

# ÅRSREDOVISNING 2018

ALWAYS BY YOUR SIDE.



# INNEHÅLL

|                         |    |
|-------------------------|----|
| Polygon i korthet       | 2  |
| Höjdpunkter 2018        | 3  |
| Vd har ordet            | 4  |
| Marknad och kunder      | 7  |
| Mål och värderingar     | 11 |
| Strategi                | 12 |
| Verksamhetsmetod        | 18 |
| Så mäter vi framgång    | 20 |
| Erbjudande              | 23 |
| Vatten                  | 24 |
| Brand                   | 27 |
| Klimat                  | 30 |
| Kompetenscenter         | 34 |
| Länder och regioner     | 36 |
| Vårt ansvar             | 38 |
| Socialt                 | 40 |
| Miljö                   | 44 |
| Ekonomi                 | 46 |
| Nyckeltal               | 47 |
| Risk- och riskhantering | 48 |
| Landschefer             | 50 |



# VÅRT MÅL

Alla som äger en egendom vill undvika skador från brand, vatten och fukt. Att förebygga och kontrollera är en bra början. Men ibland uppstår skador ändå. Då är snabb och effektiv skadebegränsning ett måste. Det är därför Polygon finns. Vi förebygger, kontrollerar och minimerar. Och våra kunder vet att vi alltid finns vid deras sida.

## **Vi driver utvecklingen inom skadebegränsning**

Polygon är en ledande global leverantör av tjänster och lösningar för förebyggande, kontroll och minimering av alla typer av skador på egendom. Grunden till vår framgång är våra 4 000 engagerade medarbetare som vägleds av en stark företagskultur. Vi utgör den nya generationen skadebegränsningsspecialister – fast beslutna att driva utvecklingen i vår bransch.



VATTEN



BRAND



KLIMAT

# POLYGON I KORTHET

300 000

UPPDRAG PER ÅR

619

MEUR I FÖRSÄLJNING

3

KONTINENTER

13

LÄNDER

300

SERVICEDEPÅER

4 000

ANSTÄLLDA

24/7

SERVICE

60+

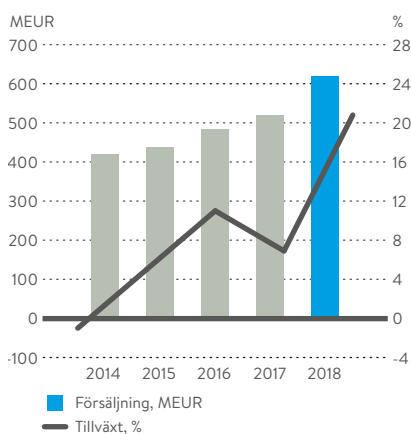
ÅRS ERFARENHET

## RÄKENSKAPSÅRET 2018

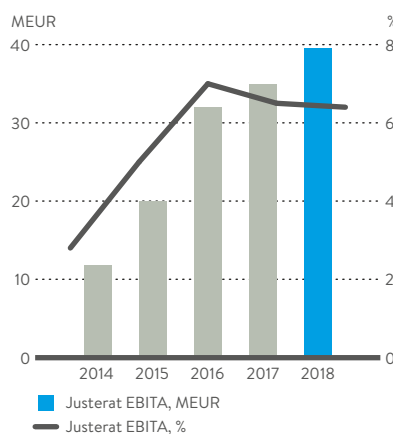
| MEUR                                     | 2018  | 2017  |
|------------------------------------------|-------|-------|
| Försäljning                              | 619,3 | 512,4 |
| Försäljningstillväxt, %                  | 20,8  | 6,9   |
| EBITDA                                   | 45,3  | 40,1  |
| EBITDA, %                                | 7,3   | 7,8   |
| Justerat EBITDA                          | 53,0  | 43,0  |
| Justerat EBITDA, %                       | 8,6   | 8,4   |
| EBITA                                    | 31,9  | 30,1  |
| EBITA, %                                 | 5,2   | 5,9   |
| Justerat EBITA                           | 39,6  | 33,0  |
| Justerat EBITA, %                        | 6,4   | 6,4   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 31,2  | 40,7  |
| Nettoskudsättning                        | 180,6 | 141,9 |
| Heltidsanställda                         | 3 810 | 3 279 |

2017 års belopp har räknats om efter implementeringen av IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt.  
Alla siffror för uppdrag, servicedepåer, anställda och försäljning är ungefärliga.

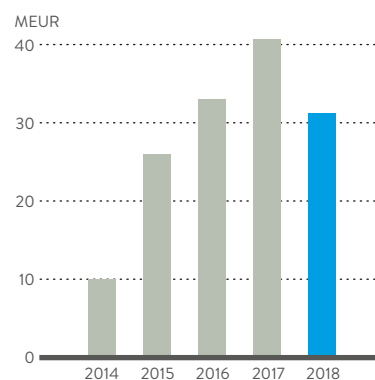
### FÖRSÄLJNING OCH TILLVÄXT



### JUSTERAT EBITA



### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



# HÖJDPUNKTER FRÅN 2018

- Polygons tillväxt under 2018 drevs till stor del av ett stort antal förvärv – ett bevis på vår kapacitet att genomföra vår förvärvsstrategi. Läs mer om våra förvärv på sidan 15.
- Polygon tilldelades Platinum-status av Investors in People (IIP) för att vi är en uppskattad arbetsgivare och arbetsplats, samt för vårt engagemang inom hållbarhet.
- Refinansiering via placering av obligation om 210 MEUR.
- Polygon i Norge och kollegor från Polygonvatro Tyskland genomförde framgångsrik sanering och restaurering efter en brand på Gardemoens flygplats.
- Två nya franchisepartners tillkom i Kanada.
- Polygonvatro Tyskland och Polygon Danmark genomförde ett mycket lyckat gränsöverskridande samarbete efter en stor brand i ett industriområde i Danmark.
- Polygon UK och Irland belönades med högsta status i Achilles, en högt ansedd revisionsstandard, fokuserad på risk, hållbarhet och affärsutveckling.
- Polygon UK och Irland utnämndes till global ledare inom "people management", efter att ha blivit listade i kategorin Platinum Employer of the Year 250+ i Investors in People Awards 2018.
- Spark App, som förbättrar kommunikation med kunder inom fastighetsförvaltning, lanserades i Sverige.
- Axel Gränitz utsågs till vd för Polygon Group.
- Polygon Nederländerna blev landets första klimatneutrala restaureringsföretag.
- De årliga medarbetarundersökningarna visade stadiga förbättringar och medarbetartillfredsställelse.

Bild: Tjänsteområdet för vindenergi introducerades i Tyskland 2017 och har fortsatt att utvecklas mycket starkt.

# ETT STARKT ÅR MED FOKUS PÅ TILLVÄXT

Under 2018 fortsatte vi att visa på styrkorna i Polygons strategi och hållbara affärsmodell. Vårt finansiella resultat var utmärkt och tillväxten översteg 20 procent. Faktum är att vi har överträffat marknaden i flera år när det gäller tillväxt. Detta innebär att våra kunder kontinuerligt anförtror oss en allt större del av sina skadeärenden.

På senare år har vi omsorgsfullt verkställt vår strategiska resa i fyra steg. Efter att ha arbetat intensivt med det första steget, Struktur & kultur, som bland annat innebär att få rätt organisation på plats, gick vi in i en period av hårt arbete för att ytterligare optimera våra leveranser under 2016 och 2017. Då jobbade vi med steg 2: Kvalitet & enhetlighet. Dessa två steg har bidragit till att skapa en solid grund inom företaget.

De följande två stegen – Segment & lösningar samt Förvärva & bygga – handlar om tillväxt. Det är dessa som har varit i fokus under 2018. I slutet av 2017 började vi koncentrera oss på Segment & lösnings-fasen, vilket innebär att vi gick in i nya kundsegment och utvecklade nya lösningar för att ännu bättre kunna möta kundernas behov. Detta fokus har fortsatt under 2018. De goda insatserna är många, och två exempel är utökad verksamhet inom det gränsöverskridande området Komplexa storskadeärenden samt lanseringen av Spark App, som tillhandahåller information och förbättrar kommunikation mellan boende och fastighetsförvaltare.

Det fjärde och sista steget, Förvärva & bygga, handlar om att förvärva små och mellanstora skadebegränsningsföretag. Det kan vi göra genom att dra nytta av vår storlek och kapacitet på den fragmenterade marknaden. I linje med Förvärva & Bygga-strategin har vi framgångsrikt genomfört fler än tio förvärv under 2018, däribland Neways Property Care i Storbritannien, Caliber Sanering och Refix Skadesanering i Sverige och Dansk Byggningskontrol i Danmark. Vi ser möjligheter att använda vår kompetens inom förvärv och implementation till att framöver expandera verksamheten till andra länder i framtiden. I januari 2019 levererade vi på denna ambition när vi skrev under ett förvärvsavtal med ett ledande schweiziskt bolag – ett nytt land för Polygon. Alvisa 24 är specialiserat på brandskador och komplexa storskadeärenden och tillför 67 anställda och en årlig omsättning på 11 MEUR.

I varje förvärv arbetar vi från grunden och implementerar Polygons struktur och kultur. Vi har av den anledningen under året anordnat Polygon Academy, en utbildning utformad för medarbetare i nyförvärvade företag. Utbildningen som ursprungligen lanserades 2016, syftar till att introducera de nya cheferna till Polygonmodellen, inspirera och dela best practice.

## FORTSATT GYNNSAMMA MARKNADSTRENDER

Försäkringsbolag fortsätter att driva marknaden på ett sätt som gynnar stora tjänstebolag som Polygon. Digitala verktyg, en hög nivå av professionalitet, projektledningsfärdigheter, one-stop-shop-service, skalfördelar och stor geografisk närvaro är egenskaper som är till Polygons fördel. Vi är den obestridda marknadsledaren i Europa med en marknadsandel på ungefär 10 procent. Nummer två på marknaden är bara hälften så stor. Vår geografiska närvaro, nationella täckning, heltäckande tjänsteutbud och ekonomiska styrka står ut som tydliga fördelar.



Jag har arbetat i den professionella tjänstesektorn under många år, och jag tror starkt på att tjänsternas kvalitet handlar om människor. Sedan mitt tillträde 2018 har jag förstått att Polygon har bästa möjliga position på detta område. Vi har fantastiska människor inom organisationen – människor som vet hur man ska tillmötesgå en kund, som är empatiska, som utmärker sig inom professionalism och som arbetar i linje med Polygonmodellen från A till Ö. Denna kultur vill jag värna och utveckla eftersom jag vet att den är helt avgörande för den tillväxtfas vi nu har gått in i.

Polygon kommer fortsätta att leda branschens utveckling genom digitaliseringsinitiativ och konsolidering av den fragmenterade marknaden. Företaget har mycket goda möjligheter att leda utvecklingen inom skadebegränsningsbranschen och våra medarbetare är helt rätt personer för att ta industrin in i framtiden.

Tack,

Stockholm, februari 2019  
Axel Gränitz  
Vd och koncernchef Polygon

## FÖRVÄRV

### Danmark

Förvärvet av Dansk Byggningskontrol genomfördes och tog Polygon närmare positionen som marknadsledande i Danmark. Förvärvet tillförde 230 anställda och en årlig omsättning på 29 MEUR.

### Tyskland

Von der Lieck, ett väletablerat bolag i västra Tyskland, förvärvades och tillförde 25 anställda och en årlig omsättning på 4 MEUR. Företaget erbjuder både torknings- och läcksökningstjänster.

### Norge

Minoritetsandelar i fyra franchiseföretag förvärvades, med optioner på 100 procent av ägarskapet. I juli användes två av optionerna och våra franchisepartners i Drammen och Kongsberg blev helägda dotterbolag.

### Sverige

Genom förvärvet av Caliber Sanering, vilket tillförde 11 anställda och en årlig omsättning på 1,8 MEUR, expanderade Polygon till brandskaderestaurering i Sverige och mötte den växande efterfrågan för one-stop-shopping. Brandtjänsteutbudet förstärktes även genom förvärvet av Refix Skadesanering, vilket tillförde 30 anställda och en årlig omsättning på 3,2 MEUR. Förvärvet av Stockholmsbaserade Metodia tillförde expertis inom fuktmätning och förstärkte positionen inom byggkundsegmentet i Stockholm.

### Storbritannien

Förvärvet av Neways Property Care möjliggjorde för Polygon att kunna erbjuda ett heltäckande tjänsteutbud av skadebegränsning och restaurering i landet. Förvärvet tillförde 54 anställda och en årlig omsättning på 6,1 MEUR.

### Group

Som ett sätt att stärka det digitala erbjudandet med nya Internet-of-Things-lösningar för förebyggande, kontroll och minimering av skador på egendom, förvärvades minoritetsandelar i Caption Data.



## NOGGRANT UTVALDA FÖRVÄRV ÖKAR POLYGONS GLOBALA AVTRYCK

Att växa genom förvärv (Förvärva & bygga) – det sista steget i Polygons strategiska fyrstegsmodell – är ett måste för att företaget ska närma sig det långsiktiga målet att vara nummer ett eller två i varje land där företaget är verksamt.

Denna strategi handlar om att utnyttja vår storlek och kapacitet genom att förvärva noggrant utvalda företag inom vår bransch. Vår position i varje individuell marknad avgör vilken typ av förvärv som kan bli aktuellt.

Under 2018 förvärvade vi till exempel Neways Property Care i Storbritannien för att kunna utveckla en one-stop shop för våra kunder. Detta förvärv möjliggör för försäkringstagare att dra nytta av en heltäckande modell för restaurering, med snabbare hantering av skadeärenden, minskade kostnader samt förbättring av kundens upplevelse av skadebegränsningsinsatserna.

I Sverige innebar förvärvet av Caliber Sanering och Refix Skadesanering en expansion av tjänsteutbudet till brandskaderestaurering, vilket stödjer ambitionen att utveckla nationella tjänster på detta område.

I varje förvärv arbetar vi från grunden och implementerar Polygons struktur och kultur.

2018 var ett mycket produktivt förvärvsår med förvärv i sex länder – Danmark, Tyskland, Norge, Sverige och Storbritannien. Vi gick dessutom in på en ny marknad tidigt under 2019, då vi förvärvade Alvisa 24 i Schweiz.



# MARKNADSTRENDER GYNNAR POLYGON

Skadebegränsningsindustrin är i hög grad fragmenterad med många små, lokala aktörer, men konsolidering och professionalisering pågår. Omvärldsfaktorer som digitalisering, hållbarhetsfokus, centralisering av inköp och allt fler extrema väderhändelser påverkar branschen. Att vara en stor aktör med möjlighet att skala upp resurser vid behov blir allt viktigare. Polygon gynnas av trenderna på marknaden.

Polygon är verksamt på en lågcyklisk marknad. Skador måste repareras, ju snabbare desto bättre. I generella termer finns det en stabil och lågcyklisk efterfrågan på tjänster inom hantering av egendomsskador, som drivs av försäkringsärenden. Dessa är i stort sett opåverkade av nedgångar i den generella ekonomin.

Den europeiska marknaden för hantering av egendomsskador uppskattas vara värd runt 6 miljarder EUR och har vuxit 1–3 procent per år de senaste åren. Det totala antalet bostadshus och kommersiella fastigheter som är möjliga att återställa fortsätter att öka. Det gör även det genomsnittliga värdet på dessa fastigheter, vilket i sin tur resulterar i fler skadebegränsningsärenden.

## EN FRAGMENTERAD MARKNAD SOM GENOMGÅR SNABB FÖRÄNDRING

Marknaden för hantering av egendomsskador är mycket fragmenterad, men genomgår konsolidering, med Polygon som en av ledarna. I takt med att marknaden professionaliseras höjs barriärerna för inträde på marknaden.

Polygons ambition är att vara aktör nummer ett eller två i varje land där vi är verksamma. I Europa är vi exempelvis den obestridda marknadsledaren, men vår marknadsandel är fortfarande bara runt 10 procent. Det finns bara en annan aktör som kan anses vara europeisk, och Polygon är mer än dubbelt så stor som denna konkurrent. Detta innebär att det finns fantastisk potential för tillväxt, både organisk och genom förvärv – och Polygon har goda förutsättningar att driva



konsolidering på marknaden. Omkring 80 procent av alla uppdrag inom egendomsrestaurering i Europa utförs av små, lokala företag som bara täcker ett begränsat geografiskt område. Polygon har runt 1 000 små, regionala och lokala konkurrenter. Dessa har vanligen inte ramavtal med stora försäkringsbolag.

### BRANSCHSAMARBETEN DRIVER PROFESSIONALISERING

Vi driver på för att göra vår bransch mer mogen och professionell. För att uppnå detta samarbetar vi med branschföreningar och partners. Vi strävar efter att utveckla kvalitetsstandarder, etisk branschpraxis, miljöinitiativ och bättre villkor för alla som arbetar i vår bransch.

### STORLEK OCH KAPACITET ÄR AVGÖRANDE

Runt 95 procent av Polygons verksamhet är relaterad till förutsägbara skador till följd av säsongsmässiga mönster. Detta inkluderar vattenläckage och bränder som inte är relaterade till väder. De återstående 5 procenten drivs av mer extrema händelser som stormar och översvämningar.

Dessa är naturligtvis mindre förutsägbara och kan vara skiftande inom ett land eller en region under en specifik period. Under de senaste 35 åren har antalet allvarliga väderhändelser ökat konstant. Som en konsekvens av klimatförändringar kommer denna trend sannolikt fortsätta. Under 2018 började till exempel den atlantiska orkansäsongen tidigare än vanligt och hade ovanligt många simultana orkaner. För Polygons verksamhet i USA ledde stormarna

Florence och Michael till ett flertal oförutsedda uppdrag under hösten 2018. Antalet egendomsskador varierar beroende på omständigheter bortom Polygons kontroll, utomhustemperatur och väder.

Ur detta hänseende så är förmågan att skala upp insatserna och erbjuda flexibilitet i resurser viktigt. Polygon står stark i detta avseende eftersom vi är en stor, flexibel, gränsöverskridande aktör med tillgång till ett stort lager avfuktare, fläktar, värmeelement och annan typ av utrustning från vårt central-lager i Nederländerna.

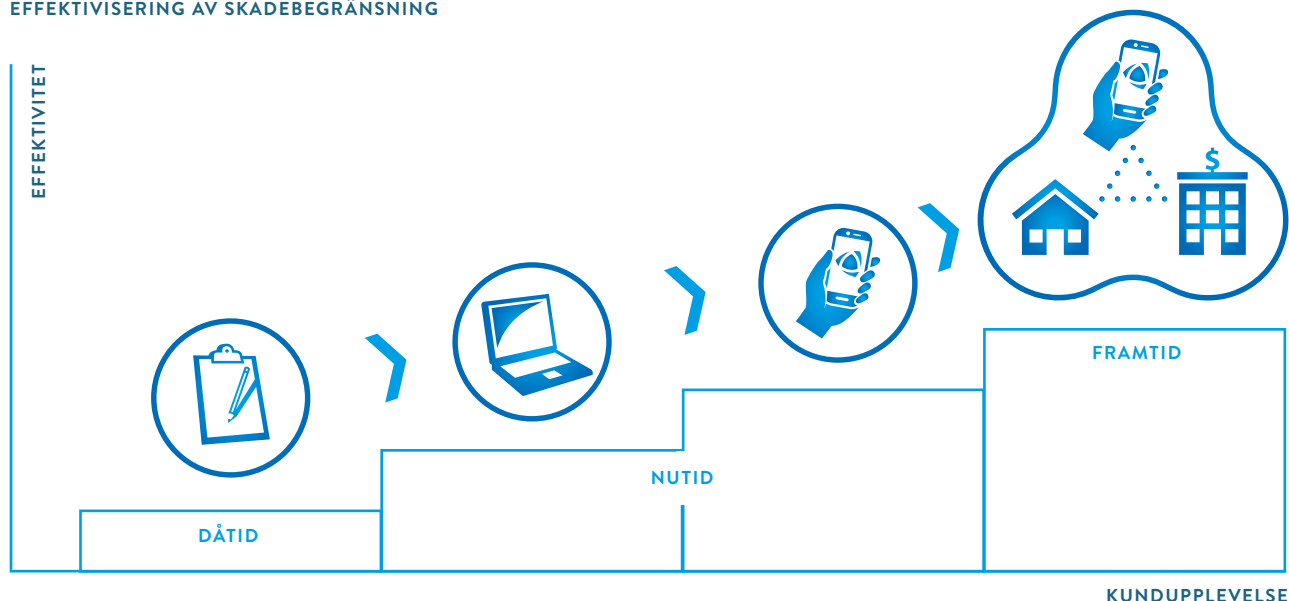
### ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ PROFESSIONELLA ONE-STOP-SHOPS

Försäkringsbolag föredrar leverantörer med flexibel kapacitet som kan hantera hela skadehanteringsprocessen. Efterfrågan ökar ständigt inom områden som digital kapacitet, professionalism, projektledning och one-stop-shops. Upphandlingsprocesser centraliseras också i allt högre grad. Detta innebär färre leverantörer och fler ramavtal, vilket är ytterligare en trend som gynnar stora tjänsteleverantörer som Polygon.

### DIGITALISERING HAR EN VIKTIG ROLL

Digitalisering är en strategisk prioritet för att främja vår interna effektivitet och medarbetartillfredsställelse. Digitala lösningar är inte längre främst en metod för att minska kostnader, det förbättrar också vårt dagliga arbete och våra kundinteraktioner. Andra exempel är förbättrad intern-kommunikation och att förvärv och integrationsprocesser underlättas.

### EFFEKTIVISERING AV SKADEBEGRÄNSNING



Kunder vill ha mer kontroll genom större transparens och realtidsdokumentation. Minskad administration och snabbare hantering är nyckelfrågor. Att vara i framkant inom digitalisering är viktigt för vår kundnöjdhet och Polygon har höga ambitioner inom detta område. Vi har redan bland annat lanserat ett fälthanteringssystem, ett toppmodernt intranät och en samarbets-app för fastighetsförvaltningsföretag (Spark App).

### HÅLLBARHET BLIR EN NÖDVÄNDIGHET

Hållbarhet – i synnerhet anpassning till och förebyggande av klimatförändringar – är en allomfattande trend i dagens

samhälle. Med en affärsverksamhet som syftar till att bibehålla och återskapa värden på skadade egendomar passar skadebegränsningsbranschen väl in i denna samhällsförändring. Vår verksamhet bidrar på ett naturligt sätt till att minska användandet av jordens resurser. Polygons storlek och kapacitet är viktiga fördelar när det kommer till att kunna möta ökade hållbarhetskrav från kunder, anställda och investerare. Vår ambition är att hjälpa kunder uppnå sina hållbarhetsmål och vi välkomnar höga hållbarhetskrav i upphandlingsprocesser. Vi vill dessutom integrera hållbarhet i varje del av vår verksamhet och har därför utvecklat ett ansvarsprogram, som beskrivs på sidan 38.

### ETT BRETT SPEKTRUM AV KUNDER

Polygon hanterar ungefär 300 000 ärenden varje år. Dessa arbeten sträcker sig från små uppdrag på 200 EUR till stora projekt med ordervärden som överstiger 10 MEUR.

Vår affär karaktäriseras av att vi har en bred kundportfölj och goda relationer till stora försäkringsbolag. Dessa utgör runt två tredjedelar av vår verksamhet och är stabila, långsiktiga relationer som förstärks av den pågående integrationen av it-system. Polygon är förstahandsvalet för många välkända företag och växer organiskt inom denna prestigefulla kundkategori. Försäljningen till våra tio största kunder ökade med 26 procent under 2018.

Bygg-, industri- och fastighetsförvaltningsbolag är också stora kunder till Polygon. Dessa utgör runt 32 procent av vår totala omsättning och ökar i betydelse.

Kunderna är grupperade i segment och graderade enligt uppdragens komplexitet. Ett arbete av låg komplexitetsgrad innefattar vanligtvis enbart ett tjänsteområde och ingen projektledning. Ett arbete av medelmåttig komplexitetsgrad kan kräva insatser från fler tjänsteområden, inklusive projektledning och ett flertal platsbesök. Komplexa arbeten har vanligtvis ett högre ordervärde och kräver ett flertal olika tjänster, tekniker och därtill ofta underleverantörer.





## FÖRETAGSDAGAR I STORBRITANNIEN FÖRSTÄRKER FÖRE- TAGSKULTUREN

Verksamheten i Storbritannien är ett föredöme inom medarbetarkommunikation och förmågan att säkerställa att alla medarbetare förstår och levererar i linje med företagets mål och kultur.

”Med ett team på över 450 anställda stationerade över hela landet är kontinuerlig kommunikation avgörande för att ha välutbildade personer som levererar konsekventa tjänster överallt, i enlighet med Polygons värderingar,” säger Jeremy Sykes, landschef för Polygon UK och Irland.



Minst en gång om året reser ledande befattningshavare runt i landet under två veckor för att träffa alla anställda. Det hålls möten med medarbetare, vanligtvis i grupper med 25–45 personer, och de anställda uppmuntras att utmana och ställa frågor. Alltifrån ”Varför registrerar vi bränsleekonomi och körstil?” till ”Vad har Brexit för inverkan?”. Ambitionen är att ha ett öppet klimat, och cheferna delar djupgående information om affärsresultat, investeringar och framtida prioriteringar. Dessa så kallade företagsdagar arrangeras efter Polygon Groups årliga ledarskapskonferens och fungerar som ett viktigt komplement till daglig information, kontinuerliga teammöten, de årliga utvecklingssamtalen och medarbetarundersökningen.

”Skriftlig information är värdefull, men det kan inte ersätta att träffas, skaka hand, dela en smörgås, prata om framgångar och utmaningar och visa vår uppskattning för våra medarbetare”, kommenterar Jeremy Sykes, landschef för Polygon UK och Irland.

# DEN GLOBALA EXPERTEN INOM SKADEBEGRÄNSNING AV EGENDOM

Polygons kärnverksamhet är att vara den globala experten inom skadebegränsning av egendom, med målet att förebygga, kontrollera och minimera effekter av vatten, brand och klimat.

## ETT KOMPLETT TJÄNSTEUTBUD

Vi erbjuder ett komplett tjänsteutbud för att möta alla våra kunders behov – från hushåll och företag till försäkringsbolag och offentlig sektor. Genom att ha ett tydligt fokus och vara en engagerad specialist inom vår bransch kan vi leverera ett unikt erbjudande.

Vi erbjuder både standardiserade och skräddarsydda lösningar till ett brett spektrum av kunder. Vår kvalitet är hög, tack vare våra engagerade medarbetare med passion för att hjälpa andra, kombinerat med vårt branschledande kunnande och vår toppmoderna teknologi.

Varje år genomför vi över 300 000 uppdrag. Erfarenheten och insikten vi får från dessa driver vår kontinuerliga utveckling.

## KUNDFOKUS OCH LOKAL NÄRVARO

Vårt varumärkeslöfte "Always By Your Side", symboliserar vad våra kunder kan förvänta sig av oss. Det går utöver vårt tjänsteerbjudande och tillför en extra dimension till vårt djupa kundengagemang. Vår starka lokala närvaro, uppbackad av vår globala styrka, gör det möjligt för oss att vara nära våra kunder. Vi är där när de behöver oss som mest, så att de kan fortsätta med sina liv och sin företagsverksamhet. Vi levererar våra löften genom att tillämpa våra kärnvärden integritet, ambition och empati i allt vi gör.

### Varumärkeslöfte

Vad vi står för

### Fokus

Vår kärnverksamhet

### Affärsidé

Vad vi gör

### Metod

Hur vi gör det

### Värderingar

Vad vi tror på

### Kundsegment

Till vem vi levererar

### Tjänster

Vad vi erbjuder



Always By Your Side.

Den globala experten inom skadebegränsning av egendom

Vi förebygger, kontrollerar och minimerar effekterna av vatten, brand och klimat

Lösningar genom människor, teknik och kunskap

Integritet, Ambition, Empati

Företag, hushåll, offentlig sektor och försäkringsbolag

Vatten-  
skadesanering

Brandskade-  
sanering

Temporära  
klimatlösningar

# EN TILLVÄXTFOKUSERAD STRATEGI

Polygons långsiktiga strategi bygger på en fyrstegsmodell, där de första två stegen handlade om att uppnå struktur, enhetlighet och ordning och reda. Från 2018 och framåt har fokus varit mer kommersiellt och inriktat på tillväxt och ökad försäljning. Under 2014–2017 implementerades de två första stegen, Struktur & Kultur samt Kvalitet & Enhetlighet, på alla nivåer och i alla enheter i koncernen.

Idag drivs företaget av vår väletablerade företagsfilosofi, Polygonmodellen och karaktäriseras av en decentraliserad organisationsstruktur där lokalt entreprenörskap är en drivkraft. Alla våra anställda är vägledade av en stark företagskultur. Kvalitet & enhetlighet är i toppklass och mäts kontinuerligt. Vi är trygga med att vi har uppnått god ordning och reda.

Vi har nu gått in i tillväxtfasen i vår fyrstegsresa. Vårt mål är att öka försäljningen avsevärt, samtidigt som vi upprätthåller och förbättrar det som vi har skapat.

För att bana väg för framgång har vi sex strategiska fokusområden kopplade till vår fyrstegsmodell:

- Struktur & kultur (skapa en bättre verksamhet och fokusera på människor och kultur)
- Produktivitet & tjänsteleverans (förbättra kärnverksamheten)
- Portföljutveckling (öka Polygons andel av kärnkundernas affärer)
- Nya segment & lösningar (öka försäljning till bolag inom fastighetsförvaltning och kommersiell försäkring)
- Gränsöverskridande lösningar (sälja och leverera komplexa storskadeärenden)
- Förvärva & bygga (tillväxt genom förvärv)

## STRUKTUR & KULTUR

### Skapa en bättre verksamhet

Genom att samarbeta med varandra och dra nytta av all den kunskap som finns i vår globala koncern, förbättrar vi kontinuerligt våra affärsmetoder. Vi har verktyg och rutiner för att dela information och kunskap på ett strukturerat sätt och vi är angelägna om att implementera best practice.



Polygon är ett decentraliserat tjänsteföretag med stor geografisk spridning, vilket medför att det är extremt viktigt att ha en tydlig verksamhetsfilosofi, en gemensam uppsättning ledningsprinciper och vägledande kärnvärden. Vi kallar detta ramverk för Polygonmodellen och vi har arbetat med den sedan 2015. Med 4 000 anställda som arbetar på olika platser är verktyg för internkommunikation och gemensamma processer avgörande. Vi arrangerar årliga ledarskapskonferenser, anordnar ledarskapsträning, samarbetar över gränserna och utvecklar koncernövergripande system som vårt fälthanteringssystem. Under 2018 nominerades vårt toppmoderna intranät till Årets bästa intranät på Episerver Website Awards.

#### Fokus på människor och kultur

Polygons främsta resurser är våra medarbetare. Deras engagemang och kunskap utgör grunden för framgång. Glada medarbetare ger glada kunder, vilket ger glada ägare. Detta utgör grunden för hur vi agerar och arbetar, och är en förutsättning för att skapa ett långsiktigt lönsamt företag.

Vi har utvecklat en extremt stark och solid företagskultur som särskiljer oss från våra konkurrenter. Vår värdegrund – integritet, ambition och empati – styr oss i allt vi gör. Detta gäller alla: de som varit anställda länge, de som nyanställs och de som kommer till vår koncern genom förvärv.

Vi arbetar hårt för att upprätthålla och vidareutveckla denna kultur, främja det som fungerar bra och förbättra områden där det finns utvecklingsmöjligheter. I samband med varje nytt förvärv initieras omedelbart en ny process för att vägleda nya kollegor in i Polygons kultur och arbetssätt.

## VERKTYG FÖR INTERN-KOMMUNIKATION OCH GEMENSAMMA PROCESSER ÄR AVGÖRANDE.

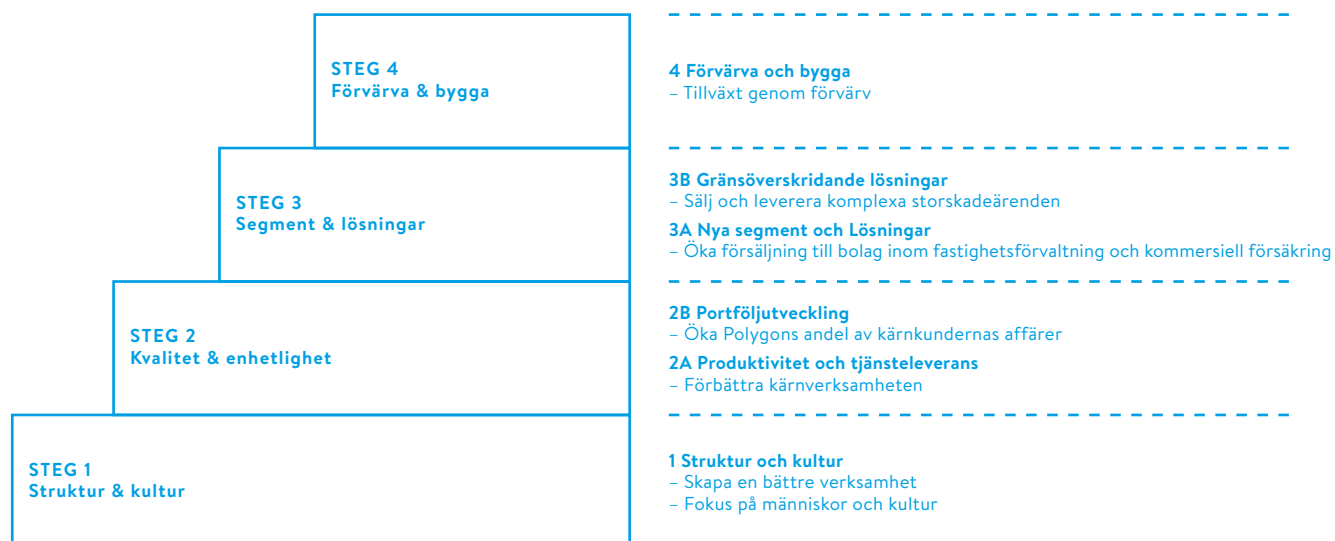
Ett antal seniora befattningshavare i de nyförvärvade företagen har genomgått en ettårig ledarskapsträning genom Polygon Academy, med fokus på att bygga en stark företagskultur och att utveckla ledarskapskompetens.

