  
Storbritannien  
Tel: +44 1480 442327  
uk\_sales@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/uk

## SVERIGE

Hemvärnsgatan 15 (Box 1227) 171 23 Solna, Sverige  
Tel: +46 8 750 33 00  
sverige@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/se

## TYSKLAND

Raiffeisenstraße 25, 57462 Olpe, Tyskland  
Tel: +49 2761 93810  
service@polygonvatro.de  
www.polygongroup.com/de

## USA

15 Sharpner's Pond Road, Building F, North Andover,  
MA 01845, USA  
Tel: +1 800 422 6379  
us\_info@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/us

## ÖSTERRIKE

IZ-NÖ-Süd, Ricoweg – Objekt M37, 2351 Wr. Neudorf,  
Österrike  
Tel: +43 50 6142 20  
anfrage.at@polygongroup.com  
www.polygongroup.com/at