#### PRODUKTIVITET & TJÄNSTELEVERANS

##### Förbättra kärnverksamheten

Polygonmodellen är djupt rotad bland våra anställda, och insatser görs dagligen för att upprätthålla, integrera och utveckla vårt sätt att arbeta. Det är ett konstant arbete och en ständigt pågående process. I synnerhet eftersom Polygon delvis växer genom förvärv, vilket innebär att vi ständigt får nya kollegor från olika delar av världen. Detta ansvar ligger hos våra enhetschefer i deras dagliga styrning av verksamheten. Effektiva processer, digitalisering och mycket engagerade medarbetare är kärnfaktorer som driver produktivitet. Vi följer våra framsteg genom att mäta utvalda nyckeltal. Vi ser stadiga framsteg, men det finns alltid utrymme för förbättringar. Vi behöver planera vårt dagliga arbete för att

#### VÅR STRATEGISKA RESA I FYRA STEG



minimera ad hoc-arbete, skärpa våra processer, implementera ett bättre kommersiellt tillvägagångssätt samt utveckla nya digitala system som kan öka produktiviteten.

Den digitala agendan stärktes under 2018 genom flera initiativ. Vi har fortsatt att utveckla och implementera vårt fälthanteringssystem och vår starka plattform för integration med kundsystem som heter PolyFlow. Den senare ökar vår produktivitet och säkerställer bättre kvalitet.

Vi har redan kunder med system på plats för automatiserad ärendehantering och vi har skapat en digital lösning för fastighetsförvaltare och deras kunder (den så kallade Spark-appen) som möjliggör en smidig hantering av ärenden.

I början av 2018 köpte vi en minoritetsandel i Caption Data som har varit involverat i att utveckla Internet-of-Things (IoT)-lösningar för Polygon sedan 2011. Tillsammans arbetar vi bland annat med verktyg för att göra oönskade fuktnivåer i fastigheter synliga så att alla parter i ett försäkringsärende får information utan att man behöver göra ett platsbesök. Vi erbjuder detta som en tjänst även i nybyggda fastigheter där fuktnivåer är kritiska.

## POLYGON HAR UTVECKLAT EN FANTASTISK FÖRETAGSKULTUR.

### PORTFÖLJUTVECKLING

#### Öka Polygons andel av kärnkundernas affärer

I egenskap av branschledare förväntar sig våra nyckelkunder att vi driver utvecklingen av effektivare helhetslösningar. Vår gemensamma ambition är därför en förnyad värdekedja – med fokus på digitalisering. Vi har implementerat ett fälthanteringssystem med syfte att automatisera processer och underlätta sömlös integrering med försäkringsbolag och flera andra externa system. Det huvudsakliga syftet med systemet är att åstadkomma transparens och förtroende. I och med detta ökar försäkringsbolagens benägenhet att tilldela Polygon större andel uppdrag.

Med vår integrationsplattform PolyFlow är vi det första företaget i branschen att integrera vårt fälthanteringssystem med flera av de ledande kundernas portaler. Detta gör det möjligt för oss att leverera automatisk ärendehantering tillsammans med ledande försäkringsbolag och andra kunder. Ett av de försäkringsbolag som har kommit längst på detta område är Gjensidige i Norge. PolyFlows fördelar stärker

Polygon genom attraktiva tillväxtmöjligheter inom den befintliga kundbasen och hjälper oss att ta tillvara på möjligheter att bli en strategisk partner.

### NYA SEGMENT & LÖSNINGAR

#### Öka försäljning till bolag inom fastighetsförvaltning och kommersiell försäkring

Våra kunder behöver allt snabbare lösningar och kortare kommunikationsvägar. Detta är särskilt viktigt inom fastighetsförvaltning. Traditionellt har processen från rapporterad skada till faktisk lösning på problemet innehållit en rad tidskrävande moment. Polygon moderniserar och förenklar därför sättet att arbeta genom digitalisering.

En ny digital applikation utvecklades och lanserades under 2018 – Spark. Det är en digital tjänstelösning för fastighetsförvaltare och deras kunder. Spark erbjuder fastighetsförvaltare och deras hyresgäster digitaliserade serviceuppdateringar och information om ärendehantering och processen. Applikationen är integrerad med – och uppdateras direkt från – Polygons system och utgör därmed en informativ och interaktiv lösning med stora fördelar genom hela processen. Med Spark kan Polygon lösa problem på ett nytt och snabbt sätt som alla intressenter kan dra nytta av. Som ett första steg lanserades Spark 2018 i samarbete med HSB, ett stort svenskt kooperativt bostadsföretag. Utrullningen fortsatte i flera delar av landet i början av 2019. Planen är att lansera Spark även i Österrike, Nederländerna och Finland under 2019.

Under 2018 accelererade vi också vårt arbete för att bättre förutsäga och därmed kunna förebygga skador genom IoT-lösningar. Via internetanslutna sensorer (som mäter luftfuktighet, vibrationer etc.) i både kommersiella byggnader och bostadshus, kan vi förutsäga och minimera skador. Tekniken skyddar våra kunders tillgångar och utökar vår marknad, eftersom restaurering kommer att öka på bekostnad av nybyggnation. Att minska antalet vattenskador är prioriterat för försäkringsbolag eftersom de föranleder höga kostnader. Genom att tillhandahålla lösningar som känner av vattenanvändning och vet skillnaden mellan läckage och normal användning kan åtgärder vidtas tidigt för att varna ägaren för ett potentiellt problem, alternativt stänga av vattentillförseln automatiskt. Polygon har arbetat med olika leverantörer i Storbritannien för att utveckla smarta, förebyggande lösningar och driver nu några av dem tillsammans med Storbritanniens största försäkringsbolag för kommersiella byggnader och bostadshus.

### GRÄNSÖVERSKRIDANDE LÖSNINGAR

#### Sälja och leverera komplexa storskadeärenden

Under året har vi gjort stora framsteg i vår ambition att utnyttja styrkan hos våra kompetenscenter för komplexa



storskadeärenden och dokumentrestaurering. Verksamheten inom komplexa storskadeärenden har ökat sina intäkter med 30 procent på tre år. Polygon har de kvalificerade medarbetarna, den toppmoderna tekniska utrustningen och den nöd-utrustning som krävs för att omgående kunna hantera och minimera konsekvenserna av stora incidenter. Att fortsätta utvidga den geografiska räckvidden för denna del av verksamheten är strategiskt viktigt.

Under 2018 har den gränsöverskridande verksamheten ökat väsentligt, inklusive flera stora projekt i hela Europa, och ökad intern kunskap har uppnåtts genom kundevenemang i majoriteten av våra länder. Genom nära samarbete kan dessa dedikerade team av proffs omedelbart mobilisera de resurser som behövs för att hjälpa industrier och andra storskaliga anläggningar att snabbt återgå till "business as usual" efter en katastrof.

Ett bra exempel på hur den tyska kompetensen kan bidra i andra delar av världen är hanteringen av en stor brand på den norska flygplatsen Gardemoen i mars 2018. Polygon Oslo Nord ringdes in och kunde genomföra en mycket framgångsrik sanering och restaurering tillsammans med kollegor från andra delar av Polygonkoncernen. För att säkerställa bästa möjliga resultat för att återställa all avancerad teknisk utrustning involverades specialister på komplexa storskadeärenden från Polygonvatro i Tyskland.

## FÖRVÄRVA & BYGGA

### Tillväxt genom förvärv

Vår förvärvsstrategi är ambitiös. Det långsiktiga målet är att vara nummer ett eller två i varje verksamhetsland. Potentiella förvärvsobjekt måste vara aktiva i områden som är nära förbundna med Polygons kärnverksamhet. Vi tillhandahåller

båda kontrollerad integration i våra affärssystem och ytterligare möjligheter för förvärvade företag.

Vi gick in i en förvärvsfas under 2017 och ökade ansträngningarna ytterligare 2018, vilket ledde till förvärv av företag i fem länder – Danmark, Tyskland, Norge, Sverige och Storbritannien.

Med förvärvet av Caliber Sanering och Refix Skadesanering utökades tjänsteportföljen i Sverige till brandskademarknaden. Detta ligger väl i linje med försäkringskundernas ökande efterfrågan på one-stop-shop-partners. En annan strategiskt viktig höjdpunkt var förvärvet av det väl respekterade bolaget Neways Property Care i Storbritannien. Detta förvärv ger oss möjlighet att tillhandahålla försäkringskunder baserade i Storbritannien ett omfattande erbjudande inom restaurering och reparationstjänster.

Förvärven av Dansk Byggningskontrol i Danmark (2018) och Skadegruppen i Norge (2017) har gjort Polygon till det största företaget inom industrin för hantering av egendoms-skador i Norden. Samtidigt har även vår ledande position i Europa stärkts.

De största förvärven under 2018 var Dansk Byggningskontrol, med en årsomsättning på 29 MEUR, Neways Property Care i Storbritannien, med en årsomsättning på 6,1 MEUR, och Von der Lieck i Tyskland, med en årsomsättning på 4 MEUR.

# STÄRKTA RELATIONER MED NYCKELKUNDER LEDDE TILL ÖKAD FÖRSÄLJNING

Att stärka relationerna med våra nyckelkunder och öka Polygons andel av deras affär är en viktig del av Polygons strategi. Under 2018 har de tyska och norska verksamheterna varit mycket framgångsrika på detta område.

## NYTT TILLVÄGAGÅNGSSÄTT I TYSKLAND

Polygonvatro Tyskland har de senaste åren ökat sin försäljning till försäkringsbolag avsevärt tack vare en strategisk inställning till Key Account Management. Från att tidigare främst ha arbetat med försäkringsbolagens centrala enheter, har Polygonvatro Tyskland ökat sitt fokus på lokal försäljning och stöd till lokala verksamhetsgrenar. Polygonvatro Tyskland har för närvarande alla stora försäkringsbolag i Tyskland som kunder och ramavtal med de flesta. Försäljningen till majoriteten av dessa kunder har ökat betydligt över åren. Christian Mayer, Key Account Manager på Polygonvatro Tyskland, kommenterar vilka framgångsfaktorerna är:

”Vi anses vara högkvalitativa i branschen. Vi har ett bra försäljningsnätverk och prioriterar att bygga långsiktiga relationer. Det här är de främsta anledningarna till att vi har varit så framgångsrika. Vi är dessutom bra på lagarbete på alla nivåer och på att inspirera varandra.”

## FÖRLÄNGT SAMARBETE I NORGE

Ett annat bra exempel på portföljutveckling under 2018 är det avtal som Polygon i Norge vann med försäkringsbolaget Storebrand. Kontraktet täcker hela Storebrands skadehantering i Norge, pågår under minst tre år och gör Storebrand till Polygons tredje största kund i landet. Polygon kommer att hjälpa kunden med tjänster inom allt från vatten, brand och sanering vid rökskador till hantering av oljeutsläpp och andra miljöskador.

En avgörande faktor vid valet av Polygon var ambitionen att minska koncernens miljöpåverkan. I linje med denna målsättning utreds för närvarande hur delar av fordonsflottan skulle kunna bytas till plug-in elbilar.





## FRAMGÅNGSRIKT GRÄNSÖVER- SKRIDANDE SAMARBETE I DANMARK

Tack vare ett framgångsrikt samarbete mellan Polygon i Danmark och Polygonvatro i Tyskland, kunde en intensiv skadehantering av ett stort brandskadat industrikomplex i Danmark genomföras.

Efter att brandmännen fått lågorna under kontroll blev det tydligt att kraftfulla åtgärder skulle bli nödvändiga för att rädda den maskinella utrustningen. Försäkringsbolaget kontaktade PolygonDB och de kontaktade i sin tur Polygonvatro i Tyskland eftersom de förstod att uppdraget skulle kräva mycket stora resurser. Allt gick som planerat och kunden, försäkringsbolaget, var mer än nöjd.

”Efter vår framgång med att rädda all maskinell utrustning och avsluta uppdraget i tid, känner jag mig övertygad om att PolygonDB och Polygonvatro Tyskland kommer samarbeta i fler uppdrag i Danmark framöver”, kommenterar Michael L. Mølgaard, Claims Process Manager vid PolygonDB.

# HUR VI ARBETAR – POLYGONMODELLEN

Polygon är ett decentraliserat tjänsteföretag med en geografiskt utspridd organisation och starka enhetschefer. Hos oss är lokalt entreprenörskap grunden till framgång. Vi har en tydlig affärsfilosofi och en uppsättning ledningsprinciper som vägleder oss i vårt dagliga arbete. Vi kallar detta Polygonmodellen. Den innehåller allt som behövs för att positionera oss som den globala experten inom skadebegränsning av egendom och ger oss en solid bas för att leda omvandlingen av branschen.

## VÄRDERINGARNA – VÅR GRUND

Integritet, ambition och empati. De är våra värderingar och grunden i vår affärsfilosofi. De fungerar som en vägledare för våra anställda i deras vardagliga kontakter med kunder, kollegor, partners och andra intressenter.

**Integritet** innebär att vi är ärliga, ansvarstagande och pålitliga.

**Ambition** innebär att vi är experter och kunskapsledare, strävar efter kontinuerlig förbättring och tillämpar best practice.

**Empati** omfattar vår förståelse för kundernas situation, vår önskan att hjälpa och att våra medarbetare gör skillnad.

## METODEN – EN UPPSÄTTNING LEDNINGSPRINCIPER

Vår metod består av ett antal ledningsprinciper som enhetscheferna följer i den dagliga styrningen av verksamheten.

**Skapa en enkel organisation** handlar om att minska byråkratin och öka fokus på kunden. Vi lägger stor vikt vid tydliga ansvarsområden och team som är stora nog att vara effektiva, men ändå små nog att fatta snabba beslut. Det gör att vi snabbt kan reagera på våra kunders behov, vilket är avgörande för vår framgång. Att skapa en enkel organisation är avgörande inom en decentraliserad tjänsteorganisation som stöds av globala riktlinjer.

**Föregå med gott exempel** kopplar samman våra kärnvärden med chefernas ledarskapsstil. Det handlar om att leverera det man lovat, få saker gjorda och att bry sig om både kunder och varandra. När ledarna föregår med gott exempel drar vi till fullo nytta av vår enkla och decentraliserade organisation.

**Mått på framgång** är en uppsättning verktyg som hjälper oss att fokusera på prestationer och insatser snarare än bara på det som presenteras i finansiella rapporter. Alla våra enheter mäts på tio enkla nyckeltal inom områdena verksamhetsresultat, kundresultat och medarbetarresultat.

**Riskhantering** representerar vårt sätt att identifiera de mest betydande riskerna för att skapa medvetenhet och undvika hot mot vår verksamhet. De viktigaste riskområdena är finans, it, kontrakt och uppdrag, medarbetare och styrning.

**Utveckla vår bransch** handlar om vårt ansvar att främja bra arbetsvillkor för medarbetarna och samtidigt sträva efter att våra konkurrenter uppfyller samma krav. Som branschledare känner vi ett stort ansvar att driva denna utveckling och vi är övertygade om att det kommer att gynna hela vår bransch, våra anställda och våra kunder.

## VÅRT MÅL ÄR ATT GE SAMMA UPPLEVELSE TILL ALLA KUNDER.

**Skapa tillväxtmöjligheter** handlar om att utveckla vår verksamhet i rätt ordningsföljd. Det innebär att först få grunderna på plats och tillhandahålla våra bastjänster på ett enhetligt sätt innan vi satsar på nya affärsområden eller genomför förvärv.

### LÖSNINGARNA – PROCESSER FÖR BEST PRACTICE

Våra lösningar definierar våra centrala processer för försäljning, tjänsteleverans och kontinuerlig utveckling. De hjälper oss att leverera konsekvent kvalitet till våra kunder genom att

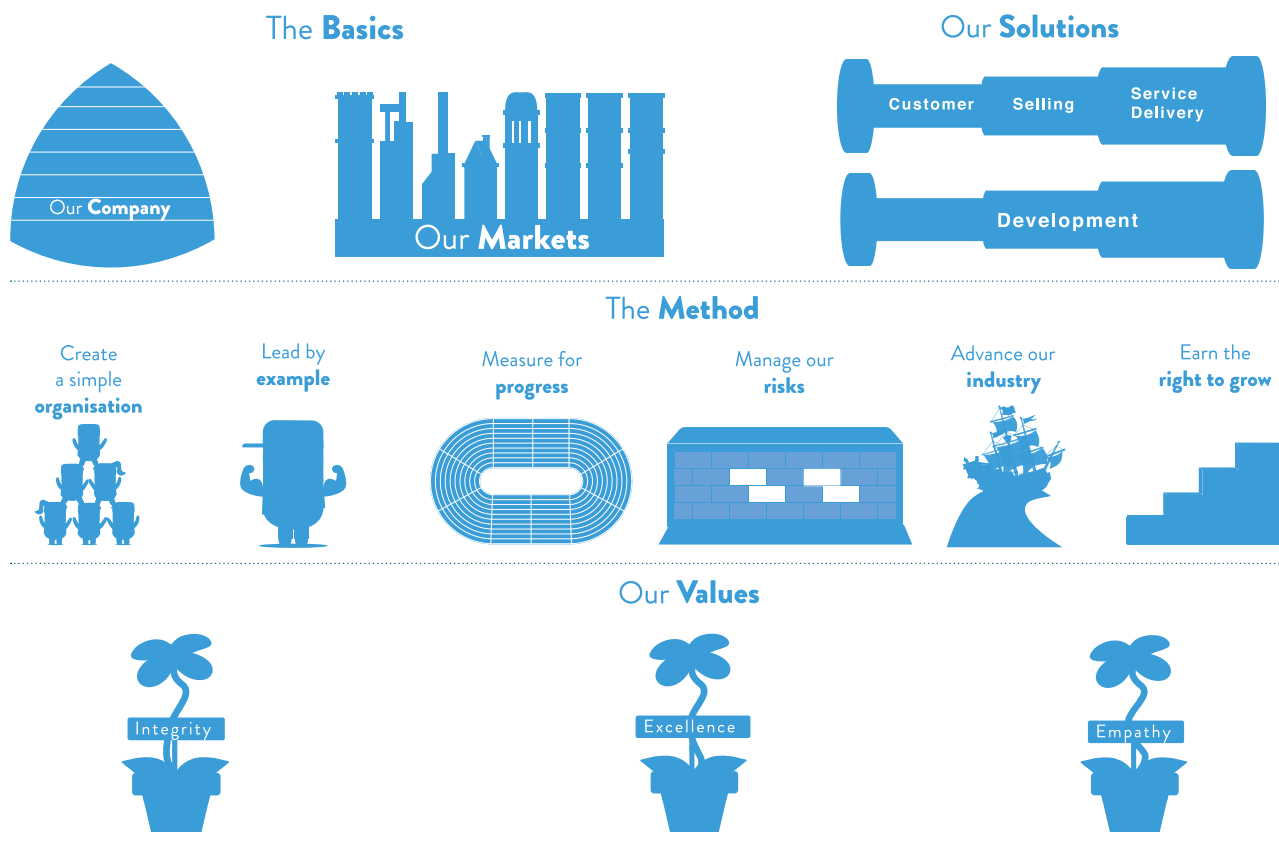
definiera och etablera best practice på varje område. Våra lösningar är alltid kopplade till våra specifika kundsegment. Detta hjälper oss att komma ihåg att processerna ser olika ut eftersom kundernas behov ser olika ut.

### GRUNDERNA – VÅRT FÖRETAG OCH VÅRA KUNDER

Vårt företag omfattar vårt varumärkeslöfte, fokus och uppdrag samt våra tillvägagångssätt, värderingar, kundsegment och tjänster. (Se sidan 11.) Syftet är att skapa en stark känsla av samhörighet och en konsekvent företagsidentitet. Vi arbetar med många kunder på olika geografiska platser, och vårt mål är att ge samma upplevelse till alla.

Våra Marknader definierar våra kundsegment och hjälper oss att identifiera de viktigaste intressenterna och deras behov i syfte att anpassa vårt serviceerbjudande därefter.

#### POLYGONMODELLEN



# HUR VI MÄTER FRAMGÅNG: MEDARBETARE, KUNDER OCH FINANSIELLT RESULTAT

Polygons sätt att mäta framgång fokuserar på tre centrala parametrar: medarbetare, kunder och verksamhetens finansiella resultat. Modellen är utformad för att passa vår decentraliserade organisation. Den är lätt att använda och förstå, med målet att göra det enkelt för våra enhetschefer att bedöma den faktiska prestationen och göra lämpliga korrigeringar vid behov.

---

## 51%

Polygons medarbetarindex Net Promotor Score för 2018 ligger på en jämn nivå 51 (51). Ett resultat över 50 anses mycket bra.

---

För att kunna följa våra prestationer har vi ett antal indikatorer som snabbt anger om saker är som de borde vara. I linje med vår filosofi att sätta människor först, följer vi denna princip när vi mäter våra prestationer. Vi börjar med att mäta våra medarbetares prestationer, följt av kundnöjdhet och först därefter våra indikatorer för verksamhetens finansiella resultat.

När man följer indikatorerna är det viktigt att förstå att dessa bara ger en signal om utvecklingen. Att förstå varför ett visst resultat uppstår och vad som kan behöva justeras kan vara en tidsödande uppgift som kräver grundlig analys.

### MEDARBETARNAS PRESTATIONER

Vi tror starkt på att glada anställda levererar resultat, och detta bevisas av den höga korrelationen mellan medarbetar-nöjdhet och finansiella resultat. Glada medarbetare ger glada kunder. Vi mäter denna indikator varje år genom medarbetarindex Net Promotor Score (NPS) och följer upp det noggrant. Vi övervakar också att vi har rätt antal medarbetare i olika kategorier.

NPS-skalan går från -100 till +100. Ett resultat över noll anses bra, och NPS på över 50 är mycket bra. Resultatet för 2018 uppgick precis som för föregående år till 51.

### KUNDNÖJDHET

Vi mäter och följer hur våra kunder uppfattar våra tjänsteveranser. Precis som medarbetarnöjdheten har kundnöjdheten direkt påverkan på vår finansiella prestation. Vi följer även vår processkvalitet genom att mäta bland annat positiv feedback och kundklagomål. Korrelationen mellan goda processer och en bra bruttomarginal är också stark.

### VERKSAMHETENS FINANSIELLA RESULTAT

Vi har identifierat sex grundläggande faktorer som påverkar finansiellt resultat och kassaflöde – och därmed utgör grunden för utveckling. Dessa faktorer är användbara och relevanta på alla nivåer i organisationen.

### Nyförsäljning

Det är av avgörande betydelse att vi kan locka nya kunder. Vissa delar av vår verksamhet är mer beroende av nyförsäljning än andra eftersom de inte arbetar med ramavtal. Temporära klimatlösningar är ett exempel på detta. För helåret 2018 uppgick försäljningen till 43 MEUR, vilket representerar en tillväxt på över 8 procent.

**RELEVANT OCH GRUNDLIG UPPFÖLJNING**

- Framgångsrik uppföljning och mätning av våra tio prioriterade nyckeltal kommer att förbättra koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Vi följer varje enhet för att säkerställa bra mätningar och god vinstutveckling.
- Vi mäter bara det som kan påverkas av en respektive enhet. En lokal enhet kan exempelvis inte påverka kostnaderna för koncernens huvudkontor, varför detta inte är med i den enhetens resultaträkning.

**Portföljutveckling**

Betydelsen av att ta hand om kunderna och leverera hög kvalitet kan aldrig överskattas. Vi följer upp och mäter detta genom att rapportera portföljutveckling. Denna indikator fokuserar på att bevaka utvecklingen av våra största kunder, allmänt känt som key account management.

Den organiska tillväxten på över 7 procent är ett tydligt bevis på god portföljtillväxt.

**Uppdragsvärde**

Den tredje resultatindikatorn är uppdragsvärde. Genom att följa detta, kan vi minimera vårt intäktsläckage. Vi kan säkerställa att vi tar betalt för våra tjänster i linje med kundavtalen genom att säkerställa att fakturor utfärdas till rätt belopp. En minskning av uppdragsvärde kan, till exempel, ange att en tjänst inte faktureras eller tillhandahålls.

**Bruttomarginal**

Produktiviteten mäts genom att vi följer bruttomarginalen. Förenklat är bruttomarginalen försäljning minus direkta projektkostnader, såsom teknisk personal, material och kostnader för underleverantörer. Bruttomarginalen är beroende av hur effektivt vi använder vår personal – vår utnyttjandegrad. En låg bruttomarginal jämfört med liknande enheter indikerar problem i projekten. Dessa kan bero på bristande kvalitet som resulterar i onödigt många besök på arbetsplatsen, otillräcklig planering som resulterar i en låg utnyttjandegrad etc. Variationer i bruttomarginalen kan också bero på en blandning av tjänster där bruttomarginalen varierar beroende på vilka tjänster vi säljer. I allmänhet är marginalen på en tjänst kopplad till lösningar, och de med mer tekniskt innehåll har en högre marginal än de som är av enklare karaktär.

Under 2018 försämrades bruttomarginalen av flera skäl, varav ett av dem är effekterna av att vi implementerat nya processer.

**Indirekta kostnader**

Nivån på indirekta kostnader avslöjar bland annat om vi har rätt struktur avseende kontor och anläggningar. Tillhanda-håller vår stödorganisation effektiv service på olika nivåer (ekonomi, hr, it, projektsupport etc.)? En effektiv struktur kan vanligtvis hantera ökade volymer utan fler resurser.

Sedan 2015 har Polygon framgångsrikt minskat sina indirekta kostnader. Huvuddelen av vinsttillväxten kommer från hävstångseffekten av att hålla kostnaderna relativt konstanta och samtidigt öka försäljningen.

**BETYDELSEN AV ATT TA HAND  
OM KUNDERNA OCH LEVERERA  
HÖG KVALITET KAN  
ALDRIG ÖVERSKATTAS.**

**Kassa/genomsnittlig kredittid**

Den sjätte resultatindikatorn avser kassa och genomsnittlig kredittid (DSO – days sales outstanding). Problem med DSO, till exempel betalningsförseningar, kan tyda på bristande kvalitet i projektgenomförande eller administrativa problem med faktureringen. Genom att kontrollera genomsnittlig kredittid (DSO) kan respektive enhet bidra till en hälsosammare balansräkning. Nyckeltalet låg under 2018 på samma nivå som året före.



## DEN NYA DIGITALA LÖSNINGEN SPARK BIDRAR MED KUNDNYTTA

Polygon har utvecklat en digital tjänst som erbjuder fastighetsskötare och deras hyresgäster serviceuppdateringar och information om processen för ett skadeärende. Onlineapplikationen – Spark – är integrerad och uppdateras direkt från Polygons system, till stor nytta för alla berörda.

När ett skadeärende påbörjas får hyresgästen ett meddelande med bekräftelse på att ett möte med Polygon har bokats, samt en inbjudan till Spark-lösningen som kan öppnas i en webbläsare. Både fastighetsskötare och hyresgäster informeras kontinuerligt om viktiga händelser och detaljer via meddelanden från Polygon. Fastighetsskötarna kan själva bestämma vilken information som ska inkluderas i lösningen för deras hyresgäster.

Spark gör det möjligt för Polygon att lösa problem på ett snabbare och helt nytt sätt utan att några mellanhänder behövs.

Spark har utvecklats i samarbete med det nordiska it-företaget Evry och lanserades tillsammans med den stora svenska kooperativa bostadsföreningen HSB. Planen är att lansera Spark även i Österrike, Nederländerna och Finland under 2019.

# EN ONE-STOP-SHOP FÖR FÖREBYGGGANDE, HANTERING OCH SKADEMINIMERING

Polygon är en heltäckande specialist inom egendomsskador och temporära klimatlösningar. Våra tjänster kategoriseras enligt skadeorsak – vatten, brand respektive klimat. Våra specialister är organiserade på samma sätt och vi kan omgruppera våra resurser för att ta hand om stora katastrofer som kräver en allomfattande insats. Vår storlek och våra resurser är viktiga fördelar.

Oavsett vad som är orsaken till problemet, erbjuder vi ett komplett utbud av tjänster – från standardiserade till skräddarsydda lösningar och från enstaka uppdrag till partneravtal. Detta gör oss till en heltäckande partner för våra kunder. De kan hitta vilken tjänst som helst som de eftersöker under ett och samma tak.

## FÖREBYGGANDE ARBETE BLIR ALLT VIKTIGARE.

### VI FÖREBYGGER, HANTERAR OCH MINIMERAR

Vårt fokus är traditionellt restaurering av skadad egendom. Detta är mer kostnadseffektivt och miljömässigt hållbart än nybyggnad. Vi har ett brett utbud av tjänster som täcker alla aspekter av detta område – från skadebedömning till att minimera efterföljande skador. Ett skadesaneringsprojekt tar i genomsnitt tio veckor att slutföra.

Efterfrågan på förebyggande åtgärder ökar och vi hjälper våra kunder att identifiera risker, undvika incidenter, kontrollera fukt och uppnå bättre luftkvalité inomhus. Förebyggande arbete blir allt viktigare som konkurrensfördel och vårt mål är att vara i framkant. För att uppnå detta använder vi bland annat Internet-of-Things (IoT)-lösningar, till exempel anslutna sensorer som samlar realtidsdata så som fukt och temperatur. Polygon i Storbritannien och i USA leder utvecklingen och allt fler kundkontakter och mer proaktiv och förutsägbart verksamhet.

| TJÄNSTER  | VATTEN                                                                                  | BRAND                                                                  | KLIMAT                  |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| FÖREBYGGA | Rådgivning                                                                              | Rådgivning                                                             | Rådgivning              |
| HANTERA   |                                                                                         |                                                                        | Temporär klimatkontroll |
| MINIMERA  | Vattenskadehantering<br>Läcksökning<br>Dokumentrestaurering<br>Teknisk rekonditionering | Brandskadesanering<br>Dokumentrestaurering<br>Teknisk rekonditionering | Dokumentrestaurering    |



# VATTEN

Översvämning. Skyfall. Storm.  
Frusna eller läckande rör. Oavsett vad  
som orsakat en skada måste åtgärderna  
vara omedelbara och professionella –  
och Polygon finns nära till hands.

# HJÄLP MED ALLA TYPER AV VATTENSKADOR

Polygons vattenspecialister hanterar allt från små läckor till stora incidenter orsakade av översvämningar. Vi är experter på att rädda skadad egendom, utrustning och dokument i så stor utsträckning som möjligt. Vi bidrar också till att förhindra framtida skador.

## TJÄNSTER INOM VATTENSKADESANERING INKLUDERAR:

- Larmrespons
- Skadeutredning
- Skadehantering
- Rivning
- Torkning
- Mögelsanering
- Fjärrvideo
- Fjärrövervakning
- Specialistvattentjänster
- Videoupptagning
- Teknisk rekonditionering
- Storaskadeärenden

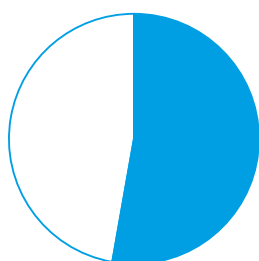
## RESTAURERING STEG FÖR STEG

Våra tjänster för vattenskadestämning inkluderar ofta att pumpa bort kvarvarande vatten och flytta möbler och andra värdesaker för att förhindra ytterligare skador. När den skadade platsen är under kontroll påbörjas torkningsprocessen med hjälp av energieffektiv utrustning för torkning och avfuktning. Genom att använda teknik som fjärrövervakning kan torkningsprocessen övervakas på distans.

Tillvägagångssättet bestäms av faktorer som luftflöde, fuktighetsnivåer och vilken typ av material som skadats. Utöver standardutrustning används ibland värmemattor eller värmestavar. Ett växande verksamhetsområde för Polygon är att ta ansvar för restaurering av platsen, såsom utbyte av vägg- och golvmaterial eller ombyggnad av rörinstallationer.

Det tar vanligtvis tid att hantera ett vattenskadaärende (och skadeärenden generellt). Under tiden drar det drabbade företaget på sig kostnader och riskerar att förlora kunder. Att snabbt få igång verksamheten igen är avgörande. I många länder erbjuder Polygon därför kunderna en medlems tjänst där de kan få experthjälp utan onödiga förseningar.

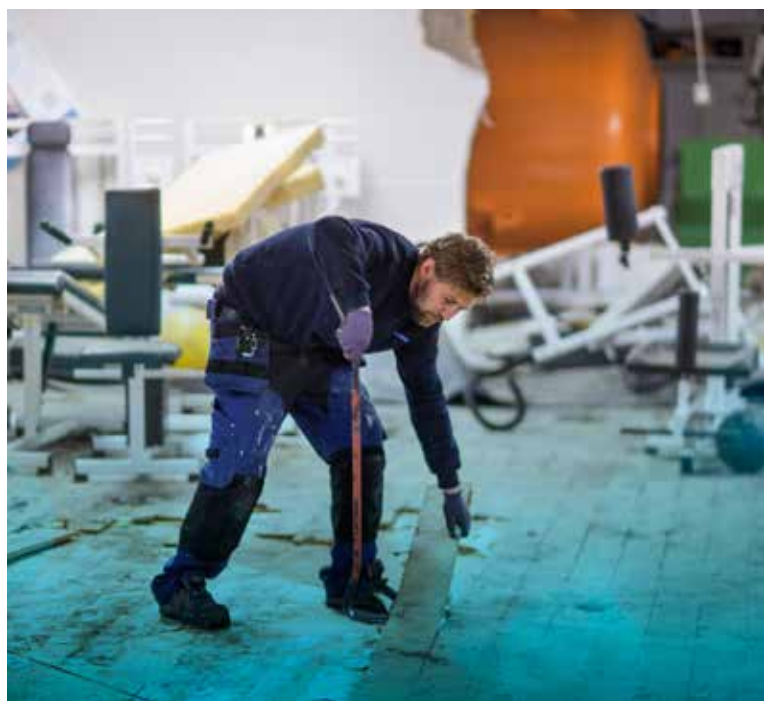
Polygon har även en specialiserad tjänst för reparation av skadad utrustning och maskiner.



**53%**

Andel av försäljning<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Inkluderar storskadaärenden 12%



**TJÄNSTER INOM DOKUMENTÅTERSTÄLLNING INKLUDERAR:**

- Återställning efter brand- eller vattenskada
- Avhjälpning vid nödsituationer
- Heltäckande projektledning
- Frysvakuumbekantning och frystorkning
- Sanering
- Avlägsnande av rök och sot
- Odörsanering
- Avfuktning och torkning
- Nödsituationsplanering och -träning
- Scanning
- Lagring
- Rådgivning
- Konservering av konstverk samt arkivering

**SPARA TID OCH PENGAR OCH MINIMERA UTSLÄPP**

Att torka en byggnad i stället för att riva och bygga om har många fördelar. Det genererar mindre koldioxidutsläpp och sparar också pengar tack vare lägre kostnader för byggmaterial och mindre behov av arbetstimmar för arbete med rivning och ombyggnation. Dessutom försöker Polygon alltid hitta den smartaste och mest diskreta lösningen vid torkning av en byggnad. Det betyder att hela eller delar av lokalen kan förbli i bruk och att den drabbade kunden kan hålla verksamheten igång under torkningsperioden.

**BEVARA VÄRDEFULLA DOKUMENT**

Varje år utför vi tjänster för att rädda miljontals pappers- och filmbaserade dokument från skador orsakade av vatten eller brand. Dokumenten kan vara allt från historiska artefakter till medicinska, juridiska eller skattehandlingar.

Skadade dokument förfaller fort, så snabb och adekvat hantering är nödvändig för att stoppa skadeutvecklingen. Polygon använder de mest tekniskt avancerade processerna och utrustningen för att möta de specifika behoven i varje projekt. Vi har de största dedikerade faciliteterna och personal i ett antal länder för att erbjuda stöd i dokumentåterställning.

**POLYGON KAN AGERA  
KRAFTFULLT VID STORSKALIGA  
HÄNDELSER.**

Polygon har två kompetenscenter för dokumentåterställning – ett i Storbritannien och ett i USA. Vi har också ett servicecenter i Tyskland för dessa typer av jobb. Genom att underteckna ett partneravtal med Polygon kan företag få

**TEKNIKER FÖR LÄCKAGEUPPTÄCKT INKLUDERAR:**

- Akustik
- Kameraundersökning
- Termografi
- Spårgas
- Videoendoskop
- Orsak och samband

prioriterad tillgång till vår världsledande expertis, samt en partner som även är väl förtrogen med deras verksamhet och redo att agera omedelbart när behovet uppstår. Detta gör eventuella avbrott i verksamheten så korta som möjligt.

**LÄCKSÖKNINGSTJÄNSTER**

Vi erbjuder även läcksökningstjänster, som bidrar till att minska risker och minimera skador genom noggrann och skonsam sökning.

En läcka går i vissa fall inte att se med blotta ögat, utan kan finnas inuti till exempel ett rör, en takkonstruktion, ett värmesystem eller en simbassäng. Den potentiella skada som ett läckande rör kan orsaka bör inte underskattas. En läcka på bara en halv millimeter kan släppa ut 20 liter vatten i timmen! Vi använder flera olika tekniker för att identifiera läckor och minimera skador, däribland värmekameror, spårgas, rök och tryckluft. Alla reparationer utförs av våra behöriga tekniker.

Eftersom förebyggande är mycket viktigt är vår tjänst utformad för att även identifiera problemområden innan skadan uppstår.

**HANTERING AV STORA INCIDENTER**

För storskaliga katastrofer har Polygon ett akutlager av avfuktare, fläktar och annan utrustning vid kompetenscentret för nödlägen i Nederländerna. Från detta nav kan utrustning tas i bruk över hela Europa inom högst 48 timmar. Tjänsten är unik och ger oss kapacitet att reagera kraftfullt på större incidenter. Våra resurser är alltid bara ett telefonsamtal bort.



# BRAND

Ta bort sot och skräp.  
Torka upp vatten från släckningsarbetet.  
Återställa byggnader, maskiner och  
utrustning. Det är de främsta  
utmaningarna efter en plötslig brand, och  
Polygon är utrustat att ta på sig arbetet  
var som helst – från början till slut.

# BRANDTJÄNSTER FÖR ATT SNABBT FÅ IGÅNG VERKSAMHETEN

När en brand har släckts är det dags att kalla in Polygon. Vårt jobb inkluderar rengöring, torkning och återställning av byggnader, maskiner, dokument och utrustning – alltid med målet att kunden ska kunna återgå till sin dagliga verksamhet så snabbt som möjligt.

## TJÄNSTER FÖR BRANDSKADESANERING INKLUDERAR:

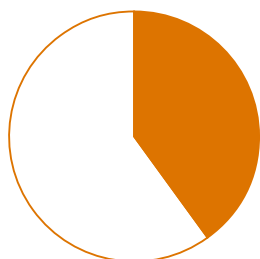
- Rengöring
- Transport
- Avlägsnande och förvaring
- Avlägsnande av sot
- Ultraljudsrengöring
- Odörsanering
- Korrosionsskydd
- Återställning av egendom och innehåll
- Teknisk återställning
- Storskadeärenden
- Vattenskadehantering

Polygons roll vid en brandskada är att städa upp efter branden och minimera de skador som eld och släckningsarbete har lett till. Det handlar bland annat om rökskador, oxidation och vattenskador från släckningsarbetet. Våra tjänster omfattar även restaurering av skadad utrustning och kontakt med underleverantörer. Allt för att återställa egendomen och göra lokalerna redo för verksamheten igen, så fort som möjligt.

## PLANERING OCH PROJEKTLEDNING

Att sanera efter en brand innefattar bland annat att städa undan aska och skräp. Vi gör även insatser som syftar till att bevara sådant som skadats i branden. Ibland upptäcks vid saneringen ytterligare vattenskador som kräver att en torkningsprocess inleds.

Stora uppdrag inom brandsanering kan kräva kunskapsutbyte och att man delar utrustning mellan olika enheter inom Polygon. En brand medför ofta både vatten- och rökskador; en heltäckande plan måste därför utformas. Vi gör en plan för vad som kan återställas till en rimlig kostnad och vad som inte går att rädda. Polygon axlar rollen som projektledare och har den kompetens och utrustning som behövs för att lösa alla saneringsuppdrag.



# 40%

Brandtjänsternas andel  
av försäljning





## VI GÖR ALLTID EN HELTÄCKANDE PLAN OM VAD SOM KAN RÄDDAS OCH ÅTERSTÄLLAS.

Under 2018 förvärvades Neways Property Care i Storbritannien, vilket innebär att Polygon nu kan erbjuda en heltäckande tjänst för skadesanering i landet. Förvärvet tillförde 54 anställda och årlig försäljning på 5,4 MGBP.

Polygon är också utrustat för att hantera gränsöverskridande arbeten, samt arbeten på fartyg och oljeplattformar. Vi har certifierade experter som kan arbeta offshore i dessa högspecialiserade miljöer.

### GÖRA UTRUSTNING ANVÄNDBAR IGEN

I Tyskland har Polygon ett kompetenscenter för teknisk återställning av utrustning, verktyg och maskiner som har skadats av brand och vatten. Det är en högspecialiserad tjänst som vanligtvis utförs tillsammans med utrustningstillverkaren och

sker enligt strikta kvalitetskrav. Arbetet omfattar nedmontering av maskiner – ofta tillverkningsutrustning eller avancerade instrument – och tjänsten kan utföras i kundens lokaler eller i vårt kompetenscenter.

Exempel på utrustning som kan återställas är kraftelektronik, datorer, kontorsmaskiner, medicinsk utrustning, telekomutrustning och elektriska paneler. Återställning kan spara upp till 60 procent av kostnaden jämfört med att köpa nya maskiner. Det minskar också avbrotten i den dagliga verksamheten.

### BEVARING AV BRANDSKADADE DOKUMENT

Polygon har två kompetenscenter för att återställa skadade dokument – ett i USA och ett i Storbritannien. Det finns även ett servicecenter i Tyskland. Tack vare branschledande faciliteter och medarbetare i ett flertal länder kan vi erbjuda våra kunder oöverträffat stöd vid dokumentåterställning. Denna expertis används huvudsakligen i samband med vattenskador, men kan vid behov även användas vid brandskador.



# KLIMAT

Torkning. Kylning. Uppvärmning.  
När klimatet i en lokal behöver  
modifieras krävs betydande kunskap för  
att säkerställa att förhållandena blir  
perfekta. Polygon har expertisen.  
Vi erbjuder omfattande klimatlösningar  
för att kontrollera temperatur  
och fuktighet i byggnader och  
produktionsmiljöer.

# ETT BRETT SPEKTRUM AV KLIMATLÖSNINGAR

Polygon erbjuder omfattande klimatlösningar för att kontrollera temperaturen och fuktigheten i byggnader och produktionsmiljöer.

## TEMPORÄRA KLIMATLÖSNINGAR INKLUDERAR:

- Avfuktning
- Återfuktning
- Luftkonditionering
- Uppvärmning
- Ventilering
- HEPA-filtrering
- Tempererat vatten
- Total klimatkontroll
- Fjärrövervakning
- Dimensionering av utrustning
- Projektledning

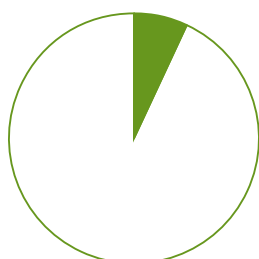
Vår kompetens inom klimatkontroll är bred. Några exempel på vad vi kan hjälpa till med är att värma en byggarbetsplats vid minusgrader, att minska fuktnivån på en oljeplattform så att den kan målas och att kontrollera fuktnivåer i livsmedelsanläggningar under varma somrardagar.

## HANTERING AV FUKT GENOM HELA LIVSCYKELN

Polygon erbjuder livscykelrådgivning som omfattar projektplanering och mätningar för att skapa bättre inomhusmiljöer under en byggnads hela livscykel. Våra byggnadsingenjörer kan säkerställa att problem till följd av fukt minimeras och hanteras.

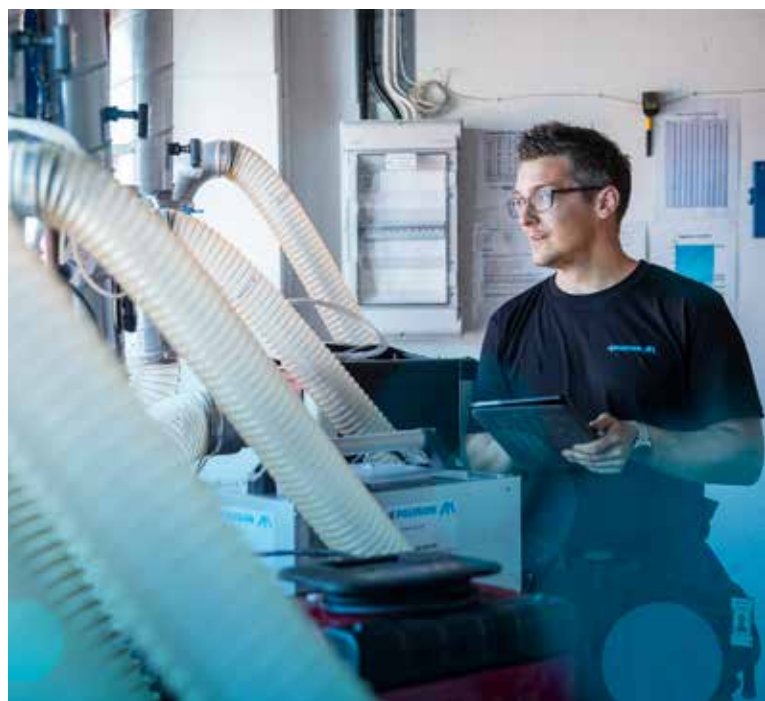
Erbjudandet omfattar ett brett utbud av torkning, kylning, värme- och fjärrövervakningstjänster. Ett uppdrag kan pågå i flera månader och upp till ett år eller ännu mer. Vi hanterar effekter av fukt under en byggnads hela livscykel – från förundersökning av byggprojekt till rivning. Genom kontinuerlig mätning och spårning ser vi till att de rätta förutsättningarna bibehålls över tid.

Tjänsterna kräver omfattande kunskaper om byggnadskonstruktion, luftflödesdynamik, ventilationskrav, påverkan av takhöjd och luftdrag samt effekterna av utomhustemperaturer och fuktnivåer. Mer än 50 procent av alla byggfel uppstår



**7%**

Klimattjänsternas andel  
av försäljningen



redan på ritbordet. Genom att tidigt identifiera riskfaktorer från en fuktsynvinkel kan kostsamma framtida renoveringar undvikas. Polygon har certifierade fuktsäkerhetsingenjörer som kan hjälpa till inom många områden.

### 30 ÅRS ERFARENHET AV LÖSNINGAR FÖR BYGGARBETSPLATSER

Polygons kompetenscenter för klimatlösningar i USA har över 30 års erfarenhet av att utforma tillfälliga avfuktningssystem för byggmiljöer. Vi har även specialiserade tekniker som är utbildade för offshore-uppdrag.

## VI HANTERAR FUKT GENOM EN BYGGNADS HELA LIVSCYKEL.

Fukthantering är viktigt för att byggprojekt ska kunna utföras med maximal effektivitet och kvalitet. Stora delar av USA har ett mycket fuktigt klimat. Detta medför speciella förutsättningar för val av färg och byggnadsmaterial.

Extrema temperaturer är den främsta orsaken till störningar på arbetsplatser. Arbetsförhållandena kan bli svåra, processer kan bli försenade, maskiner och elektrisk utrustning kan sluta fungera. De uppenbara effekterna av detta är minskad produktivitet och produktkvalitet.

Temporär uppvärmning eller kylning minskar dessa risker genom att effektivt hålla alla temperaturrelaterade utmaningar under kontroll. Polygon erbjuder stor kunskap, erfarenhet och teknisk expertis när det gäller att hantera dessa typer av problem.

Hela processen och dess utveckling är lätt att övervaka med Polygons Exact Aire® – det mest avancerade systemet som finns för övervakning av inomhusmiljöer genom hela byggprocessen.

### LÖSNINGAR FÖR YTBEHANDLING OCH BELÄGGNING

Plötsliga väderomslag kan ha allvarlig negativ påverkan på nyblästrade metallytor. Polygon i USA är ledande specialist med toppmoderna avfuktare som skyddar blästringen under alla fukt- och temperaturförändringar.

Polygon har utvecklat en metod som ger full kontroll på temperatur och luftfuktighet. Metoden gör att man i dag kan använda rätt beläggning utan att behöva oroa sig för väder-

förhållanden under applicering och behandling. Våra avfuktare gör att blästringen bibehålls vid väderväxlingar. På så sätt elimineras behovet av att förbättra färgen varje dag. Problem med kondens minskar och beläggningens funktion förbättras.

Polygon erbjuder specialutformade lösningar och har den största uppsättningen utrustning för klimatkontroll i branschen. Våra applikationsspecialister säkerställer att ett projekt håller tidplanen med minimal stilleståndstid. Dessutom kan livstiden för beläggningen förlängas och beläggningskostnaderna kan minska med upp till 20 procent.

### SKYDD AV LIVSMEDEL

Livsmedel måste hanteras med yttersta omsorg och under säkra förhållanden – hela vägen från bondgården till konsumenten. Det börjar på gården, där väl omhändertagna djur är mer produktiva och värdefulla. Om miljöförhållandena inte styrs kan det orsaka obehag för boskapen och leda till minskad produktivitet. När produkterna sedan kommer till beredningsanläggningen måste man reglera temperaturen och fukthalterna för att säkra produktionen. Hög luftfuktighet kan leda till ökad bakteriell tillväxt och droppkondens som kontaminerar livsmedlet.

Polygon erbjuder lösningar inom klimatkontroll för att hantera de allra svåraste fuktproblemen på en anläggning för livsmedelsberedning. Våra temporära torksystem minskar underhållsproblem som isiga kylslangor, våta golv, mögel-tillväxt och kondens. Temperaturen övervakas för att upprätthålla hygienstandarder, säkerställa produktsäkerhet och eliminera luftburna föroreningar.

### FÖRBÄTTRING AV LUFTKVALITET INOMHUS

Polygons koncept för luftkvalitet inomhus omfattar allt från förstudie, utformning och konstruktion till underhåll, skydd, bedömning och rekommendation av lämpliga åtgärder för att förbättra luftkvaliteten inomhus. Vi gör detta på ett sätt som innebär att byggnaden kan fortsätta att användas genom att vi undviker insatser som stör driften. Genom vårt smidiga tillvägagångssätt, kan en byggnad i dåligt skick omvandlas till en hälsosam byggnad, vilket gynnar ägarna och de människor som arbetar där.

### LÖSNINGAR INOM INTERNET OF THINGS (IOT)

Polygons ambition är att vara i framkant inom digitalisering och Internet-of-Things-lösningar för klimatkontroll. Vi har lanserat och utvecklar kontinuerligt realtidstjänster som hjälper byggföretag och offentlig sektor att övervaka temperatur, fukt, daggpunkter och flyktiga ämnen i inomhusluften.

Information samlas via trådlösa sensorer och överförs genom molnet. Allt kontrolleras sedan via användarvänliga instrumentpaneler.



## DIGITALA VERKTYG PROFESSIONALISERAR BRANSCHEN

Digitalisering är strategiskt prioriterat inom Polygon och vi utvecklar kontinuerligt lösningar som gynnar kunder, medarbetare och partners. Ett par exempel är PolyStop och Psyclt-applikationen.

### MINDRE VATTENSKADOR MED POLYSTOP

I Storbritannien har Polygon introducerat sin digitala PolyStop-enhet på marknaden. Enheten hjälper fastighetsskötare att hantera vattenanvändning samt att minska skador från läckor. PolyStop lär sig den normala vattenförbrukningen och skickar en notis till en smarttelefon om flödena blir onormala. Enheten möjliggör också avstängning av vattnet via telefonen, och kan till och med ställas in till att självständigt fatta beslut om att stänga av vattnet. Vattenskadeärenden innebär höga kostnader för försäkringsgivare – och de ökar alltmer. PolyStop har utvecklats med syfte att förhindra eller minska effekterna av vattenskador och därmed även bidra till minskade kostnader.

### APPLIKATIONER FÖR INTERNT OCH EXTERNT BRUK I USA

I USA finns en applikation för Polygons medarbetare som heter PolygonPro. Den ger arbetsgrupper möjlighet att komma åt jobbinformation på Android-enheter. Applikationen innehåller funktioner för säkerhetsanalys av arbetsplatser, mätning av utrustningsprestanda, anteckningar och elektronisk signering.

I USA erbjuds också en psykrometrisk applikation kallad Psyclt. Applikationen är ett värdefullt tidsbesparande verktyg för byggarbetsplatschefer, kvantitetsövervakare, arkitekter, ingenjörer och teknisk personal inom värme, ventilation och luftkonditionering. Den beräknar snabbt och tillförlitligt upp till sex egenskaper i luften, vilket möjliggör en mer exakt bedömning av hur lång tid som behövs för att effektivt torka ett utrymme.

# SAMLAD EXPERTIS SOM GYNNAR VÅRA KUNDER

Ambition är ett av Polygons kärnvärden. För att stödja detta har vi fem kompetenscenter där vi samlar expertis inom ett antal strategiska områden. Den samlade kompetensen samarbetar över nationsgränser och utvecklar praxis som gynnar kunder på alla våra marknader.

Höga ambitioner på en plats gynnar även andra platser och Polygons fem kompetenscentra bidrar med kunskap till alla enheter i koncernen – till fördel för alla våra kunder. I slutändan kommer våra höga ambitioner att göra hela branschen mer professionell.

## STORSKADEÄRENDEN I TYSKLAND

På det tekniska kompetenscentret i Tyskland arbetar specialister inom storskadeärenden som kräver särskilt komplexa insatser. Den tyska organisationen har ett unikt och väldokumenterat arbetssätt, som även är tillgängligt för andra dotterbolag inom Polygonkoncernen.

Ett team bestående av 70 specialister är knutna till kompetenscentret. De är dedikerade till att arbeta med tekniska och industriella skador. Till sin hjälp har de specialfordon som är redo att omedelbart infinna sig vid olycksplatser och som kan fungera som mobila sambandscentraler med tillgänglig nödutrustning.

## Teknisk renovering

Det tyska kompetenscentret för storskadeärenden har också unika kunskaper inom teknisk rekonditionering. De tyska specialisterna hanterar och återställer vatten- och brandskadad utrustning samt verktyg och maskiner. Hantering och professionell renovering av skadade maskinverktyg kräver omfattande kunskap och teknisk expertis i varje steg av processen samt dessutom tillgång till avancerad teknisk utrustning. Centret är helt uppdaterat för denna komplexa verksamhet. Våra tjänster kan vanligtvis spara upp till 60 procent av kostnaderna jämfört med att köpa ny maskinell utrustning.

## En expanderande verksamhet

Verksamheten inom storskadeärenden i Tyskland har varit framgångsrik och ökat intäkterna med 23 MEUR på fyra år. Att fortsätta utöka denna verksamhet är ett strategiskt fokusområde och gränsöverskridande samarbeten har genomförts med Österrike, Nederländerna, Belgien och Norden.

## DOKUMENTÅTERSTÄLLNING I STORBRITANNIEN OCH USA

Polygons verksamheter i Storbritannien och USA utgör tillsammans kompetenscentret för dokumentåterställning. De utbyter erfarenhet och kunskap på ett sätt som innebär att koncernen kan erbjuda omfattande och oöverträffade tjänster inom dokumentåterställning i flera länder. Polygonbolag i andra länder drar nytta av deras samlade kompetenser och färdigheter vid olika typer av komplexa restaureringsprojekt.

Dokumentåterställning är en extremt specialiserad verksamhet, som kräver både professionalism på individnivå och särskild teknisk utrustning. Vår europeiska verksamhet under varumärket Harwell är ett av de mest erfarna företagen inom detta område, och Polygon har behållit namnet eftersom bolagets tjänster är efterfrågade även utanför Polygon-koncernen.

Marknaden för dokument- och specialrenovering fortsätter att växa i takt med att kunder inom allt fler sektorer ser potentialen i att renovera föremål i stället för att försöka återskapa dem. Trenden märks inom branscher som industri, tjänstesektor, hushåll och kulturarv.

### Köldknäpp i Storbritannien och Irland 2018

I februari 2018 påverkades Storbritannien och Irland av en köldknäpp som medförde ovanligt låga temperaturer och kraftiga snöfall i stora områden. Väderhändelsen fick namnet "The Beast from the East". Insatsen i samband med detta kom att bli Polygons största akutuppdrag 2018, med 1 500 geografiskt spridda ärenden på några få dagar, främst till följd av frusna vattenledningar i privata hem. Ett särskilt nödteam sattes upp så att ordinarie skadeärenden kunde hanteras samtidigt. Vädret, antalet ärenden och den geografiska spridningen var utmanande, men uppdragen löstes på det stora hela med stor framgång.

### Stort uppdrag inom dokumentrestaurering för den franska regeringen

Ett utmärkt exempel på hur hela Europa kan dra nytta av Storbritanniens kompetenscenter är det uppdrag som genomfördes för den franska regeringen under 2018. Polygon assisterade vid ett större projekt inom dokumentrestaurering efter en vattenskada på 10 500 lådor med regeringshandlingar på kulturdepartementet. Skadan var omfattande och projektet visade hur Polygon kan tillhandahålla gränsöverskridande stöd och lösningar. Experter från Storbritannien involverades för att stödja teamet i Paris.

Restaureringsprocessen innebar frysvakuumtorkning, sanering och specialistsanering. Polygon återställde framgångsrikt de oersättliga dokumenten i ett projekt som hela tiden hade kundens behov i centrum.

### NÖDSITUATIONER I NEDERLÄNDERNA

Storskaliga naturkatastrofer kräver stora insatser både när det gäller kvalificerad personal och högpresterande teknisk utrustning.

Polygons kompetenscenter för nödsituationer i Nederländerna är tillgängligt för alla europeiska dotterbolag i koncernen. Det utgör Polygons centrallager – en unik kapacitetsresurs med 3 500 avfuktare, fläktar, värmeelement och annan typ av utrustning samlat under ett tak. Lagret utökades under 2018 med 200 fläktar och 16 värmeelement.

Utrustningen är tillgänglig 24/7 för stora nödsituationer. Det tar högst två arbetsdagar – men ofta bara en – för utrustning som ska sändas med lastbil att anlända till en skadeplats var som helst i Europa.

### KLIMATLÖSNINGAR I USA

Vårt kompetenscenter för klimatlösningar i USA har världsledande expertis inom områdena fukt- och temperaturhantering och -kontroll. Varje år tillhandahåller vi temporära klimatlösningar till byggnader omfattande över en miljon kvadratmeter.

Genom energieffektiv utrustning skapar vi rätt förutsättningar för att undvika avbrott på grund av klimatproblem eller regleringar. På byggarbetsplatser ser vi till att risker och problem relaterade till låga temperaturer är under kontroll, vilket gör att byggprojekten kan hålla sina tidplaner. Inom livsmedelsbranschen erbjuder vi lösningar för klimatkontroll för att hantera tillfälliga fuktutmaningar på grund av varma temperaturer, för att säkerställa hygienkrav och produktionsstandard.

Vi använder professionell och toppmodern utrustning, men framför allt är vi specialister med inriktning på tekniska lösningar.

### Polygon kom till undsättning när orkaner drabbade USA

I USA är allvarliga översvämningar och orkaner vanliga. Under 2018, var de två mest förödande orkanerna Florence i september och Michael i oktober. Polygon kallades in för att hjälpa till med att så fort som möjligt återställa de drabbade samhällena. Vårt stora lager av avfuktungs- och klimatkontrollutrustning samt våra erfarna, engagerade och kunniga tekniker som ställde upp och arbetade långa dagar, var ovärderliga för att klara uppdraget. Totalt ledde orkanerna till en ökning av försäljningen med cirka 2,3 MUSD i USA.

### FUKTKONTROLL I SVERIGE

Vårt kompetenscenter för fuktkontroll i Sverige är experter på att förutsäga och förebygga fuktproblem och har kompetens och utrustning för alla typer av uppdrag.

Fuktkontroll är en utmaning genom hela byggprocessen – från planeringsfas till slutkontroll. Brist på kompetens inom fukt kan orsaka stora störningar, onödigt avfall och kostsamma förseningar. Ju tidigare vi involveras i ett projekt, desto bättre hjälp kan vi ge.

Polygon har unik teknisk kompetens, de mest moderna instrumenten, den senaste utrustningen och ett välutrustat laboratorium till stöd för våra insatser. Vi strävar alltid efter att minimera miljöpåverkan och har varit mycket aktiva i att utveckla nya metoder och tekniker eftersom forskningsområdet är relativt nytt.

Fuktkontroll är en växande verksamhet och kompetenscentret visar vår ambition att leda utvecklingen i branschen.

### Värme kompletterar torr luft

Under de senaste åren har den traditionella avfuktningstekniken, som är baserad på torr luft, i allt högre utsträckning kompletterats med uppvärmning av material med hjälp av så kallade värmemattor. I många situationer kan detta ge resultat både snabbare och mer energieffektivt. Metoden är till exempel mycket användbar i tidskritiska nybyggnadsprojekt eftersom det är viktigt att undvika fukt i byggnaderna.

# EN GLOBAL AKTÖR MED LOKAL INSIKT

Polygon har över 300 depåer i 13 länder i 3 regioner. Vi kombinerar på ett unikt sätt lokal insikt med internationella kunskaper.

## NORDEN OCH STORBRITANNIEN

Polygon är den största leverantören av tjänster för hantering av egendomsskador i Norden och Storbritannien. Under 2018 har vi väsentligt stärkt vår marknadsposition i Danmark och Storbritannien.

**POLYGON ÄR DEN STÖRSTA  
LEVERANTÖREN AV  
SKADEHANTERINGSTJÄNSTER.**

**Danmark** Efter förvärvet av Dansk Bygningskontrol med 230 anställda har Polygon en mycket stark position i Danmark som en av de två största aktörerna. Erbjudandet är fokuserat på brand- och vattentjänster. Integrationen av Dansk Bygningskontrol har varit mycket framgångsrik och utvecklingen under 2018 var mycket bra. Gränsöverskridande samarbeten ökar och under 2018 genomfördes två storskadeärenden, ett med Tyskland och ett med Norge.

**Finland** Polygon är en marknadsledande och heltäckande leverantör med god nationell täckning i Finland. Dessutom erbjuder vi branschledande tjänster inom inomhuskvalitet för offentliga byggnader. Utvecklingen levde inte upp till förväntningarna år 2018, men initiativ för att stärka kvalitet, kultur och processer har visat resultat.

**Norge** Polygon Norge är en marknadsledande och heltäckande leverantör som har haft stor framgång i samarbeten med Polygonvatro Tyskland under 2018. Integrationen av Skadegruppen, som förvärvades 2017, har varit i fokus parallellt med försäljning samt förbättringar av ledarskap, kultur och processer. Minoritetsandelar i två norska franchisetagare samt samtliga aktier i franchisepartners i Drammen och Kongsberg förvärvades 2018.

**Sverige** I Sverige är Polygon marknadsledande inom vattenskadesanering. Vårt kompetenscenter för fuktkontroll ligger i Sverige. Med förvärvet av Caliber Sanering gick vi in på marknaden för brandskadesanering och därefter förvärvade vi även Refix Skadesanering. Ansträngningar att öka försäljningen till kunder inom fastighetsförvaltning har fallit väl ut och Spark-applikationen som utvecklades tillsammans med Sveriges ledande kooperativa bostadsorganisation HSB togs emot väl på marknaden. Implementeringen av vårt fälthanteringssystem fortsatte under 2018 och hade initialt vissa negativa effekter på den interna effektiviteten. Under 2018 har den svenska konsultverksamheten varit involverad i flera stora sjukhusprojekt. Kompetens inom miljöledning och -certifiering har varit särskilt efterfrågad.

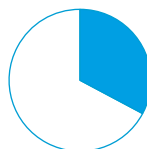
**Storbritannien** I Storbritannien förvärvade vi Neways Property Care, vilket innebär att vi nu kan erbjuda ett heltäckande tjänsteutbud inom hantering av egendomsskador i landet. Förvärvet tillförde 54 anställda och en årlig försäljning på 5,4 MGBP. Kompetenscentret för dokumentrestauration är delvis beläget i Storbritannien, och den brittiska verksamheten, som går under varumärket Harwell, är ett av de mest kunniga företagen inom detta område.

## FÖRSÄLJNING OCH JUSTERAT EBITA

| MEUR                      | Försäljning |       | Justerat EBITA |      |
|---------------------------|-------------|-------|----------------|------|
|                           | 2018        | 2017  | 2018           | 2017 |
| Norden och Storbritannien | 202,7       | 144,0 | 8,4            | 6,0  |
| Kontinentaleuropa         | 382,7       | 335,9 | 21,3           | 19,8 |
| Nordamerika               | 34,7        | 32,6  | 4,4            | 4,3  |
| Övriga <sup>1)</sup>      | –           | –     | 5,6            | 3,0  |

<sup>1)</sup> Royaltyavgift minus huvudkontorskostnader.

## NORDEN OCH STORBRITANNIEN



Andel av koncernens försäljning, 33%



Andel av koncernens anställda, 44%

**KONTINENTALEUROPA**

Polygon har verksamhet i Tyskland, Frankrike, Österrike, Nederländerna och Belgien. De gränsöverskridande uppdragen ökar för varje år, särskilt inom storskadeärenden. I början av 2019 gick vi in på en ny marknad när vi förvärvade Alvisa 24 i Schweiz.

**Tyskland** Den tyska verksamheten står för 54 procent av Polygonkoncernens försäljning och här finns även vårt kompetenscenter för storskadeärenden. Polygon är den överlägset största aktören inom marknaden för hantering av egendomsskador i landet. Verksamheten hade en mycket bra utveckling under 2018.

Under 2018 förvärvades Von der Lieck, som erbjuder tjänster inom torkning och läcksökning. Företaget tillförde 25 anställda och en årlig försäljning på 4 MEUR. Verksamheten i Tyskland påverkades av översvämningar 2018. Över 10 000 skador rapporterades under en månad, och Polygons försäljning slog rekord. Vidare fortsatte tjänster inom vindenergi, som lanserades 2017, att utvecklas mycket starkt. Polygonvatros e-box, som samlar in energidata från kundwebbplatser och levererar det via molnet till våra system, implementerades under året och 20 000 boxar installerades i landet.

**Österrike** I Österrike är Polygon en av de ledande aktörerna med en ambition att växa. Planen är att lansera Spark även i Österrike, Nederländerna och Finland under 2019. På grund av svagare försäljning än väntat har effektivitetsåtgärder implementerats.

**Belgien** Belgien är hittills en ganska liten marknad för Polygon, men vi är en ledande aktör inom läcksökning. Fälthanteringssystemet implementerades i slutet av 2017 och har bidragit till verksamheten under 2018.

**Frankrike** För att driva konsolideringen av marknaden och bli en stor fransk aktör, förvärvade Polygon i december 2017 företagskoncernen Bretagne Assèchement, med 47 specialister och en årlig försäljning på 5 MEUR. Den franska verksamheten har haft en stark utveckling med ökad vinst och hög tillväxt sedan förvärvet. Marknaden i Frankrike är främst regional och Polygon anpassar sin verksamhet till detta. Vi erbjuder ett brett utbud av tjänster i landet och är särskilt starka inom läcksökning.

**Nederländerna** I Nederländerna har Polygon ett heltäckande tjänsteerbjudande. Under 2018 hade verksamheten en stark utveckling och flera framgångsrika gränsöverskridande uppdrag. Polygon blev under året det första holländska klimatneutrala skadehanteringsföretaget, enligt den externa organisationen Climate Neutral Group.

**NORDAMERIKA**

På den nordamerikanska kontinenten har Polygon närvaro i USA och Kanada. Verksamheten i Singapore räknas också till detta rörelsessegment i redovisningen.

**USA** I USA har Polygon en stark position inom temporär klimatkontroll och dokumentrestaurering, och utvecklingen 2018 var stark. Den amerikanska verksamheten fokuserar på konkurrenskraftiga och prisvärda lösningar och har länge varit en etablerad spelare, positionerad som en lösningsleverantör. Precis som under 2017 kallades Polygon in efter att förödande orkaner drabbade landet. År 2018 var det sydvästra delen av USA som drabbades värst (av orkanerna Florence och Michael). Polygon i USA hade tät kontakt med sina kunder och stöttade de drabbade i projekt för hantering av egendomsskador genom att tillhandahålla nödvändig torkningskapacitet.

I vårt kompetenscenter för dokumentrestaurering i Allentown, Pennsylvania, fokuserar vi främst på kunder med särskilda krav på högkvalitativ expertis. Denna nisch omfattar främst universitet, myndigheter och kulturinstitutioner. Vår personal är ledande experter med framstående rykte inom sitt område.

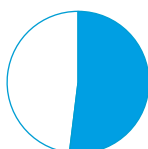
Utvecklingen inom förebyggande och övervakning med hjälp av IoT-lösningar har kommit längst i USA, och verksamheten bedrivs i nära samarbete med Caption data.

**Kanada** Polygon lanserade en franchise-modell i Kanada för tre år sedan. Vi har sedan dess arbetat intensivt med erbjudandet till potentiella franchisetagare och koncernens fälthanteringssystem har ökat tjänsteffektiviteten. Två nya franchisetagare tillkom i Quebec under året, vilket är en framgång.

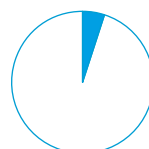
**Singapore** Polygons verksamhet i Singapore är specialiserad på temporära klimatlösningar för den marina industrin, med fokus på uthyrning av avfuktare för LNG-tankfartyg samt olje- och gasbolag. Under 2018 inriktade sig Polygon Singapore på att bredda kundbasen i landet samt potentiellt även i andra delar av Asien.

**KONTINENTALEUROPA**

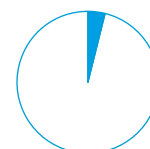
Andel av koncernens försäljning, 62%



Andel av koncernens anställda, 52%

**NORDAMERIKA**

Andel av koncernens försäljning, 5%



Andel av koncernens anställda, 4%

# ANSVAR I EN FÖRÄNDERLIG MILJÖ

Hållbarhet och ett företags påverkan på klimatet är viktiga aspekter för dagens kunder. Detta leder både till skärpta krav och helt nya krav – men även möjligheter – för oss som företag. Vi på Polygon är medvetna om hur snabbt vår omvärld förändras och tar vårt ansvar genom programmet ”Vårt Ansvar”.

## VÅRT PROGRAM FÖR ANSVARSFULLT FÖRETAGANDE

Polygons program för ansvarsfullt företagande, ”Vårt Ansvar”, innehåller riktlinjer för hur vi som företag ska minimera risker, värna våra värderingar samt agera hållbart, ansvarsfullt och med respekt för kunder, anställda och samhället i stort. Programmet går också hand i hand med vår verksamhetsmodell, Polygonmodellen.

## FOKUSOMRÅDEN INOM HÅLLBARHET

### En arbetsgivare som är förstahandsval (Social hållbarhet)

Medarbetarna är Polygons främsta resurs. Vi hade vid utgången av 2018 nästan 4 000 medarbetare i 13 länder. Deras engagemang och kunskap är avgörande för vår framgång. Vi fokuserar alltid på kunden och på att uppfylla vårt löfte. Vi är naturligt serviceinriktade, vi tar ansvar och vi är pålitliga. Denna attityd är nyckeln till framgång för vårt företag och säkerställer att Polygon är ett förstahandsval som arbetsgivare.

**VÅRT SÄTT ATT ARBETA  
MINSKAR BÅDE MILJÖPÅVERKAN  
OCH KOSTNAD.**

### Resurseffektiv verksamhet (Miljömässig hållbarhet)

Restaurering är vår kärnverksamhet. Vi återställer värdefull egendom, vilket minskar användningen av nya material och ny utrustning samt bidrar till minskat avfall. I slutänden leder vår verksamhet både till minskad miljöpåverkan och till lägre kostnader.

### Ansvarsfull verksamhet (Ekonomisk hållbarhet)

Det är vårt ansvar att bedriva verksamhet enligt höga etiska standarder med respekt för individer och samhälle. Vi förväntar oss att våra medarbetare ska föregå med gott exempel och agera i linje med våra värderingar, integritet, ambition och empati. För att främja god affärspraxis och säkerställa att vi alltid agerar på ett etiskt sätt lägger vi stor vikt vid att implementera vår uppförandekod i alla delar av verksamheten – bland både medarbetare och partners.

## HÅLLBARHETSRISKER OCH -MÖJLIGHETER I STRÄVAN MOT ETT HÅLLBART ERBJUDANDE

Vatten, brand och klimat blir alltmer ett hot för mänskligheten. Effekterna av klimatförändringar kommer sannolikt leda till att behovet av Polygons tjänster ökar. För att hjälpa våra kunder på bästa möjliga sätt fortsätter vi att utveckla våra lösningar, tjänster och partnerskap på ett mer hållbart sätt.



## SOCIALT ANSVAR SOM GER KOMPETENTA MEDARBETARE

Under året tecknade Polygon i Norge ett avtal med organisationen Ringar på vattnet, ett joint venture inom Norges Näringslivsförening (NHO) som har till syfte att främja rekrytering av människor som har hamnat utanför arbetsmarknaden. Polygon Bergen var först ut med att anställa en saneringstekniker i april och ytterligare medarbetare tillkom snabbt.

Ringar på vattnet parar ihop arbetssökande med företag, och hjälper varje år över 1 500 människor att hitta ett fast arbete.

”Polygon har som ambition att vara branschledande inom socialt ansvar. Vi strävar efter att ta hand om våra medarbetare, men ger också möjligheter till dem som av någon anledning har stött på hinder i sitt arbetsliv. Initiativet är ömsesidigt fördelaktigt för båda parter eftersom Polygon får tillgång till nya, kompetenta, motiverade och lojala medarbetare”, säger Polygon AS Personalchef, Jeanette Vannebo.

# EN ARBETSGIVARE SOM ÄR FÖRSTAHANDSVALET

Polygons viktigaste tillgångar är människor, kunskap och teknik – i den ordningen. Våra medarbetare kommer alltid i första hand. Medarbetarnas engagemang och kompetens är avgörande för vår framgång. Vi gör allt för att underlätta deras arbete. Vi har en enkel organisation – en platt struktur med tydlig ansvarsfördelning och fokus på kunden. Allt enligt Polygonmodellen.

## MÅNGFALDIG STYRKA

Polygon hade i slutet av 2018 nästan 4 000 heltidsanställda i 13 länder. Vår verksamhet är mångsidig och det är också våra medarbetare. Många kommer från bygg-, fastighets- eller rörmokar-branschen. Vissa kollegor har en akademisk examen, medan merparten har praktisk erfarenhet som tekniker. På grund av inriktningen på vissa av våra uppdrag och uppgifter, kan vi även erbjuda arbete till personer utan formell skolning. Vi ser till att våra medarbetare får rätt utbildning, kunskap och verktyg för att utföra sitt arbete.

## INSTÄLLNING ÄR AVGÖRANDE

Vi värdesätter erfarenhet och kompetens, men i slutänden är det personer med rätt inställning som gör skillnad. Vi möter tusentals människor varje dag vars ägodelar har skadats. Deras liv har förändrats påtagligt, och vi måste visa en verklig förståelse för vad de går igenom. Detta är mycket viktigt, i synnerhet då vi i de flesta fall arbetar i människors hem och i deras direkta närhet.

Polygons samtliga medarbetare vet att vi måste försäkra våra kunder om att deras ägodelar kommer att återställas, i möjligaste mån, så snabbt som möjligt. Vi arbetar sedan för att hålla vad vi lovat. Vi vill instinktivt hjälpa och ta ansvar. Vi kan fatta snabba beslut som gagnar våra kunder. Denna inställning är nyckeln till framgång för vårt företag.

## VÅRT UPPDRAG ÄR ATT HJÄLPA

Vi organiserar vår verksamhet på ett sådant sätt att våra medarbetare får det stöd de behöver för att hjälpa kunderna på bästa och snabbast möjliga sätt. Vi har en enkel och platt organisation, som har minskats från sju till endast fyra skikt under de senaste åren. Syftet är tydligt: för att vara effektiva måste våra specialister ute på fältet ha befogenhet att agera självständigt i sin kontakt med kunderna. Vi ser till att alla har rätt kompetens, information och verktyg för att fatta beslut när det behövs, vilket vanligtvis är omedelbart. Detta är de facto något vi mäter. I vår senaste medarbetarundersökning svarade 91 procent att de känner sig berättigade att fatta egna beslut. Att själv få organisera och kontrollera sitt arbete minskar även stressen och ökar motivationen. Polygons platta organisation skapar även en familjekänsla. Vår varma atmosfär gör att människor känner att de är bland vänner, vilket gör det lättare för dem att utföra sitt arbete.

## POLYGON ACADEMY – STRATEGISK UTVECKLING AV TALANGER INOM POLYGONKONCERNEN

Att föregå med gott exempel är en av grundarna i Polygonmodellen. Kunskapen hos Polygons ledare är nyckeln till att behålla och utveckla kompetensen bland våra anställda, och i slutänden till företagets resultat och framgång. Vi tror på våra anställda och på företagets förmåga att ge dem möjlighet att växa i sin yrkesroll. Följaktligen är vår strategi att



främja de anställda inifrån. Faktum är att vissa av våra områdeschefer och många enhetschefer började sin karriär inom Polygon som tekniker eller teamledare.

Polygon Academy är vårt eget program som är utformat för att utveckla framstående ledare. Programmet hjälper oss att identifiera och utveckla talanger på ett strukturerat sätt. Kärnan i Polygon Academy är att dela kunskap och best practice samt att identifiera nya affärsmöjligheter. På så sätt frigörs den kompetens som redan finns i vår koncern, vilket påskyndar införandet och genomförandet av Polygons strategi. Polygon Academy ger också möjligheter för deltagare att bygga och utöka sina personliga nätverk. Efter att

ha avslutat den ettåriga utbildningen för de vidare vad de har lärt sig till sitt affärsområde.

Under 2018 hölls Polygon Academy för tredje gången. Detta år fokuserade vi på de förvärvade företagen. Cheferna introducerades till Polygon-modellen och träningssessioner hölls i olika länder. Alla sessioner leddes av koncernledning och regional ledning. Sessionerna inkluderade presentationer och workshops som gav djupare inblick i Polygonmodellen.

### POLYGON LEARNING ZONE

Polygons ambition är att utveckla våra anställda och få dem att växa. Lokalt och centralt inriktade utbildningsprogram hjälper dem att utveckla sina färdigheter och förbereder dem för mer utmanande uppgifter. Att tydligt förstå ditt nuvarande jobb och ha de rätta förutsättningarna för att utföra det bra gör det lättare att sätta och uppnå både individuella mål och företagsmål.

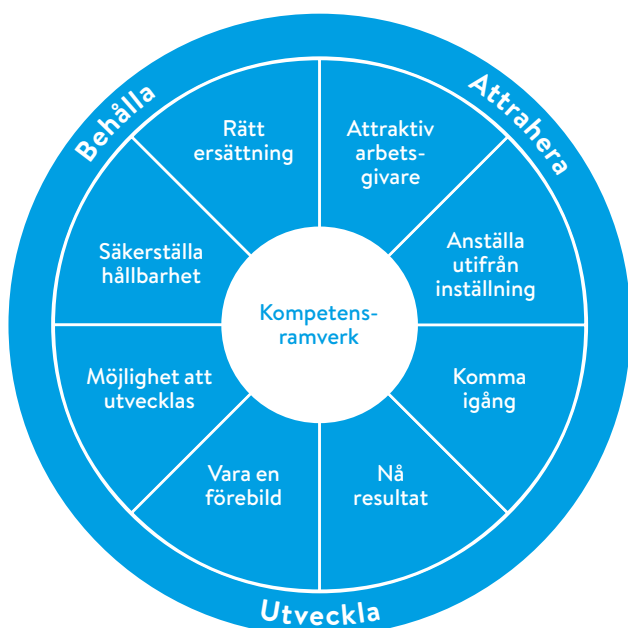
Polygons professionella utveckling är inriktad på tekniker, vår huvudgrupp av medarbetare. Sammantaget är vårt mål att sammanföra alla resurser inom hela koncernen och göra dem tillgängliga för alla. Vi gör detta genom Polygon Learning Zone, vårt nya ledningssystem för kompetensutveckling. Syftet är att ge alla medarbetare rätt utbildning och kompetens på ett kostnadseffektivt sätt. Polygon Learning Zone omfattar all vår utbildning och kompetensutveckling med betoning på korta lärandeblock och webb-baserade utbildningsprogram. Det har lanserats i Norge, Storbritannien, Nederländerna och USA.

Många medarbetare behöver också obligatoriska externa kurser och certifieringar, till exempel för att godkännas för arbete med asbest.

### YOUNG TALENTS-PROGRAM LANSERAT I TYSKLAND

Ledningen på Polygon Tyskland är övertygad om att medarbetarna är den mest värdefulla delen av företaget, eftersom skickliga och välutbildade anställda är avgörande för företagets framgång. De upplevde dock att det blev allt svårare att hitta lämpliga kandidater till juniora positioner. Det var därför Young Talents-programmet lanserades 2018, ett utbildningsprogram som är specifikt utformat för att utveckla unga talanger och förbereda dem för en karriär inom Polygonkoncernen.

### VÅRT ARBETSSÄTT GENTEMOT MEDARBETARE OCH ORGANISATION



Vi strävar kontinuerligt efter att attrahera medarbetare med både rätt inställning och rätt kompetens. Vi utvecklar våra medarbetare genom hela deras anställning, och vi har ett starkt fokus på att behålla högpresterande individer.

Innan pilotprojektet inleddes i augusti hölls regionala workshops för att identifiera de största behoven. Programmet består av en utbildad instruktör per affärsområde och en handledare för programmet. Månatliga telefonmöten hålls för att se hur projektet framskrider och för att dela best practice. Young Talent-läger organiseras också för att underlätta engagemang och samla in förslag på förbättringar från talangerna.

En tidig lärdom i processen var att affärsområdena behövde mer stöd än förväntat för att genomföra programmet, vilket är anledningen till att en supportposition i form av en Young Talentkoordinator infördes vid huvudkontoret. Totalt 16 talanger gick programmet under året och de gav mycket positiv återkoppling. Eftersom pilotprojektet var så framgångsrikt har ledningsgruppen beslutat att lansera programmet inom alla affärsområden i Tyskland under 2019.

### ENGAGERADE MEDARBETARE

Som komplement till den dagliga kommunikationen med våra medarbetare genomförs en strukturerad undersökning varje år. Den ger vår personal möjlighet att uttrycka synpunkter, önskemål och missnöje. Alla medarbetare i alla länder erbjuds att delta. Undersökningen som genomfördes i början av 2018 besvarades av 92 procent av medarbetarna. Med tanke på att alla nyförvärvade företag också deltog i undersökningen är svarsfrekvensen anmärkningsvärd. Riktvärdet är 82 procent. Detta visar vilken betydelse våra medarbetare tillskriver dessa frågor.

Undersökningen mäter teameffektivitet, ledarskap, engagemang och Net Promotor Score (NPS, som anger om de anställda anser att Polygon är en attraktiv arbetsgivare) inom alla enheter och team. Polygons medarbetarundersökning fångar även upp flera arbetsmiljörelaterade psykosociala faktorer, såsom respekt bland kollegor, samarbete, yttrandefrihet, återkoppling och konflikter. Det kan även inkluderas ytterligare frågor på lokal nivå för att belysa frågeställningar som kräver särskild uppmärksamhet.

2018 års undersökning visade på betydande framsteg: antalet mycket engagerade medarbetare är samma som föregående år och återkopplingen från chefer samt förtroendet för ledningen har förbättrats. Alla index visar på en positiv trend över tid: teameffektiviteten ligger på 77 (76), ledarskap ligger på 78 (77), engagemang ligger på 83 (82) och eNPS har gått upp från 9 till 11. I stort sett alla våra resultat ligger över benchmark för branschen. Resultaten hjälper oss att ytterligare förbättra vårt sätt att arbeta på, på alla nivåer. Varje team följer upp sina resultat i förhållande till uppsatta mål, granskar sin nuvarande situation och sätter upp nya mål.

### DRIVA HÄLSO- OCH SÄKERHETSFRÅGOR

Att arbeta med att rädda och återställa våra kunders ägodelar är givande. Samtidigt kan de platser där vi arbetar medföra

risker. Vi tillämpar ett strukturerat förhållningssätt för att minimera risker och skydda de anställda och andra arbetstagare mot skador och olyckor.

Särskilt viktigt för vår verksamhet är personlig skyddsutrustning, skyddskläder och andningsmasker för att undvika exponering för hälsofarliga ämnen. Vi förhindrar också att mikroorganismer och partiklar sprids till omgivningen.

Vi övervakar kontinuerligt sjukfrånvaron i varje land. Arbetsrelaterade skador övervakas kvartalsvis.

### HANTERA PERSONALFRÅGOR PÅ ETT STRUKTURERAT SÄTT

När vi rekryterar fokuserar vi snarare på kandidaternas personlighet och drivkraft än på deras formella utbildning. När de väl är anställda ser vi till att de hittar rätt arbetstempo och utvecklas. Vi arbetar även med att säkerställa kontinuitet i vår arbetsstyrka och kompetens. 2017 fastställdes en ny koncernomfattande standard för introduktion av nyanställda. Under 2018 har länderna fortsatt att utveckla lokala aktivitetsplaner för introduktion av nyanställda. Vid valet av medarbetare lägger vi lika stor vikt vid inställning som formell kompetens. Vi prioriterar en snabb och effektiv introduktion eftersom upplevelserna av den första perioden påverkar de nyanställdas lojalitet till företaget.

Vår övergripande strategi, som är anpassad efter vår decentraliserade verksamhet, är att ta fram standarder inom personalområdet (HR) på koncernnivå. Dessa standarder beskriver vår gemensamma utgångspunkt. Polygons dotterbolag kan anpassa och utveckla dem så som de finner lämpligt.

### POLYGON TYSKLAND HÅLLER MEDARBETARE I FORM

För att främja medarbetarnas träning och välbefinnande har Polygon Tyskland beslutat sig för att ge alla anställda särskilda förmåner när det gäller användning av sportanläggningar. Anställda kan välja mellan ett brett utbud av sporter som simning, golf, gym och många fler. Feedbacken från personalen har varit väldigt positiv.

### POLYGON UK OCH IRLAND FÅR UTMÄRKELSE SOM GLOBAL LEDARE INOM PERSONALHANTERING

Polygon UK och Irland har nominerats i Platinum Employer of the Year 250+-kategorin i The Investors in People Awards 2018. Priset uppmärksammar den bästa personalhanteringen inom Investors in People-ackrediterade verksamheter. Prisets 13 kategorier uppmärksammar de organisationer som har uppnått högst nivå inom respektive område. Priskategorierna lyfter fram egenskaper som är viktiga för att vara en "Investor in People" – allt från "Ambition inom ledarskap och företagsledning" till "Ambition inom socialt ansvar".



## VÅRT ARBETE ÄR EN LAGSPORT

När ett bostadsområde i norra Fredrikshamn utsattes för omfattande vattenskador efter kraftig nederbörd reagerade Polygon Norge snabbt, men insåg snart att arbetet var mer omfattande än de hade resurser till. De bad därför kollegor inom Polygonkoncernen om hjälp.

Paw Larsen, avdelningschef på Polygon i Köpenhamn i Danmark, fick förfrågan. 15 av hans anställda uttryckte omedelbart entusiasm över att åka till Norge och hjälpa till.

”Vi bestämde oss för att skicka en grupp anställda den första veckan, för att sedan byta ut dem med nya kollegor under andra och tredje veckan,” säger Paw.

Bara ett par timmar efter att förfrågan mottagits var de första danska kollegorna på väg till Norge. Arbetet fortlöpte så pass bra att ett oväntat problem uppstod. Efter den första veckan hade de gjort så stora framsteg att den danska hjälpen inte längre behövdes.

Paw är säker på att det kommer bli fler gränsöverskridande uppdrag i framtiden.

”En händelse som den i Norge visar tydligt på den styrka vi har som internationell koncern. Detta gör det möjligt för Polygon att snabbt erbjuda fler resurser än de som är tillgängliga nationellt. Jag brukar säga att vårt arbete är en lagsport; varje gång man hjälper en lagkamrat, hjälper man även sig själv och laget som helhet,” säger Paw Larsen.

# RESURSEFFEKTIV VERKSAMHET

Vi agerar ansvarsfullt i alla relationer och situationer med målet att skydda och återställa värdefull egendom. Samtidigt bidrar våra insatser till att minska både miljöpåverkan och kostnader.

## RESURSEFFEKTIV VERKSAMHET

Vårt jobb är att återställa i stället för att ersätta skadad egendom. Att vi gör det, och sättet vi gör det på, minskar resursanvändningen och begränsar miljöpåverkan.

Samtidigt påverkar vår verksamhet miljön. Vi har en fordonsflotta för tjänsteändamål. Vi använder diverse utrustning, material och kemikalier för att återställa byggnader och inventarier. I slutänden ansvarar vi för att göra oss av med det som inte kan räddas.

Polygons miljöarbete fokuserar på effektiv användning av material, energi och andra resurser. Vi använder icke-destruktiva metoder så långt det är möjligt. Miljöarbetet hanteras aktivt på landsnivå och tar nationella förhållanden i beaktande.

## MINSKNING AV BRÄNSLEFÖRBRUKNING OCH KOLDIOXIDUTSLÄPP

Många dotterbolag i Polygonkoncernen arbetar med att sänka sin energianvändning och öka sin energieffektivitet.

Polygon UK arbetar till exempel för att minska bränsleförbrukningen eftersom bränsle står för cirka 80 procent av den totala energianvändningen. Polygon UK använder Lightfoot-systemet, vilket är ett nationellt initiativ för att belöna renare, säkrare och billigare körning. Motorer stängs automatiskt av så snart ett fordon anländer till en kund och under körning utfärdas en varning om föraren inte kör effektivt. Som ett resultat har bränsleförbrukningen minskat med cirka 44 procent sedan början av 2014 (2018: genomsnittlig förbrukning 8,2 l/100 km – 2014: 11,8 l/100 km), vilket innebär en årlig besparing på cirka 975 ton koldioxidutsläpp. Totalt har cirka 3 000 ton koldioxidutsläpp och 300 000 GBP i bränslekostnader sparats sedan programmet inleddes 2014.

En del av Lightfoot-projektet är ett kartläggningsverktyg som hjälper förare att identifiera den optimala vägen till kunderna, vilket ytterligare ökar bränsleeffektiviteten.

Ett annat exempel är att Polygon Tyskland installerade hastighetsbegränsande anordningar i alla sina transporter för att sänka bränsleförbrukningen och öka förarsäkerheten.

## IDENTIFIERING AV POLYGONS KOLDIOXIDAVTRYCK

Under året initierade Polygon ett projekt för att identifiera koldioxidavtrycket från koncernens utsläpp. Projektet är ett samarbete med studenter vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. När resultatet av projektet finns tillgängligt kan ytterligare strategiska åtgärder vidtas för att sänka koldioxidutsläppen.



## POLYGON I NEDERLÄNDERNA – BRANSCHLEDANDE INOM HÅLLBARHET

Polygon har utsetts till första klimatneutrala företag inom skadehantering i Nederländerna. Genom att beräkna koldioxidavtryck, genomföra olika åtgärder för att minska koldioxidutsläpp och investera i ett varaktigt klimatprojekt har verksamheten i Nederländerna blivit klimatneutral och verifierats av den externa organisationen Climate Neutral Group.

Som ett resultat av detta har verksamheten också nominerats till ett hållbarhetspris i Nederländerna – Rob Insinger Award. Priset är ett initiativ från försäkringsbolagen som syftar till att öka hållbarheten i skadehanteringsindustrin.

Hållbarhet är en av Polygon Nederländernas centrala drivkrafter och landschefen Marlies van der Meulen kommenterar:

”De senaste åren har vi vidtagit åtgärder för att minska våra koldioxidutsläpp. Vi har till exempel ersatt fordonsflottan med mer hållbara fordon, utvecklat hållbara rengöringsprodukter, förbättrat möjligheter till återvinning av avfall och minskat energiåtgången i torkrum. Vi har också klimatkompenserat våra återstående koldioxidutsläpp genom att investera i ett hållbart projekt för vattenkraft i Indien.”

Polygon i Nederländerna har också hållbara planer för framtiden, som att se över möjligheterna till cirkulär ekonomi i skadehanteringsindustrin.

# EN ANSVARSTAGANDE VERKSAMHET

Det är vårt ansvar att bedriva verksamhet med hög etisk standard, att visa respekt för individer och samhället och att använda hållbara metoder som bidrar till en bättre miljö. Vi förväntar oss att våra medarbetare föregår med gott exempel genom värderingarna integritet, ambition och empati. Polygon-modellen och vår uppförandekod vägleder oss i arbetet.

## UPPFÖRANDEKODEN ÄR GRUNDEN

I Polygons uppförandekod beskrivs de viktigaste principerna för vårt sociala ansvar, samt de personliga, etiska och professionella principer som alla medarbetare på Polygon ska följa. Dessa principer vägleder oss i våra relationer med kollegor inom Polygon samt med kunder, leverantörer, samhälle och aktieägare.

## RAMVERK FÖR TILLÄMPNING

Polygons uppförandekod är en del av det koncernövergripande ramverket "Vårt Ansvar". Utöver koden består "Vårt ansvar" av olika riktlinjer, webbaserade utbildningsprogram och ett spel om värderingar. Dessutom finns ett gåvoregister och en integritetslinje, som är ett rapporteringsverktyg för visselblåsare, för att säkerställa etiska affärsmetoder. "Vårt ansvar" är en enhetlig strategi, men den ger utrymme för anpassning till lokala lagar och förhållanden. Alla verktyg finns tillgängliga på de språk som talas i de länder där vi är verksamma.

"Vår uppförandekod beskriver den etiska ståndpunkt vi har i förhållande till varandra och i vår affärsverksamhet. Vår affärsmodell är också utformad för att garantera att vi tar etiskt ansvar i allt vi gör, i kombination med hållbar ekonomisk utveckling." – Maria Wallin, koncerncontroller och compliance-ansvarig.

## ÖKAD EFTERLEVNAD

Polygons uppförandekod stödjer sig på principen att varje medarbetare ansvarar för hur han/hon beter sig på arbetet. Tillämpningen av uppförandekoden övervakas av Polygons HR-funktion på koncernnivå. 2017 påbörjade vi en webbaserad kurs som täcker in vår uppförandekod och implementeringen av denna fortsatte under 2018. Kursen hjälper medarbetarna att lära sig om koden och innehåller ett test och ett intyg på att de förstår och följer uppförandekoden.

Polygon vidtog flera andra åtgärder för att främja efterlevnaden av interna och externa regler och bestämmelser. Vi fortsatte arbetet med att lansera "Fair Competition", våra riktlinjer för Antikorruption och Anti-trust och att säkerställa Polygons efterlevnad av GDPR.

Vi har också lanserat inspirerande filmer med exempel på hur vi arbetar med hållbarhet inom olika delar av Polygon.

## POLYGON UK FICK GREEN COMPANY STATUS I ACHILLES

Achilles är en revisionsstandard som fokuserar på att tillhandahålla insikter inom riskhantering, hållbarhet och affärsutveckling. Standarden är internationellt erkänd av industrier och regeringar med höga krav på säkerhet. Polygon UK fick ett enastående 100-procentigt poängresultat efter en omfattande revision av fyra nyckelsektorer: socialt ansvar (CSR), hälsa och säkerhet; miljö samt kvalitet.

Att uppnå Green Company status är ett fantastiskt erkännande av Polygons positiva utveckling. Det belyser också hur stor vikt vi lägger vid ansvarsfullt företagande – vår ambition är alltid att hjälpa kunderna på ett sätt som är så säkert, ekonomiskt och miljövänligt som möjligt.

Utmärkelsen ger Polygon UK bättre möjligheter att samarbeta med specialiserade företag runt om i landet samt bidra till innovation och industrins utmaningar inom inköpsprocesser.

# NYCKELTAL

## MEDARBETARE PER GEOGRAFISKT SEGMENT 31 DECEMBER 2018

| Segment                   | Antal<br>medarbetare | Varav<br>män, % |
|---------------------------|----------------------|-----------------|
| Norden och Storbritannien | 1 692                | 80              |
| Kontinentaleuropa         | 1 973                | 78              |
| Nordamerika               | 145                  | 78              |
| <b>Totalt</b>             | <b>3 810</b>         | <b>79</b>       |

## ÅLDERSFÖRDELNING

| Ålder         | %          |
|---------------|------------|
| < 40          | 49         |
| 41–50         | 28         |
| 51–60         | 20         |
| > 60          | 3          |
| <b>Totalt</b> | <b>100</b> |

## MEDARBETARSTATISTIK

|                                | 2018  | 2017  | 2016  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Frisknärvaro, %                | 94,0  | 96,0  | 96,4  |
| Personalomsättning, %          | 28,0  | 18,4  | 18,4  |
| Genomsnittligt antal anställda | 3 836 | 3 279 | 2 909 |
| Varav män, %                   | 79    | 79    | 79    |

## MEDARBETARUNDERSÖKNING

|                                         | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------|------|------|------|
| Svarsfrekvens, %                        | 92   | 91   | 94   |
| Teameffektivitetsindex<br>(ESI) (BM 72) | 77   | 76   | 76   |
| Ledarskapsindex (LSI) (BM 77)           | 78   | 77   | 77   |
| Engagemangsindex (BM 72)                | 83   | 83   | 82   |

## FINANSIELLA NYCKELTAL

|                                           | 2018  | 2017  | 2016  |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Försäljning, MEUR                         | 619,3 | 512,4 | 485,3 |
| Justerat rörelseresultat<br>(EBITA), MEUR | 39,6  | 33,0  | 32,1  |
| Justerad rörelsemarginal<br>(EBITA), %    | 6,4   | 6,4   | 6,6   |

# 70,0%

Andel av verksamheten som är miljöcertifierad  
enligt ISO 14001

# 77,0%

Andel av verksamheten som är miljöcertifierad  
enligt ISO 9001

# AKTIV RISKHANTERING MINIMERAR RISKER

Som decentraliserat företag med verksamhet i 13 länder måste Polygon hantera interna och externa risker som kan påverka förmågan att uppnå strategiska och ekonomiska mål. Framgångsrik riskhantering skapar möjligheter och konkurrensfördelar. Även om vi inte kan förhindra externa risker strävar vi efter att arbeta förebyggande för att vara förberedda på olika scenarier.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhantering medan det operativa arbetet delegeras till vd, koncernledning och landschefer.

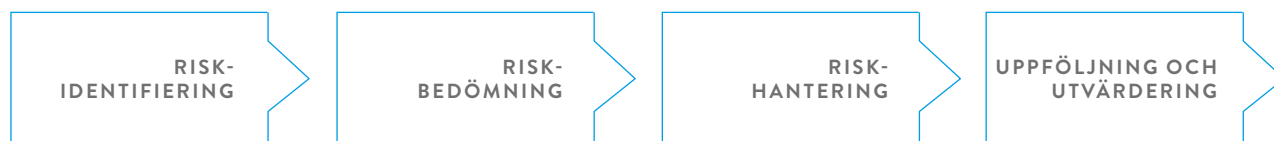
Effektiv riskhantering börjar med att identifiera risker, effekter och sannolikheter för var och en av dessa risker. Polygon har en aktiv riskhanteringsprocess baserad på riskidentifiering, riskbedömning, riskhantering samt uppföljning och utvärdering. Processen börjar med att varje land årligen identifierar och utvärderar sina mest betydande risker i ett koncernövergripande riskdokument. Koncernledningen identifierar och utvärderar sedan de mest betydande riskerna på koncernnivå. Koncernens riskbedömning presenteras för revisionsutskottet och styrelsen på årsbasis.

## RISKKATEGORIER OCH RANGORDNING

Polygon har under 2018 genomfört en grundlig riskbedömningsprocess genom att rangordna alla risker baserat på sannolikhet och påverkan. De övergripande identifierade riskerna (det kan finnas andra specifika risker på lokal nivå) enligt Polygonmodellen är:

- Finansiella
- Operativa
- Kontrakt och uppdrag
- It
- Hållbarhet
- Styrning
- Varumärke

## RISKHANTERINGSPROCESS



De tio viktigaste riskerna under 2018 baserat på sannolikhet och påverkan anges i tabellen nedan.

| Rang | Riskkategori                                                                               | Riskbeskrivning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Riskhantering                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | <b>Affärsrisk</b><br>– It                                                                  | Polygon är beroende av it för att hantera kritiska affärsprocesser, inklusive administrativa funktioner och skydd av personuppgifter.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Serviceavtal (SLA) med it-leverantörer för att säkerställa kvaliteten hos outsourcingpartners. Policies för it och it-säkerhet har implementerats och granskningar utförs regelbundet.                                                                                                                                                                                                  |
| 2    | <b>Affärsrisk</b><br>– Beroende av nyckelmedarbetare                                       | Polygon är beroende av färdigheter, erfarenheter och engagemang hos ett antal nyckelmedarbetare. Oförmåga att attrahera och behålla nyckelmedarbetare kan skada affärsutvecklingen.                                                                                                                                                                                                                                                                | Medarbetarundersökningar genomförs årligen. Implementering av stark företagskultur genom Polygonmodellen samt investeringar i kunskapsöverföring, arbetsgivarvarumärke och personalutveckling genom Polygon Academy. Personalhanteringspolicies för att säkerställa gemensam hantering av personalfrågor.                                                                               |
| 3    | <b>Affärsrisk</b><br>– Förvärv och integrering                                             | Fusioner och förvärv kan innebära risker relaterade till integrering, separation, bibehållande av nyckelmedarbetare, felbedömda prognoser avseende finansiella resultat och misslyckande med att realisera förväntade synergier.                                                                                                                                                                                                                   | Due diligence-rutiner och definierade förvärvsprocesser på koncernnivå, inklusive obligatorisk integreringsplan, regelbundna uppföljningar och granskningar.                                                                                                                                                                                                                            |
| 4    | <b>Affärsrisk</b><br>– Konkurrensbegränsande beteenden                                     | Byggindustrin är förknippad med hög risk gällande korruption och bestickning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Uppförandekoden, som gäller för alla medarbetare, förbjuder alla typer av korruption, bedrägeri, mutor och penningtvätt. Internutbildning i anti-korruption, antitrust och Polygonmodellen genomförs regelbundet. Policies avseende upphandling och bemyndiganden syftar till att säkerställa god styrningsstruktur. Under 2019 kommer en uppförandekod för affärspartners att införas. |
| 5    | <b>Strategisk risk</b><br>– Globala ekonomiska förutsättningar och marknadsförutsättningar | Den globala ekonomiska utvecklingen påverkar efterfrågan från befintliga och potentiella kunder. Kontinuerlig ekonomisk nedgång eller minskat förtroende från kunderna kan utlösa en minskning av efterfrågan på Polygons tjänster.                                                                                                                                                                                                                | Risken begränsas tack vare verksamhetens globala spridning, flexibilitet i arbetsstyrkan, aktiviteter och strategisk planering samt övervakning.                                                                                                                                                                                                                                        |
| 6    | <b>Affärsrisk</b><br>– Kundrisk                                                            | Beroende av nyckelkunder (försäkringsbolag). Ömsidigt fördelaktiga relationer måste upprätthållas.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | God hantering av relationer med nyckelkunder. Kundnöjdhetsundersökningar genomförs regelbundet. Tydligt fokus på tjänstekvalitet och utveckling av nya lösningar samt på att expandera kundbasen.                                                                                                                                                                                       |
| 7    | <b>Affärsrisk</b><br>– Lagstiftning                                                        | Underlåtenhet att följa lagar och förordningar eller personuppgiftsregler kan leda till förlust av affärer, böter eller sanktioner. För att uppnå god efterlevnad krävs ibland snabb anpassning efter förändringar.                                                                                                                                                                                                                                | Regelbundna granskningar med externa experter för övervakning och utvärdering av lagstiftning och regleringsförändringar som påverkar Polygon. Tidig implementering av förändringar i policies och lansering via intern utbildning. Back-to-back-skydd för hantering av personuppgifter av underentreprenörer.                                                                          |
| 8    | <b>Finansiell risk</b><br>– Valutaomräkningsrisk                                           | Polygon har global verksamhet och exponeras för ekonomiska effekter av valutafluktuationer när verksamheternas andra funktionella valutor omräknas till EUR vid aktuella växlingskurstillfällen. Förändringar i valutakursen kan ha en negativ inverkan på koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. Valutaomräkningen kan också leda till betydande förändringar i det redovisade värdet av tillgångar, skulder och eget kapital. | Bortsett från EUR inkluderar funktionella valutor GBP, NOK, SEK, USD, DKK, CAD och SGD. De huvudsakliga valutariskerna är relaterade till GBP, NOK och USD. Interna företagslån minskar valutarisken, men kassaflöden för länder utanför euroområdet är för närvarande inte säkrade. Resultaträkningen omvärderas varje månad för att säkerställa korrekta affärsbeslut.                |
| 9    | <b>Strategisk risk</b><br>– Emittentens beroende av andra företag inom koncernen           | Polygon AB, som emittent, är ett holdingbolag som i hög grad är beroende av övriga koncernföretags framgång och resultat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Säkerställande av en effektiv och stabil koncernstruktur – aktier i koncernens större dotterföretag är pantsatta som säkerhet för koncernens obligationslån. Övervakning av förändringar i lokal lagstiftning och förebyggande av effekterna av dessa förändringar.                                                                                                                     |
| 10   | <b>Finansiell risk</b><br>– Goodwill                                                       | Koncernen har goodwill i balansräkningen och om inte affärsenheterna presterar i linje med prognoserna, finns en risk för goodwillnedskrivningar och icke-kassamässiga avskrivningar.                                                                                                                                                                                                                                                              | Rapportering, granskning, uppföljning och handlingsplaner vid behov.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

# LANDSCHEFER



ROBERT BERMOSER

**Österrike**

Började på Polygon 2011  
Landschef sedan 1 januari, 2018



CARLA SLAETS

**Belgien**

Började på Polygon 2012



FABIO BERNARDO

**Kanada**

Började på Polygon 1999



YASSINE BEN HAMOUDA

**Danmark**

Började på Polygon 2017  
Landschef sedan 4 januari, 2018  
Del av den utvidgade lednings-  
gruppen



TOM JAATINEN

**Finland**

Kommer att börja på Polygon 2019



JULIEN MEYNIEL

**Frankrike**

Började på Polygon 2006



ANDREAS WEBER

**Tyskland**

Började på Polygon 2011  
(grundade VATRO 1992)  
Del av den utvidgade  
ledningsgruppen



MARLIES VAN DER MEULEN

**Nederländerna**

Började på Polygon 2014



KAI ANDERSEN

**Norge**

Började på Polygon 2015



L.Y. ANG

**Singapore**

Började på Polygon 1996



THOMAS PERMAN

**Sverige**

Började på Polygon 2014



JEREMY SYKES

**Storbritannien**

Började på Polygon 2009  
Del av den utvidgade  
ledningsgruppen



FRANK DOBOSZ

**USA**

Började på Polygon 2008



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

Koncernens övrigt totalresultat

Koncernens balansräkning

Koncernens kassaflödesrapport

Koncernens förändring i eget kapital

## NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Not 1 Företagsinformation

Not 2 Redovisningsprinciper för koncernens  
finansiella rapporter

Not 2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

Not 2.2 Förändringar i redovisningsprinciperna

Not 2.3 Sammanfattning av viktiga  
redovisningsprinciper

Not 2.4 Betydelsefulla redovisningsbedömningar,  
uppskattningar och antaganden

Not 3 Rörelseförvärv

Not 4 Avyttrad verksamhet

Not 5 Redovisning per segment

Not 6 Kostnader fördelade på kostnadsslag

Not 7 Revisionskostnader

Not 8 Löner, sociala avgifter och ersättningar  
till anställda

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

Not 10 Skatter

Not 11 Goodwill

Not 12 Övriga immateriella tillgångar

Not 13 Prövning av nedskrivningsbehov  
för goodwill och varumärken

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

Not 15 Kontraktstillgångar och skulder

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Not 17 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Not 18 Räntebärande krediter och lån

Not 19 Kassa och banktillgodohavanden

Not 20 Kundfordringar

Not 21 Ställda säkerheter för egna skulder  
och avsättningar

Not 22 Finansiell och operationell leasing

Not 23 Övriga skulder

Not 24 Eget kapital

|    |                                                                                                         |    |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 54 | Not 25 Pensionsavsättningar                                                                             | 83 |
|    | Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                                     | 85 |
| 57 | Not 27 Eventualförpliktelser                                                                            | 85 |
|    | Not 28 Förändring i finansiella skulder                                                                 | 85 |
| 62 | Not 29 Upplysningar om transaktioner med<br>närstående och förteckning över<br>koncernens dotterföretag | 86 |
| 62 |                                                                                                         |    |
| 63 | Not 30 Avstämningsposter mellan resultat<br>före skatt och nettokassaflöde                              | 86 |
| 64 |                                                                                                         |    |
| 65 | Not 31 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång                                                   | 87 |
|    | Not 32 Flerårsöversikt                                                                                  | 87 |
|    | Not 33 Alternativa nyckeltal                                                                            | 88 |
| 66 | Not 34 Definitioner                                                                                     | 88 |

## MODERFÖRETAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

|    |                                                      |    |
|----|------------------------------------------------------|----|
| 66 | Resultaträkning för moderföretaget                   | 89 |
| 66 | Rapport över övrigt totalresultat för moderföretaget | 89 |
| 66 | Balansräkning för moderföretaget                     | 90 |
|    | Kassaflödesanalys för moderföretaget                 | 91 |
| 68 | Moderföretagets förändring i eget kapital            | 91 |

## NOTER TILL MODERFÖRETAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

|    |                                                                            |    |
|----|----------------------------------------------------------------------------|----|
| 71 |                                                                            |    |
| 73 | Not 1 Grunder för årsredovisningens upprättande                            | 92 |
| 73 | Not 2 Fördelning av försäljning                                            | 92 |
| 74 | Not 3 Löner och ersättningar till anställda<br>och övriga arvoden          | 92 |
| 74 |                                                                            |    |
| 75 | Not 4 Revisionsarvode                                                      | 92 |
|    | Not 5 Övriga rörelsekostnader                                              | 92 |
| 75 |                                                                            |    |
| 76 | Not 6 Ränteintäkter och räntekostnader                                     | 92 |
| 76 | Not 7 Bokslutsdispositioner                                                | 92 |
| 77 | Not 8 Skatter                                                              | 93 |
| 78 | Not 9 Andelar i koncernföretag                                             | 93 |
|    | Not 10 Långfristiga fordringar hos koncernföretag                          | 93 |
| 78 |                                                                            |    |
| 79 | Not 11 Långfristiga finansiella skulder                                    | 93 |
| 79 | Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                        | 94 |
| 79 | Not 13 Ställda säkerheter                                                  | 94 |
|    | Not 14 Avstämningsposter mellan resultat före<br>skatt och nettokassaflöde | 94 |
| 80 |                                                                            |    |
| 81 | Not 15 Upplysningar om transaktioner med närstående                        | 94 |
| 82 | Not 16 Vinstdisposition                                                    | 94 |
| 82 | Not 17 Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång                      | 94 |

## STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFT

|    |                     |    |
|----|---------------------|----|
| 83 |                     |    |
| 83 |                     |    |
| 83 |                     |    |
| 83 | REVISIONSBERÄTTELSE | 96 |

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Polygon AB (publ) (Org.nr 556816-5855) får härmed avge årsredovisning för såväl bolagets som koncernens verksamhet under 2018.

## 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 27 (28) dotterföretag. Samtliga är helägda förutom Polygon A/S i Danmark där minoritetsägare innehar 33,6 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 helägt dotterföretag till Polygon Holding AB, som i sin tur ägs till 83,83 procent av MUHA No 2 LuxCo S.à.r.l.

## VERKSAMHETSÅRET 2018

Koncernens försäljning uppgick till 619,3 (512,4) MEUR för räkenskapsåret och rörelseresultatet uppgick till 25,3 (25,4) MEUR. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 7,7 (2,9) MEUR.

|                                                   | 2018        | 2017        |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| EBIT (Rörelseresultat)                            | 25,3        | 25,4        |
| Avskrivningar på tillgångar i samband med förvärv | 6,6         | 4,7         |
| Jämförelsestörande poster                         | 7,7         | 2,9         |
| <b>Justerad EBITA</b>                             | <b>39,6</b> | <b>33,0</b> |
| <b>Justerad EBITA-marginal, %</b>                 | <b>6,4</b>  | <b>6,4</b>  |
| Avskrivningar på materiella tillgångar            | 13,4        | 10,0        |
| <b>Justerad EBITDA</b>                            | <b>53,0</b> | <b>43,0</b> |
| <b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>                | <b>8,6</b>  | <b>8,4</b>  |

Koncernens försäljning ökade med 20,8 procent jämfört med föregående år varav 7,4 procent kommer från organisk tillväxt och 11,4 procent från förvärvade bolag och verksamheter. Omräkningseffekter har påverkat försäljning negativt med 0,8 procent.

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster (EBITA) ökade med 20 procent jämfört med föregående år och har påverkats positivt för alla affärssegment, i synnerhet i Norden & Storbritannien som ökade med 40 procent främst på grund av stora förvärv och en stark utveckling i Storbritannien.

Under året har koncernen gjort sex större förvärv och några mindre inkrämsförvärv, se Not 3 Rörelseförvärv.

PolygonVatro GmbH förvärvade Von Der Lieck GmbH & Co (VDL) i oktober 2017 med tillträde den 2 januari 2018. VDL förstärker Polygons position i den västra regionen av Tyskland på gränsen till Nederländerna.

Polygon A/S i Danmark förvärvade aktierna i Dansk Byggningskontrol A/S (DB) med tillträde den 4 januari 2018. Efter en riktad nyemission i Polygon A/S till tidigare ägare av DB är Polygons ägarandel i den danska delkoncernen 66,4 procent. Förvärvet stärker Polygons position i Danmark då DB vid förvärvstillfället var tre gånger större än befintlig verksamhet i Danmark. Förvärvet förväntas realisera synergier mellan de två bolagen i Danmark och ge en mycket effektivare organisation.

Polygon AS i Norge förvärvade i januari 2018 minoritetsandelar i fyra franchisepartners, med option att köpa återstående aktier i bolagen. I början av juli 2018 utnyttjades optionen för två av dessa bolag, Buskerud Skadebegrensning AS och Kongsberg AS. Båda dessa bolag har under hösten fusionerats med Polygon AS.

Polygon Sverige AB förvärvade alla aktier i Refix Skadesanering AB med tillträde 1 oktober 2018. Med förvärvet förstärkte Polygon Sverige sin position inom området brandskadehantering.

Polygon UK förvärvade samtliga aktier i Neways Property Care med tillträde 3 oktober 2018. Med detta förvärv kan Polygon UK erbjuda ett fullservicekoncept inom områdena skadehantering och återställande av skadad egendom.

Under räkenskapsåret har Polygon Sverige gjort två mindre inkrämsförvärv (Metodia AB och Caliber Sanering AB).

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

Inga verksamheter eller bolag har avyttrats under året.

Jämförelsestörande poster består av följande kostnader (intäkter):

|                                                  | 2018        | 2017        |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Förvärvskostnader                                | -0,9        | -1,5        |
| Omstrukturering                                  | -4,2        | -4,0        |
| Nedskrivning IT-system och materiella tillgångar | -1,9        | -0,6        |
| Negativ goodwill Norge                           | -0,7        | 4,0         |
| Övriga                                           | -0,0        | -0,8        |
| <b>Summa</b>                                     | <b>-7,7</b> | <b>-2,9</b> |

I december 2018 vid en extra bolagsstämma beslutades att Luc Hendriks, Lars-Ove Håkansson och Ole Skov lämnar styrelsen och att Lars Blecko tillträder som ny ledamot. Naida Meier-Kirner utsågs vid samma bolagsstämma till ny ordförande i styrelsen.

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

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 är noterad på Corporate Bond List på NASDAQ OMX i Stockholm.

Likviden från den nya obligationen har använts till att lösa tidigare obligation på 180 MEUR och att täcka övriga likviditetsbehov inklusive förvärv.

Likvida medel uppgick den 31 december 2018 till 33,2 (42,5) MEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2018 till 31,2 (40,7) MEUR. Det försämrade kassaflödet jämfört med föregående är i huvudsak påverkat av de förvärv som gjorts under året där de operativa processerna i förvärvade bolag tar tid att effektivisera. Stark tillväxt med hög aktivitetsnivå i den befintliga verksamheten, framförallt i Tyskland, har även det påverkat kassaflödet negativt.

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 16,3 (16,9) MEUR. Därutöver har koncernen vidareutvecklat sina IT-system för 1,8 (2,4) MEUR. Totala avskrivningar uppgick till 20,0 (14,7) MEUR under perioden, varav avskrivningar på materiella anläggningstillgångar till 11,3 (9,3) MEUR och immateriella anläggningstillgångar till 8,7 (5,4) 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 1,9 (0,5) MEUR. Nedskrivningen avser i huvudsak utvecklingskostnader för interna datasystem som är i drift och uppgår till 1,8 (0,5) MEUR.

## ANSTÄLLDA

Medelantalet antalet anställda 2018 var i genomsnitt för koncernen 3 836 (3 279) 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.

### Risker

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

### Valutarisk

Koncernens valutaexponering delas upp i transaktions- exponering (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 2018 hade koncernen 69,1 MEUR (60,9) 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, dvs kreditrisken är spridd både geografiskt och bland många kunder. För ytterligare information se Not 17 Finansiella instrument och finansiell riskhantering.

### Operationella risker

Polygons verksamhet karaktäriseras av ett lågt beroende av enstaka stora kunder kombinerat med starka relationer till stora försäkringsbolag. Dessa viktiga partners utgör ca två tredjedelar av affärsverksamheten. Polygon är beroende av att bibehålla och utveckla goda relationer med dessa partners kombinerat med att säkerställa drift, säkerhet och utveckling av koncernens affärskritiska IT-system.

### MODERFÖRETAGET

Polygon AB:s verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner samt att äga och förvalta aktier i koncernbolag. Polygon AB har haft 4 (3) anställda under året. Inga investeringar har gjorts under 2018. Resultat före skatt uppgick till -4,7 (-7,4) MEUR. Resultatförändringen beror i huvudsak på högre jämförelsestörande poster under 2018 i samband med byte av CEO och finansiella engångskostnader när den tidigare säkerställda obligationen på 180 MEUR löstes in och ersattes av en säkerställd obligation på 210 MEUR i början av februari 2018, vilket balanseras av att netto erhållna koncernbidrag ökade med 6,4 MEUR jämfört med föregående år.

Likvida medel ingående i koncernens cash pool uppgick vid periodens utgång till 44,3 (26,2) MEUR. Moderföretagets tillgångar uppgick till 305,3 (279,4) MEUR och eget kapital till 93,4 (97,5) MEUR.

### HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

Polygon Nederland BV förvärvade i januari 2019 bolagen Tiedema Lekdetectie BV och Teidema Droogtechniek BV med omedelbart tillträde. Förvärven stärker Polygons position inom läcksökning och temporär klimatkontroll i Nederländerna.

Polygon International AB förvärvade 1 mars 2019 Alvisa 24 Holding AG i Schweiz med omedelbart tillträde. Genom förvärvet utökar Polygon sin verksamhet och lägger till ytterligare ett land i Europa vilket öppnar nya möjligheter för samarbete och effektivisering.

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

### 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 främst området tjänster med bland annat investeringar i digitalisering och utveckling av tjänsteleveransprocessen. Förvärvet i februari 2018 av en minoritetspost i Caption Data Ltd (CDL) i Storbritannien är ett bra exempel på detta. Genom detta förvärv får Polygon möjlighet att påverka och medverka till den digitala utvecklingen inom branschen då CDL är ledande inom utveckling av fjärrstyrningsapplikationer för övervakning av bland annat fuktkontroll.

Utvecklingsarbetet bedrivs i huvudsak som en integrerad del i den dagliga operativa verksamheten och utvecklingskostnaderna tas direkt i resultaträkningen och ingår i rörelsens kostnader.

### HÅLLBARHETSRAPPORT ENLIGT ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

Från och med räkenskapsår som inleds efter 31 december 2016 ska så kallade större företag upprätta en hållbarhetsrapport enligt Årsredovisningslagens 6 kap § 10–14. Hållbarhetsrapporten 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 och presenteras på sidan 38–47 i årsöversikten.

### BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Enligt Årsredovisningslagen kap 6 § 8 publiceras Bolagsstyrningsrapporten utanför förvaltningsberättelsen.

### FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till disposition beträffande moderföretagets resultat:

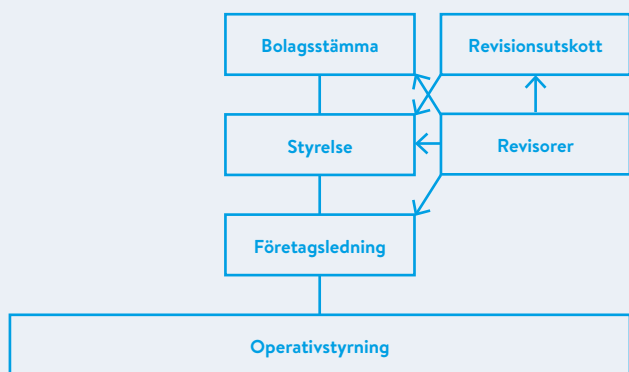
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets underskott om 4 154 822 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel 97 490 955 EUR, det vill säga totalt 93 336 133 EUR balanseras i ny räkning.

Inga koncernbidrag eller utdelningar har lämnats till Polygon Holding AB under 2018 eller 2017. Polygon AB har inte heller erhållit några aktieägartillskott från Polygon Holding AB under 2018 eller 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 principer 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 berättigar innehavaren till en röst. Det finns inga begränsningar för antalet aktier som aktieägare kan företräda vid årsstämman.

Polygon AB är ett helägt dotterbolag till Polygon Holding AB, som i sin tur ägs till 83,83 procent av MuHa No LuxCo S.à.r.l.

## BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ.

På bolagsstämman utövar aktieägarna bland annat sin rösträtt genom att 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. Bolagsstämman som hålls inom sex månader efter räkenskapsårets utgång beslutar också om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av resultat samt ansvarsfrihet för styrelsen 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 har under året bestått av sju ledamöter, Luc Hendriks (ordförande), Petter Darin, Lars-Ove Håkansson, Nadia Meier-Kirner, Jonas Samuelson, Ole Skov och Gunilla Andersson. Vid en extra bolagsstämma i slutet av december 2018 valdes Lars Blecko in och Luc Hendriks, Lars-Ove Håkansson och Ole Skov lämnade styrelsen. Nadia Meier-Kirner valdes till ordförande. Ytterligare information om styrelsens ledamöter så som erfarenhet, utbildning och andra uppdrag finns på sidan 60.

| Namn               | Position                         | Invalid | Revisionsutskott | Oberoende i förhållande till aktieägare | Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning | Närvaro på styrelsemöten |
|--------------------|----------------------------------|---------|------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| Luc Hendriks       | Ordförande <sup>1)</sup>         | 2015    |                  | Nej                                     | Ja                                                        | 6/6                      |
| Petter Darin       | Ledamot                          | 2015    | Ledamot          | Nej                                     | Ja                                                        | 5/6                      |
| Lars-Ove Håkansson | Ledamot                          | 2015    |                  | Ja                                      | Ja                                                        | 5/6                      |
| Nadia Meier-Kirner | Ledamot/Ordförande <sup>2)</sup> | 2017    |                  | Nej                                     | Ja                                                        | 6/6                      |
| Jonas Samuelson    | Ledamot                          | 2010    | Ordförande       | Ja                                      | Ja                                                        | 6/6                      |
| Ole Skov           | Ledamot                          | 2016    |                  | Ja                                      | Ja                                                        | 6/6                      |
| Gunilla Andersson  | Ledamot                          | 2017    |                  | Ja                                      | Ja                                                        | 5/6                      |

<sup>1)</sup> Vid en extra bolagsstämma i december 2018 lämnade Luc Hendriks styrelsen och till ny ordförande valdes Naida Meier-Kirner.

## 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 räkenskapsåret hade Styrelsen sex ordinarie möten, varav ett var ett konstituerande möte i anslutning till årsstämman. Utöver dessa har ett antal per capsulam möten hållits.

Styrelsens arbete regleras av arbetsordning som fastställs årligen. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande ledningen, ordförandens respektive vds ansvar samt formerna för den ekonomiska rapporteringen.

## STYRELSENS OBEROENDE

Alla medlemmar är oberoende i förhållande till företaget. Vidare anses fyra av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolagets ägare. Verkställande direktören är inte styrelseledamot men deltar i styrelsemöten som föredragande.

## REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som har till uppgift att analysera och utvärdera bolagets riskhantering och styrning samt säkerställa att principerna för finansiell rapportering och intern kontroll följs. De utformar riktlinjer för bolagets finansiell rapportering och uppföljning samt äger beslutanderätt i frågor som rör 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 väsentlighetsanalys 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 för avrapportering av specifika agenda punkter.

## REVISORER

På årsstämman 2018 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, Alfa Laval, Semcon och Nederman samt börsrevisor utsedd av NASDAQ OMX i Stockholm. Revisorernas oberoendeställning säkerställs av revisionsfirmans interna riktlinjer. Oberoendet har bekräftats till revisionsutskottet.

## VD OCH KONCERNLEDNING

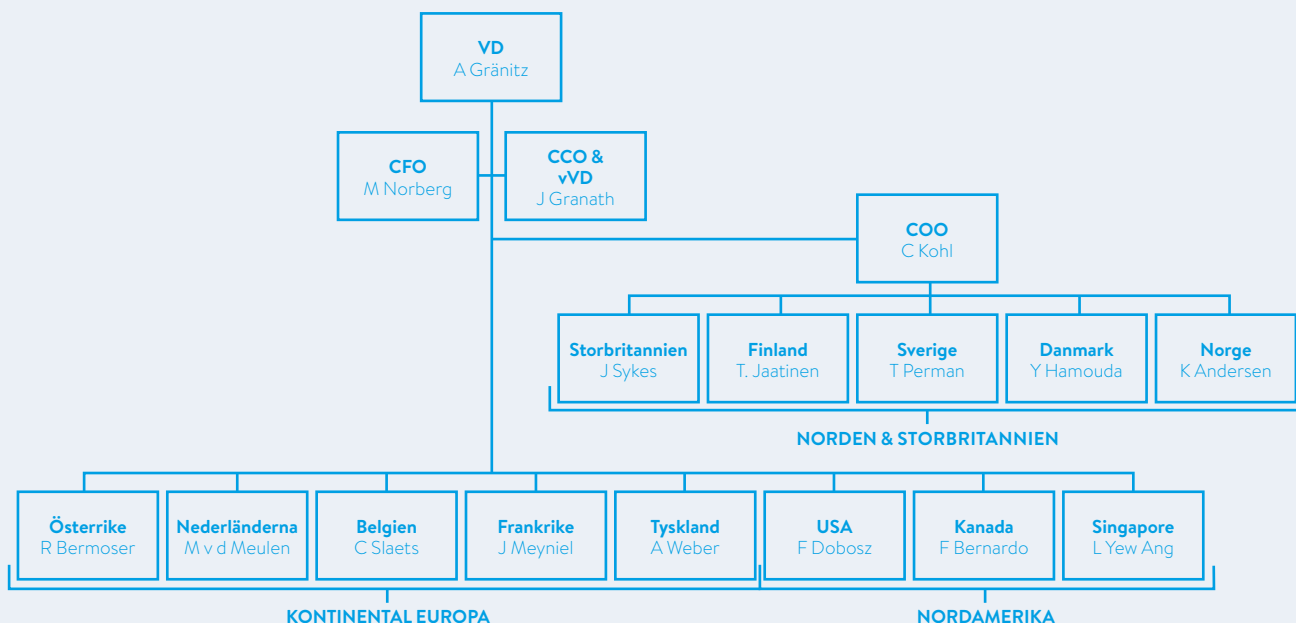
Ny vd, Axel Gränitz, utsågs i september och ersatte Erik Jan Janssen den 15 oktober 2018, för ytterligare information se sidan 61.

Verkställande direktör och koncernledningen utarbetar och genomför Polygons övergripande strategier och behandlar frågor relaterade till förvärv, avyttringar och större investeringar. Sådana ärenden utarbetas av koncernledningen för beslut av moderbolagets styrelse. vd, till lika koncernchef, ansvarar för den dagliga förvaltningen av bolaget i enlighet med styrelsens beslut och vd instruktioner.

Koncernens ledningsgrupp består av vd, COO, CCO och CFO. Koncernledningen består av koncernens ledningsgrupp och verkställande direktörerna för tre av koncernens dotterbolag, totalt sju personer, som utgör koncernens ledande befattningshavare.

## OPERATIVSTYRNING

Verkställande direktören är ansvarig för koncernens operativa styrning. Polygon ABs 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. Koncernens affärsmässiga organisation bygger på decentralisering av ansvar och befogenheter i kombination med ett effektivt och väl fungerande rapporterings- och kontrollsystem. För dotterbolagen finns det skriftliga instruktioner för respektive verkställande direktör. Dessutom finns ett antal koncernpolicyer och instruktioner som reglerar verksamheten i dotterbolagen. Uppförandekoden är ett exempel på ett sådant dokument.



En stor del av kommunikation och diskussion inom koncernen bygger på den interna finansiella rapporteringen. Lokala bokslut upprättas månadsvis för varje intern resultatenhets samt koncernbokslut. Utöver resultat- och balansräkning innehåller månadsboksluten nyckeltal och andra relevanta uppgifter. I samband med månadsboksluten hålls möten med dotterbolagens ledning.

I samband med den månatliga stängningen av böckerna hålls möten med dotterbolagen. Kvartalsvis presenterar koncernen sina finansiella rapporter för marknaden.

## INTERN KONTROLL

I enlighet med aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets interna kontroll avseende bolagets finansiella rapportering.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att säkerställa rimlig försäkras och tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen, vilken består av årsredovisning och kvartalsrapporter. Denna interna kontroll ska också ge rimlig säkerhet att den finansiella rapporteringen är upprättad i enlighet med gällande lagar och redovisningsstandarder. I enlighet med styrelsens arbetsordning planerar styrelsen en gång per år en översyn av bolagets interna kontroll.

### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön, som bestämmer det individuella och kollektiva beteendet inom koncernen, definieras av styrande dokument och verkställs av organisationsstrukturen med tydliga roller och ansvar. Segregering och delegering av ansvar har dokumenterats och kommunicerats i interna dokument, styrelsens arbetsordning, instruktion till vd, delegationsordning, attestordning samt övriga interna styrdokument till exempel uppförandekoden, antikorrupsionspolicy, penningtvättspolicy, finanspolicy, investeringspolicy, finansmanual etc.

Styrdokument upprättas samt utvärderas löpande av ledning och koncernpolicy godkänns av styrelsen.

### Riskbedömning

En årlig bedömning görs för att identifiera risker och åtgärder för att motverka dessa risker. Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhanteringen medan det operativa arbetet delegeras till vd, koncernledning och vd i respektive land. Effektiv riskhantering börjar med att identifiera riskerna samt sannolikheten och konsekvensen för var och en av dessa risker. Polygon hanterar risker genom en aktiv riskhanteringsprocess baserat på riskidentifiering, riskbedömning, riskhantering, uppföljning och utvärdering. Processen börjar med att varje land i koncernen årligen identifierar och utvärderar de viktigaste riskerna i en för koncernen gemensam riskmall. Därefter identifierar och utvärderar koncernledningen de viktigaste riskerna på koncernnivå. Koncernens riskbedömning presenteras årligen för revisionsutskottet och styrelsen.

### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter motverkar de risker som identifierats under riskbedömningen samt säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering samt effektiva processer. Kontrollaktiviteter omfattar både generella och detaljerade kontroller som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och eventuellt bedrägeri.

Det finns en grundläggande kontrollstruktur för att motverka och förebygga de risker som företaget har identifierat.

Kontrollstrukturen är inbyggd i de dagliga processerna och koncernens ekonomi- och bokföringssystem är strukturerat för att stödja kontrollaktiviteter. Bolagets ekonomisystem är t.ex. uppbyggt så att betalning av fakturor med mera måste följa de beslutsvägar samt firmatecknings- och attesträtter som anges i de interna styrdokument. Utöver denna dagliga kontrollstruktur finns det ett antal kontrollaktiviteter för att ytterligare upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Sådana kontrollaktiviteter består av övervakning på olika nivåer i organisationen, såsom till exempel uppföljning och avstämning i styrelsen av fattade styrelsebeslut, genomgång och jämförelse av resultat- och balansposter, kontoavstämningar samt godkännande och redovisning av affärstransaktioner hos ekonomiavdelningen.

### Information och kommunikation

Polygon har byggt upp en organisation för att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt och att processen för att upprätta och sammanställa denna är effektiv. De interna styrdokument klargör vem som är ansvarig 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, 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 för att se till att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag som framkommit.

### Årlig internkontrolls själv utvärdering

År 2015 införde koncernen en rutin som bygger på en självutvärdering av den interna kontrollen. Den utförs av varje dotterbolag baserat på fördefinierade frågor som formuleras av koncernens ekonomiavdelning. Syftet med denna utvärdering är att undersöka koncernens internkontrollsystem och dess överensstämmelse med fastlagda policyer och rutiner. Resultaten granskas och rapporteras till revisionsutskottet.

Självutvärderingen utförs utifrån signifikanta transaktionsflöden och kontroller i dessa flöden. Fokus ligger på väsentliga resultat- och balansposter samt de områden där det finns risk för att eventuella fel kan bli betydande. Självutvärderingen genomförs under det tredje kvartalet och uppföljningskontroller utförs med jämna mellanrum därefter av koncernens ekonomiavdelning.

### Exempel på uppföljningsaktiviteter

- Styrelsens granskning och godkännandepolicy
- Rapportering av riskanalys en gång per år till styrelsen
- Rapportering av den årliga självutvärderingen av intern kontroll till styrelsen
- Månatlig/ kontinuerlig uppföljning och analys av finansiella rapporter

# STYRELSE



## **NADIA MEIER-KIRNER**

### **Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2017

Nationalitet: Tyska

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



## **GUNILLA ANDERSSON**

### **Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2017

Nationalitet: Svenska

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



## **LARS BLECKO**

### **Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2018 (december)

Nationalitet: Svensk

Bakgrund: Tidigare vd och koncernchef för Loomis.



## **PETTER DARIN**

### **Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2015

Nationalitet: Svensk

Bakgrund: Investeringsrådgivare på Triton Advisers AB. Tidigare bankrådgivare på UBS



## **JONAS SAMUELSON**

### **Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2010

Nationalitet: Svensk

Bakgrund: Vd och koncernchef för Electrolux. Tidigare ekonomichef på Munters.

# LEDNING



## AXEL GRÄNITZ

### Verkställande direktör

Född 1968

Började på Polygon 2018

Bakgrund: Styrelsemedlem Dussmann Group, vd Dussman International, ledande befattningar hos Arvato AG – Bertelsmann.

Utbildning: Statskunskap vid Vanderbilt.



## 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.



## 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     | 2018           | 2017           |
|-----------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Försäljningsintäkter                                | 5       | 619 264        | 512 429        |
| Kostnad för sålda tjänster                          | 6, 8    | -473 277       | -385 750       |
| <b>Bruttoresultat</b>                               |         | <b>145 987</b> | <b>126 679</b> |
| Försäljnings- och administrationskostnader          | 6, 7, 8 | -112 293       | -98 072        |
| Övriga rörelsekostnader                             | 6       | -8 364         | -3 169         |
| <b>Rörelseresultat</b>                              |         | <b>25 331</b>  | <b>25 438</b>  |
| Finansiella intäkter                                | 9       | 91             | 151            |
| Finansiella kostnader                               | 9       | -14 686        | -17 097        |
| <b>Resultat efter finansnetto</b>                   |         | <b>10 736</b>  | <b>8 492</b>   |
| Skatter                                             | 10      | -4 233         | -3 024         |
| <b>Årets resultat</b>                               |         | <b>6 503</b>   | <b>5 468</b>   |
| <b>Årets resultat</b>                               |         |                |                |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare          |         | 6 113          | 5 590          |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande |         | 390            | -122           |
| <b>Summa</b>                                        |         | <b>6 503</b>   | <b>5 468</b>   |
| Antal aktier                                        |         | 5 600          | 5 600          |
| Vinst per aktie före och efter utspädning           |         | 1,09           | 1,00           |

## KONCERNENS ÖVRIGT TOTALRESULTAT

| TEUR                                                                           | Not | 2018          | 2017         |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|--------------|
| <b>Årets resultat</b>                                                          |     | <b>6 503</b>  | <b>5 468</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                    | 24  |               |              |
| <i>Poster som ej kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>        |     |               |              |
| Aktuariella vinster och förluster                                              |     | -208          | -222         |
| Skatt relaterad till poster i övrigt totalresultat                             |     | 37            | 18           |
| <i>Poster som senare kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i> |     |               |              |
| Omräkningsdifferens                                                            |     | -1 081        | 511          |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                    |     | <b>-1 252</b> | <b>307</b>   |
| <b>Årets totalresultat</b>                                                     |     | <b>5 251</b>  | <b>5 775</b> |
| <b>Årets totalresultat</b>                                                     |     |               |              |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare                                     |     | 4 861         | 5 897        |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande                            |     | 390           | -122         |
| <b>Summa</b>                                                                   |     | <b>5 251</b>  | <b>5 775</b> |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TEUR                                                          | Not    | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                             |        |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                  |        |                |                |
| Goodwill                                                      | 11, 13 | 137 126        | 110 942        |
| Övriga immateriella tillgångar                                | 12     | 53 329         | 41 960         |
| Materiella anläggningstillgångar                              | 14     | 46 101         | 40 200         |
| Uppskjutna skattefordringar                                   | 10     | 13 375         | 16 744         |
| Andra finansiella anläggningstillgångar                       |        | 941            | 2              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                            |        | <b>250 872</b> | <b>209 848</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                  |        |                |                |
| Kontraktstillgångar                                           | 15     | 44 730         | 28 246         |
| Kundfordringar                                                | 17, 20 | 88 369         | 76 570         |
| Fordringar hos moderföretag                                   |        | 315            | 308            |
| Aktuella skattefordringar                                     | 10     | 1 821          | 213            |
| Övriga kortfristiga fordringar                                |        | 2 303          | 1 893          |
| Förutbetalda kostnader                                        | 16     | 5 476          | 5 602          |
| Kassa och banktillgodohavanden                                | 17, 19 | 33 192         | 42 541         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                            |        | <b>176 206</b> | <b>155 373</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                       |        | <b>427 078</b> | <b>365 221</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                               |        |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                           | 24     |                |                |
| Aktiekapital                                                  |        | 58             | 58             |
| Övrigt tillskjutet kapital                                    |        | 10 771         | 10 771         |
| Omräkningsreserv                                              |        | -1 795         | -714           |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat               |        | 54 761         | 48 819         |
| <b>Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretag</b> |        | <b>63 795</b>  | <b>58 934</b>  |
| Innehav utan bestämmande inflytande                           |        | 11 696         | 820            |
| <b>Summa eget kapital</b>                                     |        | <b>75 491</b>  | <b>59 754</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                   |        |                |                |
| Pensionsavsättningar                                          | 25     | 5 129          | 4 856          |
| Övriga avsättningar                                           |        | 1 485          | 1 519          |
| Uppskjutna skatteskulder                                      | 10     | 18 471         | 15 806         |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande                | 18, 28 | 214 785        | 183 389        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                             |        | <b>239 870</b> | <b>205 570</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                   |        |                |                |
| Förskott från kunder                                          |        | 1 482          | 146            |
| Kontraktsskulder                                              | 15     | 369            | 876            |
| Pensionsavsättningar                                          | 25     | 59             | 132            |
| Övriga avsättningar                                           |        | 3 062          | 4 932          |
| Leverantörsskulder                                            | 17     | 45 550         | 35 647         |
| Kortfristiga räntebärande lån                                 | 17     | -              | 885            |
| Övriga skulder                                                | 17, 23 | 20 308         | 16 958         |
| Upplupna kostnader                                            | 17, 26 | 38 680         | 36 683         |
| Aktuella skatteskulder                                        | 10     | 2 207          | 3 638          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                             |        | <b>111 717</b> | <b>99 897</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |        | <b>427 078</b> | <b>365 221</b> |

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser anges i noterna 20 och 27.

# KONCERNENS KASSAFLÖDESRAPPORT

| TEUR                                                                                    | Not | 2018           | 2017           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>Löpande verksamhet</b>                                                               |     |                |                |
| Rörelseresultat                                                                         |     | 25 331         | 25 438         |
| Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet                         | 30  | 23 912         | 8 972          |
| Betalda inkomstskatter                                                                  |     | -6 313         | -2 961         |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>42 930</b>  | <b>31 449</b>  |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital:                                            |     |                |                |
| Förändring kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar                            |     | -4 062         | 564            |
| Förändring kontraktstillgångar och skulder                                              |     | -11 601        | 9 855          |
| Förändring av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder                        |     | 3 924          | -1 195         |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>31 191</b>  | <b>40 673</b>  |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>                                           |     |                |                |
| Förvärv av verksamheter                                                                 | 3   | -34 038        | -7 108         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                        | 14  | -16 288        | -16 925        |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                      | 12  | -2 239         | -2 390         |
| Försäljning av anläggningstillgångar                                                    |     | 694            | 86             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                         |     | <b>-51 871</b> | <b>-26 337</b> |
| <b>Kassaflöde före finansieringsverksamhet</b>                                          |     | <b>-20 680</b> | <b>14 336</b>  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                          |     |                |                |
| Upptagna lån                                                                            |     | 210 000        | -              |
| Amortering av låneskulder                                                               |     | -181 410       | -14            |
| Erhållen utdelning                                                                      |     | 8              | 4              |
| Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande                                      |     | -              | -163           |
| Erhållna finansiella intäkter                                                           |     | 83             | 147            |
| Betalda finansiella kostnader <sup>1)</sup>                                             |     | -17 149        | -9 293         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        |     | <b>11 532</b>  | <b>-9 319</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                                 |     | <b>-9 148</b>  | <b>5 017</b>   |
| Kassa och banktillgodohavanden i början av året                                         |     | 42 541         | 36 585         |
| Valutakursdifferens i kassa och banktillgodohavanden                                    |     | -201           | 939            |
| <b>Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut</b>                                    |     | <b>33 192</b>  | <b>42 541</b>  |

<sup>1)</sup> Varav betalda räntekostnader 9,1 (9,3) MEUR

# KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| TEUR                                               | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |                            |                   |                                                                                      |                                                               |               | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                                    | Aktie-kapital                              | Övrigt tillskjutet kapital | Omräk-ningsreserv | Aktuariella vinster/förluster på förmånsbestämda pensionsförpliktelser <sup>1)</sup> | Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat <sup>1)</sup> | Summa         |                                     |                    |
| <b>Utgående balans den 31 december 2016</b>        | <b>58</b>                                  | <b>10 771</b>              | <b>-1 225</b>     | <b>-1 603</b>                                                                        | <b>45 036</b>                                                 | <b>53 037</b> | <b>1 105</b>                        | <b>54 142</b>      |
| Utdelning till ägare                               | -                                          | -                          | -                 | -                                                                                    | -                                                             | -             | -163                                | -163               |
| Årets resultat                                     | -                                          | -                          | -                 | -                                                                                    | 5 590                                                         | 5 590         | -122                                | 5 468              |
| Aktuariella vinster/förluster                      | -                                          | -                          | -                 | -222                                                                                 | -                                                             | -222          | -                                   | -222               |
| Övrigt total resultat                              | -                                          | -                          | 511               | -                                                                                    | -                                                             | 511           | -                                   | 511                |
| 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>-714</b>       | <b>-1 807</b>                                                                        | <b>50 626</b>                                                 | <b>58 934</b> | <b>820</b>                          | <b>59 754</b>      |
| Nyemission                                         | -                                          | -                          | -                 | -                                                                                    | -                                                             | -             | 10 486                              | 10 486             |
| Årets resultat                                     | -                                          | -                          | -                 | -                                                                                    | 6 113                                                         | 6 113         | 390                                 | 6 503              |
| Aktuariella vinster/förluster                      | -                                          | -                          | -                 | -208                                                                                 | -                                                             | -208          | -                                   | -208               |
| Övrigt total resultat                              | -                                          | -                          | -1 081            | -                                                                                    | -                                                             | -1 081        | -                                   | -1 081             |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat | -                                          | -                          | -                 | 37                                                                                   | -                                                             | 37            | -                                   | 37                 |
| <b>Utgående balans den 31 december 2018</b>        | <b>58</b>                                  | <b>10 771</b>              | <b>-1 795</b>     | <b>-1 978</b>                                                                        | <b>56 739</b>                                                 | <b>63 795</b> | <b>11 696</b>                       | <b>75 491</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 den högsta nivån som upprättar koncernredovisning. Det yttersta moderföretaget i koncernen utgörs av MuHa LuxCo S.à.r.l., organisationsnummer B154023 med säte i Luxemburg och är undantagna från krav på att upprätta koncernredovisning. MuHa LuxCo S.à.r.l. står under bestämmande inflytande av Triton Fund III som enligt regler i Luxemburg inte behöver upprätta koncernredovisning.

De finansiella rapporterna avser Polygon AB och har godkänts av styrelsen vid styrelsesammanträdet den 2 april 2019.

## 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 2018. Vidare har årsredovisningslagen och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

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

#### RAPPORTERINGSVALUTA

Koncernens rapporteringsvaluta är euro (EUR), vilket är moderföretagets funktionella valuta. Om inget annat anges redovisas alla belopp 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 2018-01-01 till 2018-12-31 och samtliga balansdagsposter avser 2018-12-31. Föregående räkenskapsår avser 2017-01-01 till 2017-12-31 och balansdagsposter för denna period 2017-12-31.

#### 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.

#### Definitionen för dotterföretag

Som dotterföretag ingår alla företag där Polygon AB (Publ) har kontroll. Med kontroll menas att Polygon har förmåga att styra dotterföretaget, rätt till dess avkastning och kan använda sitt inflytande till att styra de aktiviteter som påverkar avkastningen. Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden.

**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 förvärfv 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 2018 | Genom-<br>snittskurs<br>2018 | Balans-<br>dagens kurs<br>31 dec 2017 | Genom-<br>snittskurs<br>2017 |
|-----|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| CAD | 0,6416                                | 0,6542                       | 0,6664                                | 0,6830                       |
| DKK | 0,1339                                | 0,1342                       | 0,1343                                | 0,1344                       |
| GBP | 1,1044                                | 1,1303                       | 1,1274                                | 1,1409                       |
| NOK | 0,0997                                | 0,1042                       | 0,1016                                | 0,1072                       |
| SEK | 0,0973                                | 0,0975                       | 0,1015                                | 0,1038                       |
| SGD | 0,6385                                | 0,6279                       | 0,6250                                | 0,6416                       |
| USD | 0,8731                                | 0,8475                       | 0,8358                                | 0,8864                       |

**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 TRÄTT I KRAFT UNDER 2018:**

Ett antal nya eller ändrade IFRS har trätt i kraft från 1 januari 2018. Nedan beskrivs de IFRS som har 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 erbjuder tjänster för att förebygga, kontrollera och begränsa effekterna av vatten, brand och klimat.

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

Projektens omfattning och komplexitet varierar från enkel läcksökning till stora återställningssprojekt, där flertalet projekt är små (värde lägre än 2 TEUR) och pågående en kortare tid (mindre än tre 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 önskade klimatförhållanden på en konstant nivå.

Polygons verksamhet kännetecknas 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 branschpraxis och varierar från land till land och från projekt till projekt (från förskotts- och delfakturer till betalning när serviceåtagandet är utfört). Polygons betalningsvillkor inkluderar inte finansiella komponenter och har inte heller variabla eller begränsande villkor av något slag.

Garantier tillhandahålls enligt branschpraxis och legala krav i de länder där projektet utförs.

**PRESTATIONSÅTAGANDE OCH INTÄKTSREDOVISNING**

De flesta av Polygons prestationsåtaganden utförs över en period av tid då Polygon utför restaureringstjänster eller ger klimatkontroll på tillgångar, som kontrolleras av kunden. Intäkterna för sådana projekt redovisas över den tid prestationsåtagandet pågår. För konsulttjänster, uthyrning av utrustning 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 ovanstående är läcksökningsprojekt där prestationsåtagandet är uppfyllt efter att kunden har mottagit läcksökningsrapporten. Intäkterna för dessa uppdrag redovisas vid en tidpunkt.

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

Allokering 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 PORTFÖLJMETODEN**

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

Polygon använder nedlagda kostnader för att bestämma hur stor del av prestationsåtagandet (baserat på kostnader som upparbetats hittills), som uppfyllts. I vissa projekt där utfaktureringsgraden återspeglar framskridande av prestationsåtagandet, används faktisk utfakturering för intäktsredovisning. Sammantaget ger dessa båda metoder en rättvisande bild av överföringen av varor och tjänster samt visar koncernens uppfyllande av de utlovade leveranserna till kund.

## Not 2.2 forts.

**KONSEKVENSER AV INFÖRANDET AV NY STANDARD**

Koncernen har valt att tillämpa standarden retroaktivt och att 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 skedde en omfördelning i intäktsredovisningen som gav en positiv engångseffekt på eget kapital om 0,8 MEUR för 2016. Intäktsredovisningen på årsbasis, med tillämpning av den nya standarden, påverkas inte nämnvärt. Omräkningen bekräftar det tidigare antagandet att fördelningen av intäkter mellan månader förändras, och återspeglar nu aktivitetsnivån på affärsverksamheten i redovisningsmånaden. Intäkterna för 2017 blev 6,4 MEUR lägre än med tillämpning av tidigare principer när intäkterna redovisas enligt den nya standarden, IFRS 15.

|                                   | Tidigare redovisat belopp 2017 | Omräknat belopp 2017 | Förändring  |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------|
| <b>Koncernens resultaträkning</b> |                                |                      |             |
| Försäljningsintäkter              | 518 814                        | 512 429              | -6 385      |
| Kostnad för sålda tjänster        | -391 649                       | -385 750             | 5 899       |
| <b>Nettoresultat</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                         | -3 024               | 141         |
| <b>Årets resultat</b>             | <b>5 935</b>                   | <b>5 590</b>         | <b>-345</b> |

**IFRS 9 Finansiella instrument**

Denna standard trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte 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 kontraktssenliga kassaflöden ("contractual cash flows"):

- Finansiella tillgångar som innehas enbart i syfte att erhålla tillgångens kontraktssenliga kassaflöden och där de kontraktssenliga 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 kontraktssenliga kassaflöden och att sälja och där de kontraktssenliga 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 kontraktssenliga 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 tidigare regler enligt IAS 39, med ett undantag som innebär att värdeförändringar på finansiella skulder som värderas enligt verkligt värde-optionen och som är hänförliga till förändringar i skuldens kreditrisk ska redovisas över övrigt totalresultat.

De nya nedskrivningsreglerna innebär en övergång från konstaterad kredithändelse 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. Kategorindelningen förutsätter dock att tillgångarna är av mera långfristig karaktär vilket inte gäller för Polygon där finansiella tillgångar i huvudsak består av kundfordringar och likvida medel. Då Polygons alla finansiella tillgångar med förlustrisk är av mera kortfristig karaktär tillämpas den förenklade metoden för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov vilket är beskrivet mer i detalj i not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och avsnittet Nedskrivning av finansiella tillgångar. Kundfordringarna i koncernen 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. Reserveringarna för förväntade kundförluster 31 december 2018 framgår av not 20 Kundfordringar.

Finansiella skulder består i huvudsak av låneskulder och leverantörsskulder och påverkas inte av de nya reglerna i IFRS 9 med ett undantag, som beskrivs ovan ("verklig värdeoptionen"). Denna regel 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.

Huvudfokus för koncernen har varit nedskrivningsmodell för förväntade kreditförluster då kundfordringar är en väsentlig del av balansräkningen. Den tidigare tillämpade modellen för reservering för osäkra kundfordringar i koncernen har värderats med den nya standarden i åtanke och resultatet blev en mindre, inte väsentlig, påverkan på reserver för kreditförluster och att den tidigare använda metoden täckte kraven enligt den nya standarden.

Den genomgång som föregick införandet av den nya standarden bekräftade därmed att den nya standarden inte skulle få några väsentliga effekterna på räkenskaperna. Polygon har därför inte gjort några omvärderingar som påverkat ingående eget kapital för 2018.

**IFRS STANDARDS ANTAGNA AV EU SOM TRÄDER I KRAFT UNDER 2019: 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 leasetagare 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 ca 5 000 USD), finns en valmöjlighet att tillämpa en lättnadsregel. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingskulden.

Detta innebär det 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 asset). 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.

Under 2018 har Polygon fortsatt förberedelsearbetet för övergången till den nya standarden. Leasingavtal har kartlagts och utvärderats, systemstöd för hantering av avtalen har implementerats och organisationen har utbildats i den nya standarden och i att hantera det nya systemstödet. Polygon kommer vid övergången den 1 januari 2019 att tillämpa den förenklade övergångsmetoden retroaktivt som innebär att justering av ingående balans sker med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen och att ingen omräkning sker av jämförelseåren.

Leasingskulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna och nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden justerat för eventuella förutbetalda och upplupna leasingavgifter redovisade den 31 december 2018. Endast marginella omklassificeringar avseende förutbetalda och upplupna leasingavgifter har skett. En marginell låneränta har fastställts per land. Övergången medför ingen påverkan på ingående eget kapital.

Polygon har valt att tillämpa lättnadsreglerna för korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilket den underliggande tillgången har ett lågt värde. Dessa leasingavtal ingår inte i nyttjanderättstillgången eller i skulden. Vid tillämpning av standarden har Polygon bland annat bedömt att en annan tidshorisont på 5 år generellt kan användas för leasingavtal för kontor och depåer med öppet slutdatum även om den formella avtalsperioden är kortare.

Nyttjanderättstillgångarna består i huvudsak av hyreskontrakt för kontor och depåer samt leasingkontrakt för bilar.

Vid standardens införande redovisas följande preliminära justeringar i Polygons balansräkning per 1 januari 2019:

- Nyttjanderättstillgångar 66 MEUR
- Långfristiga finansiella leasingskulder 46 MEUR
- Kortfristiga finansiella leasingskulder 20 MEUR

Den preliminära fördelningen av nyttjanderättstillgångarna per segmenten är följande:

- Kontinentaleuropa 34 MEUR
- Norden & Storbritannien 27 MEUR
- Nordamerika 5 MEUR

## Not 2.3 forts.

Den preliminära beräkningen ger en ökning av koncernens totala balansomsättning med 15,5 procent. Polygon bedömer att IFRS 16 kommer ha något positiv påverkan på EBITA och något större negativ påverkan på finansiella poster, vilket i sin tur ger uppskattningvis EUR 1 miljon i negativ påverkan på totala resultatet för koncernen.

## NOT 2.3 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

### REDOVISNING AV VALUTAKURSEFFEKTER

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

### FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

Fordringar och skulder som redovisas i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster som avser fordringar och skulder i rörelsen redovisas i rörelseresultatet. Kursdifferenser som avser finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella kostnader i finansnettot. Kursdifferenser avseende koncerninterna finansiella fordringar och skulder redovisas från 1 januari 2018 i övrigt totalresultat.

### 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.

### RÖRELSEFÖRÄRV 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 används eller att den säljs. Vinst och förlust beräknas som skillnaden mellan försäljningssumman och tillgångens redovisade värde. Vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen den redovisningsperiod då tillgången avyttrats, såsom övrig kostnad eller övrig intäkt.

Tillgångarnas restvärde, nyttjandeperiod och avskrivningsmetod granskas i slutet av varje räkenskapsår och justeras om så behövs 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 nyttjandeperioden för den underliggande tillgången

| Avskrivning beräknas enligt följande: | Antal år |
|---------------------------------------|----------|
| Förbättringsutgifter i hyrda lokaler  | 6–9      |
| Avfuktningsaggregat och liknande      | 5–10     |
| Byggnader                             | 20–25    |
| Inventarier                           | 3–6      |

### NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA- OCH MATERIELLA TILLGÅNGAR

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

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

För alla tillgångar förutom goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod fastställs vid varje rapportperiods slut om det finns indikationer på att en tidigare nedskrivning helt eller delvis inte längre är motiverad. Om de antaganden som låg till grund för beräkningen av tillgångens eller tillgångarnas återvinningsvärde förändrats, ökas tillgångens eller tillgångarnas redovisade värde till återvinningsvärdet. Återföringen sker inte till ett värde överstigande vad företaget skulle ha redovisat, efter avskrivning, 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 kapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar och valutaderivat. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, låneskulder och övriga skulder. Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats. Vid årsskiftet hade bolaget säkring SEK/EUR avseende huvudkontorets kostnader.

### Redovisning och borttagande

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när en faktura har skickats och företagets rätt till ersättning är ovillkorlig. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om en faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när en faktura mottagits.

En finansiell tillgång och finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet.

## Not 2.3 forts.

**KLASSIFICERING OCH VÄRDERING****Finansiella tillgångar**

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuld-instrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden.

Instrumenten klassificeras till:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- verkligt värde via resultatet.

Koncernens skuldinstrument klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Kundfordringar och leasingfordringar redovisas initialt till det fakturerade värdet. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av en förlustrerivering för förväntade kreditförluster.

Derivat: klassificeras till verkligt värde via resultatet. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning.

Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i not 18 Räntebärande krediter och lån.

**Finansiella skulder**

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av derivat. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

**Jämförelseåret enligt IAS 39**

Finansiella instrument redovisas enligt IAS 39 i jämförelseåret 2017. IAS 39 hade andra klassificeringskategorier än IFRS 9. Klassificeringskategorierna enligt IAS 39 medförde ändå motsvarande redovisning till upplupet anskaffningsvärde respektive till verkligt värde i resultatet eller övrigt totalresultat.

Vidare hade IAS 39 en annan metod för reservering för kreditförluster, som innebar att reservering skedde vid en konstaterad kredithändelse, till skillnad från metoden i IFRS 9 där reservering sker för förväntade kreditförluster. I övrigt föreligger för koncernen inte några skillnader mellan standarderna. Koncernen har inte haft några väsentliga effekter vid övergången från IAS 39 till IFRS 9, se not 20 Kundfordringar.

**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. Kassa och banktillgodohavanden omfattas av kraven på förlustrerivering för förväntade kreditförluster.

**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.

Värdeförändringar på finansiella skulder som värderas enligt verkligt värde ("fair value option") och som är hänförliga till förändringar i skuldens kreditrisk ska redovisas över övrigt totalresultat.

**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 uppfyllda redovisas värdeförändringar i resultaträkningen tillsammans med värdeförändringar på den säkrade posten i balansräkningen. Värdeförändringar för derivat som utgör del i en effektiv kassaflödessäkring redovisas som övrigt totalresultat. Den ackumulerade värdeförändringen på sådana derivat återförs till resultaträkningen under samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen.

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

Polygon tillämpar inte säkringsredovisning.

**NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

Koncernens finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Härutöver omfattar nedskrivningen även avtalstillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen. För Polygons alla finansiella tillgångar kan den förenklade nedskrivningsmetoden tillämpas. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustrerivering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till förväntade förluster antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på en eventuell kreditförsämring sedan första redovisningstillfället. Förväntade kreditförluster återspeglar ett objektivistiskt, sannolikhetsvägt utfall som beaktar flertalet scenarier baserade på rimliga och välgrundade prognoser. Beräkningen av nedskrivningsbehovet för osäkra kundfordringar som är den mest väsentliga finansiella tillgången med förlustrisk görs med en kombination av kollektiv och individuell bedömning. I den kollektiva bedömningen görs en generell avsättning för förlustrisk på alla kundfordringar som är förfallna med mer än 180 dagar och för övriga kundfordringar görs en individuell bedömning av förlustrisken baserad på kundens betalningsförmåga och andra relevanta faktorer för enskild kund eller för den specifika marknad där kunden är verksam.

På varje balansdag bedömer Polygon om det finns några omständigheter som indikerar att en finansiell tillgång kan behöva skrivas ner.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, vilket innebär nettot av bruttovärdet och nedskrivning. Nedskrivningen 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

### Not 2.3 forts.

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 förmånsbestämd 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 pensionskuld. 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. Nettoåtagandet delas upp i en långfristig och en 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

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet är i allt väsentligt överförda till leasetagaren.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i balansräkningen och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. De leaseda tillgångarna skrivs av över respektive tillgångs nyttjandeperiod medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skuld.

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

### SEGMENTSRAPPORTERING

Koncernen har tre rörelsesegment. Rörelsesegmenten har identifierats baserat på den interna uppföljningen av koncernens affärsverksamheter. Rörelseresultatet för de identifierade rörelsesegmenten följs regelbundet upp av koncernens verkställande beslutsfattare som är Polygons vd och koncernchef i syfte att fördela resurser och bedöma resultat. Koncernens interna rapportering och följaktligen information till högste beslutsfattare är uppdelad i geografiska områden Norden & Storbritannien, Kontinental-europa 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 nettoupplåning och eget kapital inte rapporteras per segment. Rörelseresultat och nettotillgångar för segmenten konsolideras enligt samma

principer som för koncernen totalt. Segmenten består av en grupp av separata bolag i geografiskt uppdelade länder. Rörelsekostnader som inte ingår i segmenten redovisas under posten Koncerngemensamma kostnader och omfattar koncerngemensamma funktioner inklusive koncernledning och centrala staber.

### INTÄKTER

Polygons intäkter genereras från sålda tjänster för att förebygga, kontrollera och begränsa effekterna av vatten, brand och klimat.

De flesta av Polygons intäkter genereras från prestationsåtaganden som utförs över en period av tid då Polygon utför restaureringstjänster eller ger klimatkontroll på tillgångar, som kontrolleras av kunden. Intäkterna för sådana projekt redovisas över den tid prestationsåtagandet pågår. För konsulttjänster, uthyrning av utrustning 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 ovanstående är läcksökningsprojekt där prestationsåtagandet är uppfyllt efter att kunden har mottagit läcksökningsrapporten. Intäkterna för dessa uppdrag redovisas vid en tidpunkt.

|                                                       | Norden<br>& Storbri-<br>tannien | Kontinental-<br>europa | Nord-<br>amerika | Koncern<br>total |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| <b>2018</b>                                           |                                 |                        |                  |                  |
| <b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>                |                                 |                        |                  |                  |
| Redovisat vid en tidpunkt                             | 18 502                          | 22 707                 | 25               | 41 234           |
| Redovisat över tid för utförandet                     | 165 461                         | 349 579                | 4 988            | 520 028          |
| Redovisat enligt praktiska undantaget vid fakturering | 18 727                          | 9 564                  | 29 711           | 58 002           |
| <b>Total intäktsredovisning</b>                       | <b>202 690</b>                  | <b>381 850</b>         | <b>34 724</b>    | <b>619 264</b>   |
| <b>2017</b>                                           |                                 |                        |                  |                  |
| <b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>                |                                 |                        |                  |                  |
| Redovisat vid en tidpunkt                             | 9 300                           | 15 724                 | 6                | 25 030           |
| Redovisat över tid för utförandet                     | 117 751                         | 311 173                | 6 705            | 435 629          |
| Redovisat enligt praktiska undantaget vid fakturering | 16 992                          | 8 874                  | 25 904           | 51 770           |
| <b>Total intäktsredovisning</b>                       | <b>144 043</b>                  | <b>335 771</b>         | <b>32 615</b>    | <b>512 429</b>   |

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

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.

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

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. Intäkterna från franchiseverksamheten är inte materiella och koncernen har därför valt att inte särredovisa dessa i not 5.

### 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.

## Not 2.3 forts.

**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 används.

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 2.4 BETYDELSEFULLA REDOVISNINGSBEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN**

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

**NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

Immateriella tillgångar förutom goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod skrivs av över den period då de kommer att generera intäkter, dvs. deras nyttjandeperiod. Om det finns en indikation på att en tillgång har minskat i värde beräknas tillgångens återvinningsvärde vilket utgörs av det högre av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Återvinningsvärdet fastställs utifrån ledningens uppskattning av framtida kassaflöde. De antaganden som gjorts avseende prövningen av nedskrivning, inklusive tillhörande känslighetsanalys, förklaras närmare i Not 13 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.

**INTÄKTSREDOVISNING BASERAD PÅ INDIVIDUELL BEDÖMNING**

Koncernen tillämpar individuell successiv vinstavräkning baserad på bedömd färdigställandegrad för väsentliga kundkontrakt, vilka är kontrakt större än 100 TEUR och med en löptid på mer än tre månader. Bedömning av totalkostnader och totalintäkter är kritisk vid löpande resultatavräkning och avsättningar för förlustkontrakt och utfallet av tillkommande fakturerings kan därför komma att påverka resultatet.

**AVSÄTTNINGAR FÖR FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER PÅ KUNDFORDRINGAR**

Kundfordringar redovisas inledningsvis till transaktionspris enligt IFRS 15 och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Avsättning för förväntade kreditförluster sker vid varje balansdag till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. Bedömningen sker utifrån kriterier som visar om risken har förändrats sedan första värderingstillfället. Avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader. Se Not 20 Kundfordringar.

**PENSION OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING**

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

## NOT 3 RÖRELSEFÖRVARV

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

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.

PolygonVatro GmbH förvärvade Von Der Lieck GmbH & Co (VDL) i oktober 2017 med tillträde den 2 januari 2018. VDL förstärker Polygons position i den västra regionen av Tyskland på gränsen till Nederländerna.

Polygon A/S i Danmark förvärvade aktierna i Dansk Bygningskontrol A/S (DB) med tillträde den 4 januari 2018. Efter en riktad nyemission i Polygon A/S till tidigare ägare av DB är Polygons ägarandel i den danska delkoncernen 66,4 %. Förvärvet stärker Polygons position i Danmark då DB vid förvärvstillfället var tre gånger större än befintlig verksamhet i Danmark. Förvärvet förväntas realisera synergier mellan de två bolagen i Danmark och ge en mycket effektivare organisation.

Polygon AS i Norge förvärvade i januari 2018 minoritetsandelar i fyra franchisepartners, med option att köpa återstående aktier i bolagen. I början av juli 2018 utnyttjades optionen för två av dessa bolag, Buskerud Skadebegrensning AS och Kongsberg AS. Båda dessa bolag har under hösten fusionerats med Polygon AS. Förvärvskalkylen avseende Skadegruppen AS, som förvärvades 2017 med tillträde 1 november 2017, har under 2018 justerats för krav avseende projektutförande före tillträde med 658 TEUR.

Polygon Sverige AB förvärvade alla aktier i Refix Skadesanering AB med tillträde 1 oktober 2018. Med förvärvet förstärkte Polygon Sverige sin position inom området brandskadehantering.

Polygon UK förvärvade samtliga aktier i Neways Associates Ltd med tillträde 3 oktober 2018. Med detta förvärv kan Polygon UK erbjuda ett fullservicekoncept inom områdena skadehantering och återställande av skadad egendom.

Under räkenskapsåret har Polygon Sverige gjort två mindre inkrämsförvärv (Metodia AB och Caliber Sanering AB).

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

Belopp och bedömningar nedan avseende förvärv 2017 är slutligt fastställda medan de för 2018 är preliminära.

### RÖRELSEFÖRVARV UNDER 2017 & 2018

| Verkligt värde på förvärv               | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Kundrelationer                          | 13 121        | -             |
| Varumärke                               | 790           | -             |
| Förvärvat ordervärde                    | 104           | -             |
| Maskiner och inventarier                | 1 148         | 1 079         |
| Övriga långfristiga fordringar          | 3 851         | 31            |
| Lager                                   | 13 928        | 4 088         |
| Kortfristiga fordringar                 | 71            | 5 974         |
| <b>Summa tillgångar</b>                 | <b>33 013</b> | <b>11 172</b> |
| Långfristiga skulder och övriga skulder | 4 259         | -             |
| Rörelseskulder                          | 7 168         | 7 464         |
| Uppskjutna skatteskulder                | 473           | 384           |
| Avgår: Kassa och bank                   | -654          | -3 219        |
| <b>Summa skulder netto av kassa</b>     | <b>11 247</b> | <b>4 629</b>  |
| <b>Nettotillgångar</b>                  | <b>21 767</b> | <b>6 543</b>  |
| Innehav utan bestämmande inflytande     | -10 523       | -             |
| Negativ goodwill                        | -             | -3 334        |
| Goodwill                                | 23 773        | 9 076         |
| <b>Total köpeskilling</b>               | <b>35 017</b> | <b>12 285</b> |

|                           | 2018          | 2017          |
|---------------------------|---------------|---------------|
| <b>Köpeskilling</b>       |               |               |
| Kontant betalning         | 32 408        | 11 562        |
| Övertagande av skuld      | 156           | -             |
| Skuld till säljare        | 2 453         | 723           |
| <b>Total köpeskilling</b> | <b>35 017</b> | <b>12 285</b> |

|                                                      |               |              |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Analys av kassaflödeseffekter från förvärvet:</b> |               |              |
| Förvärvade likvida medel                             | -654          | -3 219       |
| Kontant betalning                                    | 32 408        | 11 562       |
| Valutakursdifferenser                                | -             | -            |
| <b>Nettokassaflöde från förvärvet</b>                | <b>31 754</b> | <b>8 343</b> |

| Företagets namn              | Etableringsland | Org.nummer  | Ägarandel | Förvärvsdatum | Försäljning MEUR | Antal anställda |
|------------------------------|-----------------|-------------|-----------|---------------|------------------|-----------------|
| Villaklimat OBM AB           | Sverige         | 556637-3857 | 100%      | 2017-03-31    | 2,0              | 14              |
| Polygon Nord AS              | Norge           | 956 827 264 | 100%      | 2017-09-25    | 5,0              | 47              |
| Skadegruppen AS              | Norge           | 943 578 524 | 100%      | 2017-11-01    | 27,0             | 208             |
| Bretagne Assèchement         | Frankrike       | 440 853 547 | 100%      | 2017-12-28    | 2,4              | 21              |
| Bretagne Assèchement Nord    | Frankrike       | 503 279 697 | 100%      | 2017-12-28    | 2,2              | 22              |
| Normandie Assistance         | Frankrike       | 499 557 478 | 100%      | 2017-12-28    | 0,5              | 4               |
| Von Der Lieck GmbH & Co. KG  | Tyskland        | HRA 6565    | 100%      | 2018-01-02    | 4,0              | 25              |
| Dansk Byggningskontrol A/S   | Danmark         | 31 85 98 83 | 66,4%     | 2018-01-04    | 29,0             | 236             |
| Polygon Kongsberg AS         | Norge           | 884 251 192 | 100%      | 2018-07-02    | 1,7              | 17              |
| Buskerud Skadebegrensning AS | Norge           | 977 073 189 | 100%      | 2018-07-03    | 1,8              | 20              |
| Refix Skadesanering AB       | Sverige         | 556858-0335 | 100%      | 2018-10-01    | 3,2              | 30              |
| Neways Associates Ltd        | Storbritannien  | 4 373 558   | 100%      | 2018-10-03    | 6,1              | 54              |

### FÖRVARVADE INTRESSEBOLAG

| Företagets namn      | Etableringsland | Org.nummer  | Ägarandel | Förvärvsdatum |
|----------------------|-----------------|-------------|-----------|---------------|
| Polygon Haugesund AS | Norge           | 979 489 986 | 49%       | 2018-01-03    |
| Polygon Innlandet AS | Norge           | 975 843 777 | 40%       | 2018-01-03    |
| Caption Data Limited | Storbritannien  | 6 557 609   | 20%       | 2018-02-06    |

## NOT 4 AVYTTRAD VERKSAMHET

Ingen verksamhet har avyttrats under 2018 eller 2017.

## NOT 5 REDOVISNING PER SEGMENT

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

| 2018                    | Norden & Storbritannien | Kontinental-europa | Nord Amerika  | Övrigt         | Eliminerings   | Koncern total  |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Intäkter externa kunder | 202 690                 | 381 850            | 34 724        | –              | –              | 619 264        |
| Intäkter interna kunder | –                       | 867                | –             | –              | –867           | –              |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>202 690</b>          | <b>382 717</b>     | <b>34 724</b> | <b>–</b>       | <b>–867</b>    | <b>619 264</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>1 546</b>            | <b>17 177</b>      | <b>3 534</b>  | <b>3 074</b>   | <b>–</b>       | <b>25 331</b>  |
| Finansnetto             | –                       | –                  | –             | –              | –              | –14 595        |
| Skatter                 | –                       | –                  | –             | –              | –              | –4 233         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>–</b>                | <b>–</b>           | <b>–</b>      | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>6 503</b>   |
| <b>Avskrivningar</b>    | <b>8 047</b>            | <b>8 521</b>       | <b>2 450</b>  | <b>966</b>     | <b>–</b>       | <b>19 984</b>  |
| <b>Tillgångar</b>       | <b>145 574</b>          | <b>179 610</b>     | <b>33 404</b> | <b>153 247</b> | <b>–84 757</b> | <b>427 078</b> |
| varav Goodwill          | 68 776                  | 49 580             | 18 770        | –              | –              | 137 126        |
| <b>Skulder</b>          | <b>85 748</b>           | <b>105 671</b>     | <b>25 098</b> | <b>219 827</b> | <b>–84 757</b> | <b>351 587</b> |
| <b>Investeringar</b>    |                         |                    |               |                |                |                |
| Materiella              | 3 023                   | 9 688              | 3 658         | –81            | –              | 16 288         |
| Immateriella            | 663                     | 662                | –             | 914            | –              | 2 239          |

| Omsättning per tjänst   | Norden & Storbritannien | Kontinental-europa | Nord Amerika  | Koncern total  |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Vattenskadesanering     | 124 311                 | 193 693            | 9 814         | 327 818        |
| Brandskadesanering      | 68 647                  | 179 101            | 516           | 248 264        |
| Klimatkontroll          | 9 732                   | 9 056              | 24 394        | 43 182         |
| <b>Total omsättning</b> | <b>202 690</b>          | <b>381 850</b>     | <b>34 724</b> | <b>619 264</b> |

| 2017                    | Norden & Storbritannien | Kontinental-europa | Nord Amerika  | Övrigt         | Eliminerings   | Koncern total  |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Intäkter externa kunder | 144 043                 | 335 772            | 32 615        | –              | –              | 512 429        |
| Intäkter interna kunder | 10                      | 150                | 4             | –              | –164           | –              |
| <b>Summa intäkter</b>   | <b>144 053</b>          | <b>335 922</b>     | <b>32 618</b> | <b>–</b>       | <b>–164</b>    | <b>512 429</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>5 966</b>            | <b>16 943</b>      | <b>4 054</b>  | <b>–1 525</b>  | <b>–</b>       | <b>25 438</b>  |
| Finansnetto             | –                       | –                  | –             | –              | –              | –16 946        |
| Skatter                 | –                       | –                  | –             | –              | –              | –3 024         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>–</b>                | <b>–</b>           | <b>–</b>      | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>5 468</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>101 243</b>          | <b>170 524</b>     | <b>31 402</b> | <b>144 665</b> | <b>–82 613</b> | <b>365 221</b> |
| varav Goodwill          | 46 742                  | 46 014             | 18 186        | –              | –              | 110 942        |
| <b>Skulder</b>          | <b>65 187</b>           | <b>105 892</b>     | <b>23 563</b> | <b>193 438</b> | <b>–82 613</b> | <b>305 467</b> |
| <b>Investeringar</b>    |                         |                    |               |                |                |                |
| Materiella              | 2 769                   | 9 625              | 4 531         | –              | –              | 16 925         |
| Immateriella            | –                       | 137                | –             | 2 252          | –              | 2 389          |

| Omsättning per tjänst   | Norden & Storbritannien | Kontinental-europa | Nord Amerika  | Koncern total  |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Vattenskadesanering     | 82 288                  | 169 563            | 9 753         | 261 604        |
| Brandskadesanering      | 52 970                  | 157 334            | 618           | 210 922        |
| Klimatkontroll          | 8 785                   | 8 874              | 22 244        | 39 903         |
| <b>Total omsättning</b> | <b>144 043</b>          | <b>335 771</b>     | <b>32 615</b> | <b>512 429</b> |

Tidpunkt för intäktsredovisning framgår av tabellen i not 2.3 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper.

### OMSÄTTNING FÖRDELNING LAND

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

| Geografi     | 2018           | 2017           |
|--------------|----------------|----------------|
| Sverige      | 22 172         | 19 813         |
| Tyskland     | 334 645        | 293 191        |
| Övriga       | 262 447        | 199 425        |
| <b>Summa</b> | <b>619 264</b> | <b>512 429</b> |

### NOT 6 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

|                                          | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Personalkostnader                        | 219 327        | 176 280        |
| Underentreprenörskostnader               | 220 720        | 190 091        |
| Övriga driftskostnader                   | 97 577         | 79 564         |
| Avskrivningar/ utrangeringar             | 19 984         | 14 662         |
| Andra rörelsekostnader                   | 33 544         | 28 516         |
| Reavinster (-)/ förluster/nedskrivningar | 1 239          | 420            |
| Negativ goodwill                         | 658            | –3 992         |
| Förvärvsrelaterade kostnader             | 884            | 1 450          |
| <b>Summa</b>                             | <b>593 933</b> | <b>486 991</b> |

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

## NOT 7 REVISIONSKOSTNADER

|                                               | 2018         | 2017       |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|
| <i>Ernst &amp; Young</i>                      |              |            |
| Revisionsuppdrag                              | 527          | 527        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 300          | 42         |
| Skatterådgivning                              | 38           | 46         |
| Övriga tjänster                               | 4            | 5          |
| <i>Övriga revisionsbolag</i>                  |              |            |
| Revisionsuppdrag                              | 18           | 18         |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 105          | 5          |
| Skatterådgivning                              | 176          | 175        |
| Övriga tjänster                               | 74           | 30         |
| <b>Totala revisionskostnader</b>              | <b>1 242</b> | <b>848</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

|                                         | 2018            |              | 2017            |              |
|-----------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Genomsnittligt antal anställda per land | Antal anställda | Varav män, % | Antal anställda | Varav män, % |
| Sverige                                 | 213             | 79           | 166             | 84           |
| Norge                                   | 384             | 84           | 454             | 81           |
| Finland                                 | 277             | 85           | 277             | 88           |
| Danmark                                 | 331             | 67           | 94              | 69           |
| Belgien                                 | 41              | 90           | 39              | 82           |
| Österrike                               | 102             | 86           | 97              | 88           |
| Tyskland                                | 1 710           | 77           | 1 455           | 76           |
| Frankrike                               | 85              | 76           | 92              | 75           |
| Storbritannien                          | 437             | 79           | 371             | 75           |
| Nederländerna                           | 131             | 85           | 120             | 83           |
| Singapore                               | 4               | 75           | 4               | 75           |
| USA                                     | 90              | 83           | 85              | 85           |
| Kanada                                  | 31              | 65           | 25              | 68           |
| <b>Totalt koncernen</b>                 | <b>3 836</b>    | <b>79</b>    | <b>3 279</b>    | <b>79</b>    |

### LÖNER, SOCIALA AVGIFTER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

|                         | 2018                         |                  |                 | 2017                         |                  |                 |
|-------------------------|------------------------------|------------------|-----------------|------------------------------|------------------|-----------------|
|                         | Löner och andra ersättningar | Sociala avgifter | (varav pension) | Löner och andra ersättningar | Sociala avgifter | (varav pension) |
| Moderföretag            | 2 707                        | 513              | 135             | 2 082                        | 470              | 526             |
| Dotterföretag           | 164 412                      | 35 853           | 6 596           | 133 120                      | 30 051           | 5 288           |
| <b>Totalt koncernen</b> | <b>167 119</b>               | <b>36 366</b>    | <b>6 731</b>    | <b>135 202</b>               | <b>30 521</b>    | <b>5 814</b>    |

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

|                        | 2018                         |                    |                  | 2017                         |                    |                  |
|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|--------------------|------------------|
|                        | Löner och andra ersättningar | (varav bonus etc.) | Sociala avgifter | Löner och andra ersättningar | (varav bonus etc.) | Sociala avgifter |
| Styrelse               | 262                          | –                  | 47               | 231                          | –                  | 37               |
| Verkställande direktör | 1 343                        | 410                | 8                | 916                          | 499                | –                |
| Övriga anställda       | 165 514                      | 7 623              | 36 311           | 134 055                      | 5 741              | 30 484           |
| <b>Totalt koncern</b>  | <b>167 119</b>               | <b>8 033</b>       | <b>36 366</b>    | <b>135 202</b>               | <b>6 240</b>       | <b>30 521</b>    |

### ERSÄTTNING TILL STYRELSEMEDLEMMAR

|                    |                                                    | 2018         |                  | 2017         |                  |
|--------------------|----------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
| 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           | 15               | 45           | 14               |
| Petter Darin       | Styrelseledamot, ledamot av revisionsutskottet     | 37           | 12               | 38           | 12               |
| Lars-Ove Håkansson | Styrelseledamot                                    | 30           | 2                | 30           | 2                |
| Nadia Meier-Kirner | Styrelseledamot                                    | 30           | –                | 28           | –                |
| Gunilla Andersson  | Styrelseledamot, invald i december 2017            | 30           | 9                | –            | –                |
| Lars Blecko        | Styrelseledamot, invald i december 2018            | –            | –                | –            | –                |
| <b>Summa</b>       |                                                    | <b>262</b>   | <b>47</b>        | <b>231</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.

## Not 8 forts.

**KÖNSFÖRDELNING FÖR STYRELSEN OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

|                                                                                                              | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Fördelning av män och kvinnor inom styrelsen                                                                 |      |      |
| Kvinnor                                                                                                      | 2    | 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 2018 av vd, COO, CCO och CFO samt tre landschefer.

|                                         | 2018         | 2017         |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ersättning till koncernledningen</b> |              |              |
| Lön och andra förmåner                  | 3 738        | 3 248        |
| Pension och ersättning för sjukvård     | 151          | 423          |
| <b>Total</b>                            | <b>3 889</b> | <b>3 671</b> |

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

Företaget tillämpar, för ledande befattningshavare, enbart premiebaserade pensionslösningar, som varierar mellan 15 % och 35 % av den fasta årslönen.

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

Övriga förmåner omfattar förmånsbil eller bilbidrag samt sjukvårdsförsäkring.

Avgående vd har erhållit avgångsersättning motsvarande 6 månader samt bonusersättning motsvarande 50 % av årslön samt engångsbelopp om 130 TEUR i enlighet med avgångsavtal.

**NOT 9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER**

| <b>Finansiella intäkter</b>         | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Ränteintäkter                       | 91             | 151            |
| <b>Totala finansiella intäkter</b>  | <b>91</b>      | <b>151</b>     |
| <b>Finansiella kostnader</b>        | 2017           | 2016           |
| Räntekostnader                      | –9 696         | –9 798         |
| Finansiella valutakursdifferenser   | –112           | –5 397         |
| Övriga finansiella kostnader        | –4 879         | –1 902         |
| <b>Totala finansiella kostnader</b> | <b>–14 686</b> | <b>–17 097</b> |
| <b>Finansnetto</b>                  | <b>–14 595</b> | <b>–16 946</b> |

**NOT 10 SKATTER**

De huvudsakliga komponenterna för skattekostnaden är följande:

|                                                           | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Koncernresultaträkning</b>                             |               |               |
| Aktuell skatt på årets vinst                              | –3 896        | –3 219        |
| Skatt på kapitalvinst, som ej redovisas i resultaträkning | –434          | –323          |
| Justeringar avseende tidigare år                          | 1 704         | 327           |
|                                                           | –2 626        | –3 215        |
| Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader    | –1 731        | –34           |
| Övrigt                                                    | 124           | 225           |
| <b>Skattekostnad som redovisas i resultaträkningen</b>    | <b>–4 233</b> | <b>–3 024</b> |

|                                                       | 2018          | 2017          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Avstämning av effektiv skattesats</b>              |               |               |
| <b>Resultat före skatt</b>                            | <b>10 736</b> | <b>8 492</b>  |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22% | –2 362        | –1 868        |
| Skillnad hänförlig till utländska skattesatser        | –1 027        | –973          |
| Icke avdragsgilla kostnader                           | –1 057        | –812          |
| Förändring i ej aktiverade underskottsavdrag          | –3 676        | –1 369        |
| Icke skattepliktiga intäkter                          | 1 284         | 386           |
| Skattepliktig intäkt ej redovisad i resultaträkning   | –434          | –323          |
| Skatt hänförlig till tidigare år                      | 1 704         | 327           |
| Övrigt                                                | 1 335         | 1 608         |
| <b>Total skattekostnad</b>                            | <b>–4 233</b> | <b>–3 024</b> |

Den ökande andelen resultat från Tyskland där skattesatsen är 30 % påverkar koncernskattekostnaden samt fortsatt försiktighet vid upp- och bokning av uppskjuten skattefordran för uppkomna underskott.

Den redovisade effektiva skattesatsen uppgår till 39,4 (35,6) %. Den genomsnittliga skattesatsen i de länder där koncernen verkar är cirka 22 %.

## Not 10 forts.

## UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN/SKATTESKULD

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

|                                    | 2018                     |                        |               | 2017                     |                        |            |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|------------|
|                                    | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld | Netto         | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld | Netto      |
| Immateriella anläggningstillgångar | –                        | 14 060                 | –14 060       | –                        | 11 871                 | –11 871    |
| Maskiner och inventarier           | 217                      | 924                    | –707          | 355                      | 2 104                  | –1 749     |
| Kontaktstillgångar och skulder     | 847                      | 732                    | 115           | 2 723                    | 603                    | 2 120      |
| Kundfordringar                     | 320                      | 2 566                  | –2 246        | 228                      | 3 135                  | –2 907     |
| Avsättningar                       | 258                      | –                      | 258           | 726                      | 34                     | 692        |
| Övriga skulder                     | 116                      | –                      | 116           | 267                      | 1                      | 266        |
| Underskottsavdrag                  | 10 524                   | –                      | 10 524        | 12 363                   | –                      | 12 363     |
| Avsättning för pensioner           | 1 161                    | –                      | 1 161         | 1 125                    | –                      | 1 125      |
| Övrigt                             | 5                        | 262                    | –257          | 945                      | 46                     | 899        |
| <b>Summa</b>                       | <b>13 448</b>            | <b>18 544</b>          | <b>–5 096</b> | <b>18 732</b>            | <b>17 794</b>          | <b>938</b> |
| Kvittning inom bolag               | –73                      | –73                    | –             | –1 988                   | –1 988                 | –          |
| <b>Utgående balans</b>             | <b>13 375</b>            | <b>18 471</b>          | <b>–5 096</b> | <b>16 744</b>            | <b>15 806</b>          | <b>938</b> |

## FÖRÄNDRING AV UPPSKJUTEN SKATT I TEMPORÄRA SKILLNADER OCH UNDERSKOTSAVDRAG

| 2018                               | Belopp vid årets ingång | Förvärv       | Redovisat över resultaträkningen | Redovisat i övrigt totalresultat | Omräknings differenser | Belopp vid årets utgång |
|------------------------------------|-------------------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | –11 871                 | –3 408        | 1 219                            | –                                | –                      | –14 060                 |
| Maskiner och inventarier           | –1 749                  | –37           | 1 079                            | –                                | –                      | –707                    |
| Kontraktstillgångar och skulder    | 2 120                   | –450          | –1 555                           | –                                | –                      | 115                     |
| Kundfordringar                     | –2 907                  | –             | 661                              | –                                | –                      | –2 246                  |
| Avsättningar                       | 692                     | 41            | –475                             | –                                | –                      | 258                     |
| Övriga skulder                     | 266                     | –             | –150                             | –                                | –                      | 116                     |
| Underskottsavdrag                  | 12 363                  | –             | –1 839                           | –                                | –                      | 10 524                  |
| Avsättning pensioner               | 1 125                   | –             | –                                | 36                               | –                      | 1 161                   |
| Övrigt                             | 899                     | –             | –859                             | –                                | –297                   | –257                    |
| <b>Summa</b>                       | <b>938</b>              | <b>–3 854</b> | <b>–1 919</b>                    | <b>36</b>                        | <b>–297</b>            | <b>–5 096</b>           |

| 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                  |
| Kontraktstillgångar och skulder    | –8 159                  | –267        | 10 549                           | –                                | –3                     | 2 120                   |
| 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                               | –                      | 1 125                   |
| Övrigt                             | –713                    | –           | 1 703                            | –                                | –91                    | 899                     |
| <b>Summa</b>                       | <b>1 306</b>            | <b>–401</b> | <b>109</b>                       | <b>18</b>                        | <b>–94</b>             | <b>938</b>              |

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

|                                 | 2018          | 2017          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Underskottsavdrag</b>        |               |               |
| Förfallodatum                   |               |               |
| 0–1 år                          | –             | –             |
| 1–2 år                          | –             | –             |
| 2–3 år                          | 37            | –             |
| 3–4 år                          | –             | –             |
| 4–5 år                          | 349           | –             |
| >5 år                           | 22 980        | 19 719        |
| Inget förfallodatum             | 49 024        | 50 483        |
| <b>Totala underskottsavdrag</b> | <b>72 040</b> | <b>70 202</b> |

De totala underskottsavdragen uppgick vid årets slut till 72,0 (70,2) MEUR, vilket motsvarar i skattebelopp 18,7 (21,3) MEUR. Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats uppgick till 31,5 (34,7) MEUR. Således är underskottsavdrag om 40,5 (35,5) MEUR föremål för redovisning av uppskjuten skattefordran.

## NOT 11 GOODWILL

|                                                    | 2018           | 2017           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående anskaffningsvärde</b>                  | <b>119 338</b> | <b>112 953</b> |
| Förvärv                                            | 26 647         | 8 315          |
| Valutakursdifferenser                              | –307           | –1 930         |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | <b>145 678</b> | <b>119 338</b> |
| <b>Ingående balans nedskrivning</b>                | <b>–8 396</b>  | <b>–8 771</b>  |
| Valutakursdifferenser                              | –156           | 375            |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>–8 552</b>  | <b>–8 396</b>  |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>137 126</b> | <b>110 942</b> |

## NOT 12 ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

| 2018                                               | Varumärken    | Order-backlog | Kundrelationer | Övrigt        | Summa          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Ingående anskaffningsvärden                        | 25 821        | 8 914         | 40 157         | 18 132        | 93 024         |
| Företagsförvärv                                    | 930           | 123           | 15 806         | 3 357         | 20 217         |
| Anskaffningar                                      | -             | -             | -              | 2 239         | 2 239          |
| Avyttring/ utrangering                             | -             | -             | -              | -395          | -395           |
| Valutakursdifferenser                              | -202          | -3            | -178           | -4            | -387           |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärden</b>          | <b>26 549</b> | <b>9 034</b>  | <b>55 785</b>  | <b>23 329</b> | <b>114 697</b> |
| Ingående avskrivningar                             | -159          | -8 914        | -29 997        | -7 220        | -46 290        |
| Avskrivningar                                      | -93           | -123          | -5 859         | -2 650        | -8 725         |
| Avyttring/ utrangering                             | -             | -             | -              | 287           | 287            |
| Valutakursdifferenser                              | -7            | 3             | 82             | -1            | 77             |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-259</b>   | <b>-9 034</b> | <b>-35 774</b> | <b>-9 584</b> | <b>-54 651</b> |
| Ingående nedskrivningar                            | -             | -             | -              | -4 774        | -4 774         |
| Nedskrivningar                                     | -             | -             | -              | -1 943        | -1 943         |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-6 717</b> | <b>-6 717</b>  |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>26 290</b> | <b>-</b>      | <b>20 011</b>  | <b>7 028</b>  | <b>53 329</b>  |

| 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          |
| Avyttringar/utrangeringar                          | -             | -             | -              | -179          | -179           |
| Valutakursdifferenser                              | -64           | -104          | -170           | -41           | -379           |
| <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         |
| Avyttringar/utrangeringar                          | -             | -             | -              | 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>-46 290</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>  |

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 1,3 (0,0) MEUR i Kostnad för sålda tjänster, 7,2 (5,3) MEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 0,2 (0,1) MEUR i Övriga rörelsekostnader. Nedskrivningen avser i huvudsak utvecklingskostnader för interna datasystem som är i drift och uppgår till 1,9 (0,5) MEUR.

## 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.

|                         | 2018           |               | 2017           |               |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                         | Goodwill       | Varumärke     | Goodwill       | Varumärke     |
| Norden & Storbritannien | 68 776         | 5 517         | 46 742         | 5 830         |
| Kontinentaleuropa       | 49 580         | 20 668        | 46 014         | 19 831        |
| Nordamerika             | 18 770         | 105           | 18 186         | 1             |
| <b>Summa</b>            | <b>137 126</b> | <b>26 290</b> | <b>110 942</b> | <b>25 662</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 som diskonteringsränta, tillväxttakt, löne- och omkostnadsnivåer. 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) om 11,8 (11,4) procent före skatt. Slutsatsen av nedskrivningsprövningen är att det inte föreligger nedskrivningsbehov eftersom nyttjandevärderna 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                                 | 2018            | 2017            |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ingående balans anskaffningsvärden                 | 2 795           | 2 810           |
| Valutakursdifferenser                              | -11             | -15             |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | <b>2 784</b>    | <b>2 795</b>    |
| Ingående balans avskrivning                        | -1 392          | -1 341          |
| Avskrivningar för innevarande år                   | -317            | -57             |
| Valutakursdifferenser                              | 6               | 6               |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-1 703</b>   | <b>-1 392</b>   |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>1 081</b>    | <b>1 403</b>    |
| <b>Maskiner och annan teknisk utrustning</b>       | <b>2018</b>     | <b>2017</b>     |
| Ingående balans anskaffningsvärden                 | 147 475         | 136 307         |
| Företagsförvärv                                    | 1 301           | 994             |
| Anskaffningar                                      | 16 288          | 16 925          |
| Avyttringar/utrangeringar                          | -3 362          | -2 583          |
| Omklassificering                                   | -               | 7               |
| Valutakursdifferenser                              | 131             | -4 175          |
| <b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>           | <b>161 834</b>  | <b>147 475</b>  |
| Ingående balans avskrivning                        | -108 009        | -103 909        |
| Avskrivningar                                      | -10 756         | -9 236          |
| Avyttringar/utrangeringar                          | 2 460           | 2 529           |
| Valutakursdifferenser                              | 241             | 2 607           |
| <b>Utgående balans ackumulerade avskrivningar</b>  | <b>-116 064</b> | <b>-108 009</b> |
| Ingående balans nedskrivningar                     | -669            | -615            |
| Nedskrivningar                                     | -85             | -58             |
| Valutakursdifferenser                              | 4               | 4               |
| <b>Utgående balans ackumulerade nedskrivningar</b> | <b>-750</b>     | <b>-669</b>     |
| <b>Redovisat nettovärde</b>                        | <b>45 020</b>   | <b>38 797</b>   |

I resultaträkningen ingår avskrivningar på 8,9 (7,8) MEUR i Kostnad för sålda varor, 1,9 (1,4) MEUR i Försäljnings- och administrationskostnader och 0,5 (0,2) MEUR i Övriga rörelsekostnader.

## NOT 15 KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH SKULDER

| Kontraktstillgångar och skulder                                                                        | 2018          | 2017          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kontraktstillgångar</b>                                                                             |               |               |
| Ingående balans                                                                                        | 28 246        | 34 012        |
| Överföringar från kontraktstillgångar redovisade i ingående balans till kundfordringar                 | -26 995       | -32 524       |
| Ökning som ett resultat av förändringar i projektframåtskridande                                       | 514 855       | 444 007       |
| Överföringar från kontraktstillgångar som redovisats under året till kundfordringar                    | -478 325      | -421 369      |
| Förvärv/avyttringar                                                                                    | 7 269         | 4 468         |
| Omvärderingar                                                                                          | -118          | -65           |
| Valutakursdifferenser                                                                                  | -202          | -283          |
| <b>Utgående balanser</b>                                                                               | <b>44 730</b> | <b>28 246</b> |
| <b>Kontraktsskulder</b>                                                                                |               |               |
| Ingående balans                                                                                        | 876           | 1 005         |
| Redovisade intäkter som ingick i kontraktsskuldens ingående balans                                     | -             | -5            |
| Ökningar på grund av erhållen kontant ersättning, exklusive beloppsom intäktsredovisats under perioden | 369           | -124          |
| Överföringar från kontraktsskulder redovisade under året till intäkter                                 | -876          | -             |
| <b>Utgående balanser</b>                                                                               | <b>369</b>    | <b>876</b>    |

Merparten av de uppdrag Polygon erhåller genomförs under en kortare tid mellan 1–4 månader och genomsnittlig kontrakt summa är 2 TEUR. Antalet är stort och för att kunna hantera dessa används portföljmetod med genomsnittlig kontraktsumma. Ett mindre antal projekt pågår under längre tid med högre kontakts summa. De senare hanteras individuellt genom successiv vinstavräkning med löpande redovisning. Dessa projekt uppgår till 11% (12%) av total omsättning för året.

## NOT 16 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

|                               | 2018         | 2017         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Förutbetalda försäkringar     | 637          | 512          |
| Förutbetalda hyror            | 832          | 641          |
| Förutbetalda service          | 1 557        | 1 172        |
| Leasing                       | 753          | 628          |
| Personalrelaterade kostnader  | 212          | 963          |
| Övriga förutbetalda kostnader | 1 485        | 1 686        |
| <b>Summa</b>                  | <b>5 476</b> | <b>5 602</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 koncernen. Koncernens finansiella risker hanteras relaterat till koncernens funktionella valuta som är EUR. De finansiella riskernas påverkan på kon-

cernens 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.

|                                   | 2018              |                 | 2017              |                 |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                                   | Redovisade värden | Verkliga värden | Redovisade värden | Verkliga värden |
| <b>Finansiella tillgångar</b>     |                   |                 |                   |                 |
| Kundfordringar                    | 88 369            | 88 369          | 76 570            | 76 570          |
| Övriga kortfristiga fordringar    | 2 963             | 2 963           | 2 522             | 2 522           |
| Fordringar hos moderbolag         | 315               | 315             | 308               | 308             |
| Kassa och banktillgodohavanden    | 33 192            | 33 192          | 42 541            | 42 541          |
| Valutasäkring                     | 93                | 93              | –                 | –               |
| <b>Summa</b>                      | <b>124 932</b>    | <b>124 932</b>  | <b>121 941</b>    | <b>121 941</b>  |
| <b>Finansiella skulder</b>        |                   |                 |                   |                 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 208 632           | 212 778         | 177 796           | 180 000         |
| Långfristiga övriga skulder       | 6 153             | 6 153           | 5 593             | 5 593           |
| Kortfristiga räntebärande skulder | –                 | –               | 819               | 819             |
| Checkräkningskredit               | –                 | –               | 885               | 885             |
| Leverantörsskulder                | 45 550            | 45 550          | 35 647            | 35 647          |
| Övriga skulder                    | 20 308            | 20 308          | 16 756            | 16 756          |
| Upplupna kostnader                | 1 866             | 1 866           | 1 900             | 1 900           |
| Valutasäkring                     | –                 | –               | 202               | 202             |
| <b>Summa</b>                      | <b>282 509</b>    | <b>286 655</b>  | <b>239 598</b>    | <b>241 802</b>  |

### VALUTARISK

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

### KONCERNENS LÅN FÖRDELADE PER VALUTA

|              | 2018           | 2017           |
|--------------|----------------|----------------|
| EUR          | 212 006        | 184 275        |
| DKK          | 2 779          | –              |
| <b>Summa</b> | <b>214 785</b> | <b>184 275</b> |

### KUNDFORDRINGAR FÖRDELADE PER VALUTA

|                | 2018          | 2017          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 56 250        | 54 387        |
| SEK            | 3 363         | 2 834         |
| USD            | 6 346         | 4 732         |
| NOK            | 7 924         | 7 369         |
| GBP            | 7 035         | 4 541         |
| Övriga valutor | 7 451         | 2 707         |
| <b>Summa</b>   | <b>88 369</b> | <b>76 570</b> |

### ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR PER VALUTA

|                  | 2018         | 2017         |
|------------------|--------------|--------------|
| EUR              | 1 940        | 1 540        |
| SEK              | 481          | 324          |
| USD              | 60           | 84           |
| NOK              | 122          | 85           |
| GBP              | 353          | 395          |
| Other currencies | 7            | 94           |
| <b>Total</b>     | <b>2 963</b> | <b>2 522</b> |

### KASSA OCH BANKTILLGODOHAVANDEN PER VALUTA

|                | 2018          | 2017          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 16 906        | 20 924        |
| SEK            | 1 359         | 1 612         |
| USD            | 4 781         | 4 850         |
| NOK            | 5 878         | 6 051         |
| DKK            | –128          | 601           |
| GBP            | 3 446         | 7 957         |
| Övriga valutor | 950           | 546           |
| <b>Summa</b>   | <b>33 192</b> | <b>42 541</b> |

Ovanstående belopp avser fordran mot bank.

### LEVERANTÖRSSKULDER PER VALUTA

|                | 2018          | 2017          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 28 373        | 24 096        |
| SEK            | 2 512         | 1 934         |
| USD            | 2 014         | 2 043         |
| NOK            | 5 051         | 3 624         |
| GBP            | 6 068         | 3 073         |
| Övriga valutor | 1 532         | 877           |
| <b>Summa</b>   | <b>45 550</b> | <b>35 647</b> |

### ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER PER VALUTA

|                | 2018          | 2017          |
|----------------|---------------|---------------|
| EUR            | 11 047        | 12 073        |
| SEK            | 880           | 529           |
| NOK            | 2 814         | 3 222         |
| GBP            | 3 679         | 883           |
| Övriga valutor | 1 888         | 251           |
| <b>Summa</b>   | <b>20 308</b> | <b>16 958</b> |

Not 17 forts.

## UPPLUPNA RÄNTEKOSTNADER PER VALUTA

|              | 2018         | 2017         |
|--------------|--------------|--------------|
| EUR          | 1 866        | 1 900        |
| <b>Summa</b> | <b>1 866</b> | <b>1 900</b> |

## 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:

|                                 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|------|------|
| <b>Ändring i USD valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 480  | 611  |
| <b>Ändring i NOK valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 361  | 509  |
| <b>Ändring i GBP valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 614  | 626  |
| <b>Ändring i SEK valutakurs</b> |      |      |
| +10/-10%                        | 665  | 570  |

## TRANSACTION RISK AND HEDGES IN THE MAIN CURRENCIES

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 2018 påverkar en samtidig förändring upp eller ned på en procentenhet av räntesatserna exklusive räntesäkring de årliga nettoräntekostnaderna med 2,1 (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 181,6 (142,6) 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 REFINANSIERINGSRISK

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

Polygon är också föremål för lånevillkor (s.k. covenant) vilka finns föreskrivna i obligationslånevillkoren och i villkoren för checkräkningskrediten, såsom nyckeltal och resultatmått kopplade till koncernens konsoliderade resultat- och balansräkning. Lånevillkor var uppfyllda 2018 och 2017.

## RISKHANTERING AV KAPITAL

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

För att upprätthålla eller anpassa kapitalstrukturen kan koncernen, efter aktieägarnas och externa långgivares 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                                            | 2018    | 2017    |
|-------------------------------------------------|---------|---------|
| Räntebärande nettoskuld (A)                     | 175 441 | 136 958 |
| Summa eget kapital (B)                          | 75 491  | 59 754  |
| Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B) | 2,3     | 2,3     |

| TEUR                                                   | 2018    | 2017    |
|--------------------------------------------------------|---------|---------|
| Räntebärande nettoskuld inkl. lån från aktieägarna (A) | 181 594 | 142 551 |
| Summa eget kapital (B)                                 | 75 491  | 59 754  |
| Förhållande mellan skuld och eget kapital (A/B)        | 2,4     | 2,4     |

## NOT 18 RÄNTEBÄRANDE KREDITER OCH LÅN

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

|                                                         | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Långfristiga:</i>                                    |                |                |
| Obligationslån (fast ränta)                             | 210 000        | –              |
| Obligationslån och övriga (rörlig ränta)                | 2 778          | 180 000        |
| Finansieringskostnader <sup>1)</sup>                    | –4 146         | –2 204         |
| Aktieägarlån                                            | 6 153          | 5 593          |
| <b>Summa långfristiga räntebärande krediter och lån</b> | <b>214 785</b> | <b>183 389</b> |
| <i>Kortfristiga:</i>                                    |                |                |
| Banklån övrigt                                          | –              | 885            |
| <b>Summa kortfristiga räntebärande krediter och lån</b> | <b>–</b>       | <b>885</b>     |
| <b>Lånebelopp</b>                                       | <b>214 785</b> | <b>184 274</b> |

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

## FÖRFALLOTIDER FÖR FINANSIELLA SKULDER ÄR ENLIGT FÖLJANDE:

|                   | Bokförda värden |                | Odiskonterade kassaflöden |                |
|-------------------|-----------------|----------------|---------------------------|----------------|
|                   | 2018            | 2017           | 2018                      | 2017           |
| Inom 1 år         | 67 731          | 53 483         | 69 802                    | 55 476         |
| Mellan 2 och 5 år | 208 626         | 180 323        | 210 026                   | 181 596        |
| Efter 5 år        | 6 153           | 5 593          | 12 455                    | 11 323         |
| <b>Summa</b>      | <b>282 510</b>  | <b>239 399</b> | <b>292 283</b>            | <b>248 395</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 4,00 % (5,00%).

Not 18 forts.

**FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER  
SOM REDOVISAS TILL VERKLIGT VÄRDE:**

| 2018                                | Derivat-<br>instrument | Tilläggs-<br>köpe-<br>skilling | Summa<br>redovisat<br>värde | Verkligt<br>värde |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Värderingsklassificering            | Nivå 2                 | Nivå 3                         |                             |                   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                   |                        |                                |                             |                   |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>      |                        |                                |                             |                   |
| Övriga kortfristiga tillgångar      | 93                     | –                              | 93                          | 93                |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b> | <b>93</b>              | <b>–</b>                       | <b>93</b>                   | <b>93</b>         |
| <b>SKULDER</b>                      |                        |                                |                             |                   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>         |                        |                                |                             |                   |
| Övriga kortfristiga skulder         | –                      | 3 085                          | 3 085                       | 3 085             |
| <b>Summa finansiella skulder</b>    | <b>–</b>               | <b>3 085</b>                   | <b>3 085</b>                | <b>3 085</b>      |

| 2017                             | Derivat-<br>instrument | Tilläggs-<br>köpe-<br>skilling | Summa<br>redovisat<br>värde | Verkligt<br>värde |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Värderingsklassificering         | Nivå 2                 | Nivå 3                         |                             |                   |
| <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>      |

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

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

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

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

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

| Specifikation finansiella tillgångar och skulder     | 2018         | 2017         |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Finansiella tillgångar</b>                        |              |              |
| Ingående balans                                      | –            | 113          |
| Förändring under året<br>marknadsvärde valutasäkring | 93           | –113         |
| <b>Utgående balans</b>                               | <b>93</b>    | <b>–</b>     |
| <b>Finansiella skulder</b>                           |              |              |
| Ingående balans                                      | 1 509        | –            |
| Förändring tilläggsköpeskillingar                    | 1 778        | 1 307        |
| Förändring under året<br>marknadsvärde räntesäkring  | –202         | 202          |
| <b>Utgående balans</b>                               | <b>3 085</b> | <b>1 509</b> |

Valutaderivatets genomsnittliga löptid uppgår till 6 månader.

**NOT 19 KASSA OCH  
BANKTILLGODOHAVANDEN**

|                                     | 2018          | 2017          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Banktillgodohavanden och kassamedel | 33 192        | 42 541        |
| <b>Summa</b>                        | <b>33 192</b> | <b>42 541</b> |

Koncernen hade vid årsskiftet 69,1 (60,9) MEUR tillgängliga i outnyttjade godkända krediter (lånelöfte), för vilka alla villkor hade uppfyllts.

**NOT 20 KUNDFORDRINGAR**

|                                  | 2018          | 2017          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Kundfordringar                   | 93 934        | 81 387        |
| Avsättning för osäkra fordringar | –5 565        | –4 817        |
| <b>Summa</b>                     | <b>88 369</b> | <b>76 570</b> |

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

**ÅLDERSANALYS AV KUNDFORDRINGAR**

| 2018                              | Kund-<br>fordringar<br>brutto | Avsättningar<br>för osäkra<br>kundfordringar | Kund-<br>fordringar<br>netto |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|
| Förfallna < 30 dagar              | 22 922                        | –                                            | 22 922                       |
| Förfallna sedan<br>31–60 dagar    | 10 100                        | –                                            | 10 100                       |
| Förfallna sedan<br>61–90 dagar    | 4 615                         | –                                            | 4 615                        |
| Förfallna sedan<br>91–180 dagar   | 6 520                         | –                                            | 6 520                        |
| Förfallna > 181 dagar             | 6 143                         | –5 565                                       | 578                          |
| <b>Summa förfallna fordringar</b> | <b>50 300</b>                 | <b>–5 565</b>                                | <b>44 735</b>                |
| Ej förfallna fordringar           | 43 634                        | –                                            | 43 634                       |
| <b>Summa</b>                      | <b>93 934</b>                 | <b>–5 565</b>                                | <b>88 369</b>                |

| 2017                              | Kund-<br>fordringar<br>brutto | Avsättningar<br>för osäkra<br>kundfordringar | Kund-<br>fordringar<br>netto |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------|
| Förfallna < 30 dagar              | 19 258                        | –                                            | 19 258                       |
| Förfallna sedan<br>31–60 dagar    | 7 418                         | –                                            | 7 418                        |
| Förfallna sedan<br>61–90 dagar    | 3 791                         | –                                            | 3 791                        |
| Förfallna sedan<br>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>                |

**AVSÄTTNING FÖR BEFARADE KUNDFÖRLUSTER**

|                                                              | 2018         | 2017         |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående balans                                              | 4 817        | 4 031        |
| Företagsförvärv                                              | 196          | 324          |
| Förändring avsättning under året                             | 1 153        | 702          |
| Upplösta reserver avseende<br>tidigare års avsättningar      | –283         | –144         |
| Realiserad förlust på tidigare<br>reserverade kundfordringar | –309         | –77          |
| Valutadifferenser                                            | –9           | –19          |
| <b>Utgående balans</b>                                       | <b>5 565</b> | <b>4 817</b> |

Den genomgång som föregick införandet av IFRS 9 per 1 januari 2018 bekräftade att den nya standarden inte får några väsentliga effekter på räkenskaperna. Polygon har därför inte gjort några omvärderingar som påverkat ingående kapital per 1 januari med anledning av den nya standarden.

## NOT 21 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR EGNA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR

|                                                             | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aktier i dotterföretag                                      | 459 638        | 399 181        |
| <b>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</b> | <b>459 638</b> | <b>399 181</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

De finansiella leasingåtagandena avser bilar i Danmark. Dessa åtaganden har en genomsnittlig livslängd om 4 år och ger möjlighet att förvärva objektet efter leasingperiodens slut.

|                                 | 2018         | 2017     |
|---------------------------------|--------------|----------|
| Mindre än 1 år                  | 1 007        | –        |
| 1–2 år                          | 672          | –        |
| 2–3 år                          | 482          | –        |
| 3–4 år                          | 345          | –        |
| 4–5 år                          | 278          | –        |
| Mer än 5 år                     | –            | –        |
| <b>Framtida leasingutgifter</b> | <b>2 784</b> | <b>–</b> |

### NUVÄRDE AV FRAMTIDA LEASING BETALNINGAR

|                | 2018         | 2017     |
|----------------|--------------|----------|
| Mindre än 1 år | 967          | –        |
| 1–2 år         | 619          | –        |
| 2–3 år         | 426          | –        |
| 3–4 år         | 293          | –        |
| 4–5 år         | 227          | –        |
| Mer än 5 år    | –            | –        |
| <b>Summa</b>   | <b>2 532</b> | <b>–</b> |

### OPERATIONELLA LEASING ÅTAGANDEN

De operationella leasing åtagandena avser huvudsakligen lokaler, servicefordon, samt dator och kontorsutrustningar. Dessa åtaganden har en genomsnittlig livslängd om 1 – 5 år utan möjlighet att förvärva objektet. Inga restriktioner på koncernen finns till följd av dessa åtaganden. Leasingkostnaderna under året har uppgått till 29,9 (25,6) MEUR.

|                            | 2018          | 2017          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Lokalhyra                  | 13 132        | 11 269        |
| Billeasing                 | 13 791        | 12 740        |
| Övrig operationell leasing | 3 005         | 1 609         |
| <b>Summa</b>               | <b>29 928</b> | <b>25 618</b> |

### MINIMILEASEAVGIFTER

|                                 | 2018          | 2017          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Mindre än 1 år                  | 29 222        | 24 462        |
| 1–2 år                          | 20 762        | 18 454        |
| 2–3 år                          | 15 360        | 12 724        |
| 3–4 år                          | 10 365        | 8 563         |
| 4–5 år                          | 7 255         | 5 964         |
| Mer än 5 år                     | 5 491         | 6 762         |
| <b>Framtida leasingutgifter</b> | <b>88 455</b> | <b>76 929</b> |

## NOT 23 ÖVRIGA SKULDER

|                       | 2018          | 2017          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Moms                  | 13 015        | 11 551        |
| Personalens källskatt | 3 206         | 2 819         |
| Övriga skulder        | 4 087         | 2 588         |
| <b>Summa</b>          | <b>20 308</b> | <b>16 958</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 överskursfonder.

I enlighet med 4 kap. 2§ andra stycket ÅRL finns fond för utvecklingsutgifter i bundet eget kapital i det helägda dotterföretaget Polygon International AB sedan 2016 och beloppet uppgår till 2,7 (4,0) MEUR per 31 december 2018. 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 euro.

### AKTUARIELLA VINSTER/FÖRLUSTER

Se information i Not 25 Pensionsavsättningar.

## NOT 25 PENSIONSÄVSÄTTNINGAR

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 2018 uppgick till 7 061 (6 076) TEUR, varav 462 (279) TEUR avser förmånsbestämda pensioner. Pensionskostnaden för avgiftsbestämda pensioner uppgick till 6 392 (5 576) TEUR, där ökningen för 2018 till allra största del beror på förvärvade bolag. Förväntade pensionskostnader avseende förmånsbestämda pensioner för 2018 var 282 (240) TEUR.

Den högre pensionskostnaden avseende förmånsbestämda pensioner för 2018 är framförallt till följd av ett domslut i Storbritannien avseende utjämnning av minimipensioner (se mer information nedan) med en engångskostnad i resultaträkningen på 156 TGBP. Den totala IAS19 netto-skulden har ökat med 200 TEUR under 2018. I ökningen ingår förvärv

## Not 25 forts.

av tre bolag i Frankrike som tillförde 95 TEUR i skuld avseende förmånsbestämda pensioner.

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. Domen i Lloyd fallet 26 oktober 2018 påverkar i stort sett samtliga företag i Storbritannien och avser utjämning av GMP (minimi pensioner) vilket innebär en engångseffekt via resultatet. I Polygons fall visar en uppskattning på övergripande nivå en kostnad för erkännande av GMP-utjämningen om 156 TGBP, vilket innebär en uppskattad ökning på 5 % av förmånsbestämda pensionsplanen och har redovisats som tidigare tjänstekostnad i 2018 års resultaträkning, under jämförelsestörande poster. Likt föregående år har mindre 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 2018, 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 tryggas 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. Under året har de av Polygon Frankrike i slutet av föregående år förvärvade bolagen införlivats i IAS 19 beräkningen för förmånsbestämda pensionsplaner.

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

|                                                      | 2018         | 2017         |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Summering av pensionsavsättningar i koncernen</b> |              |              |
| Förmånsbestämda pensionsåtaganden                    | 5 188        | 4 988        |
| <b>Förmånsbestämd skuld</b>                          | <b>5 188</b> | <b>4 988</b> |
| <b>Pensionskostnader</b>                             | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
| <b>Belopp som redovisas i resultaträkningen</b>      |              |              |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år            | 327          | 144          |
| Räntekostnader                                       | 223          | 221          |
| Ränteintäkter på förvaltningstillgångar              | -88          | -86          |
| <b>Nettokostnad förmånsbestämda pensioner</b>        | <b>462</b>   | <b>279</b>   |
| <b>Kostnad avgiftsbestämda pensioner</b>             | <b>6 392</b> | <b>5 576</b> |
| <b>Belopp som redovisas i övrigt totalresultat</b>   |              |              |
| Omvärderingar av pensionsåtagande                    | 48           | 329          |
| Omvärderingar av förvaltningstillgångar              | 159          | -108         |
| <b>Kostnad/ (intäkt) förmånsbestämda pensioner</b>   | <b>207</b>   | <b>221</b>   |
| <b>Summa pensionskostnader</b>                       | <b>7 061</b> | <b>6 076</b> |
| <b>Belopp som redovisas i balansräkningen</b>        | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
| Nuvärde av pensionsåtagande, fonderade planer        | 3 733        | 4 189        |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar             | -3 292       | -3 498       |
| Nettoskuld fonderade planer                          | 441          | 691          |
| Nuvärde av pensionsåtagande, ofonderade planer       | 4 747        | 4 297        |
| <b>Nettoskuld redovisad i balansräkningen</b>        | <b>5 188</b> | <b>4 988</b> |

| <b>Förändring av belopp redovisat i balansräkningen</b>      | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående balans, nettoskuld</b>                           | <b>4 988</b> | <b>5 034</b> |
| Kostnad för pensioner intjänade under året                   | 327          | 144          |
| Räntekostnad, netto                                          | 135          | 135          |
| Omvärderingar                                                | 207          | 221          |
| Pensionsutbetalningar direkt från arbetsgivaren              | -164         | -170         |
| Inbetalningar till förvaltningstillgångar från arbetsgivaren | -231         | -233         |
| Förvärv /avyttringar                                         | 95           | -            |
| Valutakursdifferens                                          | -169         | -143         |
| <b>Utgående balans, nettoskuld</b>                           | <b>5 188</b> | <b>4 988</b> |

| <b>Förändring av nuvärdet av pensionsåtagande</b> | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående balans, pensionsåtagande</b>          | <b>8 486</b> | <b>8 580</b> |
| Kostnad för tjänstgöring innevarande år           | 149          | 104          |
| Räntekostnad, netto                               | 223          | 221          |
| Reglering                                         | -72          | -269         |
| Omvärderingar av pensioner,                       |              |              |
| - justering pensionsplaner                        | 176          | -            |
| - demografiska antaganden                         | -130         | -            |
| - finansiella antaganden                          | 171          | 340          |
| - erfarenhetsbaserade justeringar                 | 8            | -10          |
| Pensionsutbetalningar                             | -387         | -209         |
| Förvärv /avyttringar                              | 95           | -            |
| Valutakursdifferens                               | -239         | -271         |
| <b>Utgående balans, pensionsåtagande</b>          | <b>8 480</b> | <b>8 486</b> |

| <b>Förändring av förvaltningstillgångar till verkligt värde</b> | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ingående balans, förvaltningstillgångar</b>                  | <b>3 498</b> | <b>3 546</b> |
| Ränteintäkt                                                     | 88           | 86           |
| Avkastning utöver ränteintäkt                                   | -159         | 108          |
| Inbetalningar från arbetsgivaren                                | 395          | 402          |
| Pensionsutbetalningar från förvaltningstillgångar               | -387         | -209         |
| Reglering                                                       | -74          | -310         |
| Valutakursdifferens                                             | -69          | -125         |
| <b>Utgående balans, förvaltningstillgångar</b>                  | <b>3 292</b> | <b>3 498</b> |

| <b>Förvaltningstillgångar till verkligt värde</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Aktier                                            | 48%         | 52%         |
| Obligationer                                      | 21%         | 29%         |
| Övrigt, inklusive likvida tillgångar              | 31%         | 19%         |
| <b>Summa</b>                                      | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

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

|                                                | <b>Pensions-åtagande</b> | <b>Förvaltnings-tillgång</b> | <b>Nettoskuld</b> |
|------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>2018</b>                                    |                          |                              |                   |
| <b>Fördelning per land</b>                     |                          |                              |                   |
| Storbritannien, fonderad plan                  | 3 733                    | 3 292                        | 441               |
| Sverige, ofonderad plan                        | 4 253                    | -                            | 4 253             |
| Övriga länder, ofonderade planer <sup>1)</sup> | 494                      | -                            | 494               |
| <b>Summa</b>                                   | <b>8 480</b>             | <b>3 292</b>                 | <b>5 188</b>      |

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

## Not 25 forts.

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

| Betydande aktuariella antaganden | 2018  | 2017  |
|----------------------------------|-------|-------|
| <b>Storbritannien</b>            |       |       |
| Diskonteringsränta               | 2,80% | 2,50% |
| Inflation                        | 2,50% | 2,40% |
| Framtida löneökningar            | E/T   | E/T   |
| Framtida pensionsökningar        | E/T   | E/T   |
| <b>Sverige</b>                   |       |       |
| Diskonteringsränta               | 2,40% | 2,75% |
| Inflation                        | 2,00% | 2,00% |
| Framtida löneökningar            | 3,00% | 3,00% |
| Framtida pensionsökningar        | 2,00% | 2,00% |

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 % – enheter skulle minska pensionsåtagandet med 751 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 8,9 %. En minskning av diskonteringsräntan med 0,5 % – enheter skulle öka pensionsåtagandet med 857 TEUR, motsvarande en skuldökning med 10,1 %.

En ökning av inflationen med 0,5 % – enheter skulle öka pensionsåtagandet med 549 TEUR, motsvarande en skuldökning med 6,7 %. En minskning av inflationen med 0,5 % – enheter skulle minska pensionsåtagandet med 484 TEUR, motsvarande en skuldminskning med 5,9 %.

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 förmånsbestämda pensionsplaner samt pensions-utbetalningar direkt från arbetsgivaren för nästkommande år uppgår till 331 TEUR.

## NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

|                                                     | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Upplupna lönerelaterade kostnader                   | 12 110        | 10 305        |
| Upplupna semesterlöner                              | 9 846         | 8 811         |
| Upplupna ej erhållna fakturor                       | 4 542         | 4 797         |
| Upplupna räntekostnader                             | 1 866         | 1 900         |
| Upplupna kostnader för kundkontrakt                 | 5 243         | 6 414         |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 5 073         | 4 456         |
| <b>Summa</b>                                        | <b>38 680</b> | <b>36 683</b> |

## NOT 27 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Inga eventalförpliktelser 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>2018 | Kassaflöde    | Ändringar i<br>verklig värde | Företags-<br>förvärv | Övriga<br>ändringar | 31 december<br>2018 |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Långfristiga räntebärande skulder | 183 389           | 30 000        | -1 942                       | 2 779                | 559                 | 214 785             |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 885               | –             | –                            | -885                 | –                   | –                   |
| Upplupna kostnader                | 1 900             | -1 900        | –                            | –                    | 1 866               | 1 866               |
| Valutasäkring (-tillgång/+skuld)  | 202               | –             | -202                         | –                    | –                   | –                   |
| <b>Summa</b>                      | <b>186 376</b>    | <b>28 100</b> | <b>-2 144</b>                | <b>1 895</b>         | <b>2 425</b>        | <b>216 651</b>      |

|                                   | 1 januari<br>2017 | Kassaflöde    | Ändringar i<br>verklig 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             | -1 742        | –                            | –                    | 1 900               | 1 900               |
| Valutasäkring (-tillgång/+skuld)  | -113              | –             | 315                          | –                    | –                   | 202                 |
| <b>Summa</b>                      | <b>182 911</b>    | <b>-1 756</b> | <b>1 929</b>                 | <b>885</b>           | <b>2 407</b>        | <b>186 376</b>      |

I övriga ändringar ingår: kapitalisering av räntor på aktieägarlån för 559 (507) TEUR och upplupna räntor för obligationslån med 1 866 (1 900) TEUR.

## NOT 29 UPPLYSNINGAR OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE OCH FÖRTECKNING ÖVER KONCERNENS DOTTERFÖRETAG

Koncernen står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderbolag till Polygon AB. Polygon Holding AB, med säte i Stockholm (556809-3511), ägs till 83,83% av MuHa LuxCo S.å.r.l per 31 december, och står under bestämmande inflytande av Triton Fund III. Polygon Holding AB är den högsta nivån som upprättar koncernredovisning. Det yttersta moderföretaget i koncernen utgörs av MuHa LuxCo S.å.r.l., organisationsnummer B154023 med säte i Luxemburg och är undantagna från krav på att upprätta koncernredovisning. MuHa LuxCo S.å.r.l står under bestämmande inflytande av Triton Fund III som enligt regler i Luxemburg inte behöver upprätta koncernredovisning. Som framgår av Not 18 Räntebärande krediter och lån har koncernen lån från Triton om 6,2 (5,6) MEUR. Under året har 633 (263) TEUR

betalats till West Park Management Services Ltd och Triton Partners Ltd som ersättning för tjänster och utlägg.

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

Inköp och försäljning mellan dotterföretag uppgick inte till något väsentligt belopp under 2018 and 2017.

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).

### KONCERNENS DOTTERFÖRETAG

| 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 A/S                    | Danmark         | 42 93 83 19 | 470 000      | 66,4        | 20 755          |
| Dansk Byggningskontroll A/S    | Danmark         | 31859883    | 27           | 100,0       | 30 783          |
| Polygon Norway Holding AS      | Norge           | 996019381   | 335 500      | 100,0       | 6 832           |
| Polygon AS                     | Norge           | 915229115   | 3 450        | 100,0       | 12 576          |
| Skadegruppen AS                | Norge           | 943578524   | 31 000       | 100,0       | -1 847          |
| 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       | 89 121          |
| AK-Konsult Indoor Air AB       | Sverige         | 556394-3249 | 4 000        | 100,0       | 1 698           |
| Refix Skadesanering AB         | Sverige         | 556858-0335 | 27 000       | 100,0       | 921             |
| PolygonVatro GmbH              | Tyskland        | HRB 10 713  | 1            | 100,0       | 81 279          |
| VDL Verwaltungs GmbH           | Tyskland        | HRB 21685   | 1            | 100,0       | 5 587           |
| 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       | 207             |
| 9237-2556 Quebec Inc           | Kanada          | 815014006   | 200          | 100,0       | 8               |
| Polygon France SAS             | Frankrike       | 341 019 180 | 100          | 100,0       | 2 766           |
| Polygon Service Pte Ltd        | Singapore       | 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       | 7 531           |
| Harwell Technical Services Ltd | Storbritannien  | 3064821     | 10 000       | 100,0       | 2 611           |
| Neways Associates Ltd          | Storbritannien  | 4373558     | 90           | 100,0       | 5 121           |
| 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

|                                                              | 2018          | 2017         |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Icke-kassaflödespåverkande:</b>                           |               |              |
| Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | 8 725         | 5 368        |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar              | 11 259        | 9 294        |
| Negativ goodwill                                             | 658           | -3 992       |
| Avyttring/utrangering av anläggningstillgångar               | 1 239         | 420          |
| Förändringar i avsättningar och övrigt                       | 2 031         | -2 118       |
| <b>Summa</b>                                                 | <b>23 912</b> | <b>8 972</b> |

## NOT 31 VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

### FÖRVARV 2019

Polygon Nederland BV förvärvade i januari 2019 bolagen Tiedema Lekdetectie BV och Teidema Droogtechniek BV med omedelbart tillträde. Förvärven stärker Polygons position inom läcksökning temporär klimatkontroll i Nederländerna. Omsättningen uppgår till 1,3 miljoner EUR och antalet anställda är 12 st.

Polygon International AB förvärvade 1 mars 2019 Alvisa 24 gruppen i Schweiz med omedelbart tillträde. Genom förvärvet utökar Polygon sin verksamhet och lägger till ytterligare ett land i Europa vilket öppnar nya möjligheter för samarbete och effektivisering. Företagsgruppens omsättning uppgår till 11 miljoner EUR och antalet anställda är 67 st.

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

| Verkligt värde på förvärv               | 2019         |
|-----------------------------------------|--------------|
| Kundrelationer                          | 1 574        |
| Varumärke                               | 394          |
| Förvärvat ordervärde                    | 52           |
| Maskiner och inventarier                | 1 072        |
| Övriga långfristiga fordringar          | 100          |
| Lager                                   | 1 632        |
| Kortfristiga fordringar                 | 991          |
| <b>Summa tillgångar</b>                 | <b>5 815</b> |
| Långfristiga skulder och övriga skulder | 1 223        |
| Rörelseskulder                          | 596          |
| Avgår: Kassa och bank                   | -527         |
| <b>Summa skulder netto av kassa</b>     | <b>1 292</b> |

| Verkligt värde på förvärv                            | 2019         |
|------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Nettotillgångar</b>                               | <b>4 523</b> |
| Goodwill                                             | 2 477        |
| <b>Total köpeskilling</b>                            | <b>7 000</b> |
| <b>Köpeskilling</b>                                  |              |
| Kontant betalning                                    | 7 000        |
| <b>Total köpeskilling</b>                            | <b>7 000</b> |
| <b>Analys av kassaflödeseffekter från förvärvet:</b> |              |
| Förvärvade likvida medel                             | -527         |
| Kontant betalning                                    | 7 000        |
| <b>Nettokassaflöde från förvärvet</b>                | <b>6 473</b> |

## NOT 32 FLERÅRSÖVERSIKT

|                                           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Försäljningsintäkter och resultat</b>  |                |                |                |                |                |
| Försäljningsintäkter                      | 419 106        | 438 740        | 485 282        | 512 429        | 619 264        |
| Rörelseresultat                           | -1 097         | 6 975          | 25 102         | 25 438         | 25 331         |
| Finansnetto                               | -11 525        | -6 812         | -12 385        | -16 946        | -14 595        |
| Resultat efter finansiella poster         | -12 622        | 163            | 12 717         | 8 492          | 10 736         |
| Skattekostnad                             | 2 100          | 41             | -2 274         | -3 024         | -4 233         |
| <b>Årets resultat</b>                     | <b>-10 522</b> | <b>204</b>     | <b>10 443</b>  | <b>5 468</b>   | <b>6 503</b>   |
| <b>Finansiell ställning</b>               |                |                |                |                |                |
| Goodwill                                  | 102 588        | 104 865        | 104 181        | 110 942        | 137 126        |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 53 772         | 47 523         | 45 561         | 41 960         | 53 329         |
| Materiella anläggningstillgångar          | 27 103         | 27 233         | 33 251         | 40 200         | 46 101         |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 22 777         | 22 282         | 23 424         | 16 744         | 14 316         |
| Kontraktstillgångar                       | 16 498         | 17 508         | 29 613         | 28 246         | 44 730         |
| Kortfristiga fordringar                   | 74 530         | 71 288         | 78 425         | 84 588         | 98 284         |
| Kassa                                     | 21 509         | 26 529         | 36 585         | 42 541         | 33 192         |
| <b>Summa tillgångar</b>                   | <b>318 777</b> | <b>317 228</b> | <b>351 040</b> | <b>365 221</b> | <b>427 078</b> |
| Eget kapital                              | 42 445         | 42 257         | 53 373         | 59 754         | 75 491         |
| Avsättningar                              | 29 774         | 26 719         | 27 009         | 21 362         | 25 085         |
| Långfristiga skulder                      | 175 397        | 175 812        | 181 282        | 184 208        | 214 785        |
| Kortfristiga skulder                      | 71 161         | 72 440         | 89 376         | 99 897         | 111 717        |
| <b>Summa eget kapital &amp; skulder</b>   | <b>318 777</b> | <b>317 228</b> | <b>351 040</b> | <b>365 221</b> | <b>427 078</b> |
| <b>Nyckeltal</b>                          |                |                |                |                |                |
| EBITDA                                    | 13 442         | 21 843         | 39 639         | 40 100         | 45 316         |
| EBITA                                     | 4 651          | 12 478         | 30 291         | 30 114         | 31 910         |
| Justerad EBITA                            | 11 781         | 20 028         | 32 052         | 33 022         | 39 630         |
| Justerad EBITA %                          | 2,8            | 4,6            | 6,6            | 6,4            | 6,4            |
| Nettoskuld                                | 101 761        | 96 248         | 144 647        | 141 946        | 180 629        |
| Heltidsanställda per balansdagen          | 2 840          | 2 765          | 2 909          | 3 279          | 3 810          |

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder tillämpas från och med 2018 och för jämförelsen har 2017 års värden räknats om i enlighet med den nya standarden.

## NOT 33 ALTERNATIVA NYCKELTAL

| TEUR                                                                                | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Justerat EBITDA</b>                                                              |                |                |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                       | <b>25 331</b>  | <b>25 438</b>  |
| Återläggning avskrivning övervärde på immateriella tillgångar i samband med förvärv | 6 579          | 4 676          |
| EBITA                                                                               | 31 910         | 30 114         |
| Återläggning avskrivningar materiella och immateriella tillgångar                   | 13 406         | 9 986          |
| EBITDA                                                                              | 45 316         | 40 100         |
| Återläggning jämförelsestörande poster                                              | 7 720          | 2 908          |
| <b>Justerat EBITDA</b>                                                              | <b>53 036</b>  | <b>43 008</b>  |
| <b>Justerat EBITA</b>                                                               |                |                |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                       | <b>25 331</b>  | <b>25 438</b>  |
| Återläggning avskrivning övervärde på immateriella tillgångar i samband med förvärv | 6 579          | 4 676          |
| EBITA                                                                               | 31 910         | 30 114         |
| Återläggning jämförelsestörande poster                                              | 7 720          | 2 908          |
| <b>Justerat EBITA</b>                                                               | <b>39 630</b>  | <b>33 022</b>  |
| <b>Netto skuld</b>                                                                  |                |                |
| Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser                                 | 5 188          | 4 988          |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande                                      | 205 854        | 178 614        |
| Finansiella lease och kortfristiga lån, räntebärande                                | 2 779          | 885            |
| Kassa och banktillgodohavanden                                                      | -33 192        | -42 541        |
| <b>Netto skuld</b>                                                                  | <b>180 629</b> | <b>141 946</b> |

## NOT 34 DEFINITIONER

|                                                                    |                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Försäljningsintäkter</b>                                        | Försäljningsintäkter exklusive moms och rabatter                                                                                                     |
| <b>Bruttoresultat</b>                                              | Försäljningsintäkter minus kostnad för sålda tjänster                                                                                                |
| <b>EBITDA</b>                                                      | Rörelseresultat före räntenetto, skatt och avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar                                                   |
| <b>Justerat EBITDA</b>                                             | Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar samt jämförelsestörande poster                       |
| <b>EBITA</b>                                                       | Rörelseresultat före räntenetto, skatt och avskrivningar av övervärde på materiella och immateriella tillgångar i samband med förvärv                |
| <b>Justerat EBITA</b>                                              | Rörelseresultat före räntenetto, skatt, avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i samband med förvärv samt jämförelsestörande poster |
| <b>EBIT</b>                                                        | Rörelseresultat före räntenetto och skatt                                                                                                            |
| <b>EBIT marginal</b>                                               | Rörelseresultat före räntenetto och skatt i procent av försäljningsintäkterna                                                                        |
| <b>EBITDA-, justerad EBITDA-, EBITA-, justerad EBITA- marginal</b> | EBITDA, justerad EBITDA, EBITA, justerad EBITA i procent av försäljningsintäkterna                                                                   |
| <b>Finansnetto</b>                                                 | Finansiella intäkter minus finansiella kostnader, som inkluderar valutakursdifferenser relaterade till finansiella tillgångar och skulder            |
| <b>Nettoskuld</b>                                                  | Räntebärande skuld (inklusive pension och leasingskulder) minus kassa och banktillgodohavanden                                                       |
| <b>Vinst per aktie</b>                                             | Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier för året                                         |
| <b>Jämförelsestörande poster</b>                                   | Poster hänförliga till kapitalvinster/förluster, nedskrivningar, omstrukturering, uppsägningar och andra liknande materiella intäkter och kostnader  |
| <b>Investeringar</b>                                               | Resurser använda för att förvärva immateriella och materiella tillgångar                                                                             |
| <b>Organisk tillväxt</b>                                           | Tillväxt generad från befintlig verksamhet exklusive valutakurspåverkan                                                                              |
| <b>Justerad organisk tillväxt</b>                                  | Tillväxt generad från befintlig verksamhet exklusive valutakurspåverkan och justerad till jämförbar verksamhet                                       |
| <b>Rullande tolv månader</b>                                       | 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  | 2018           | 2017          |
|--------------------------------------------|------|----------------|---------------|
| Nettoomsättning                            | 2    | 3 752          | 3 533         |
| <b>Total omsättning</b>                    |      | <b>3 752</b>   | <b>3 533</b>  |
| Försäljnings- och administrationskostnader | 3, 4 | -3 561         | -3 280        |
| Övriga rörelsekostnader                    | 5    | -911           | -176          |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |      | <b>-720</b>    | <b>77</b>     |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 6    | 2 964          | 3 573         |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 6    | -14 004        | -11 775       |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |      | <b>-11 760</b> | <b>-8 125</b> |
| Bokslutsdispositioner                      | 7    | 7 070          | 680           |
| <b>Resultat före skatt</b>                 |      | <b>-4 690</b>  | <b>-7 445</b> |
| Skattekostnad                              | 8    | 536            | 478           |
| <b>Årets resultat</b>                      |      | <b>-4 154</b>  | <b>-6 967</b> |

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR MODERFÖRETAGET

| TEUR                          | Not | 2018          | 2017          |
|-------------------------------|-----|---------------|---------------|
| Årets resultat                |     | -4 154        | -6 967        |
| <b>Totalresultat för året</b> |     | <b>-4 154</b> | <b>-6 967</b> |

## BALANSRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET

| TEUR                                                       | Not   | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                          |       |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                               |       |                |                |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                   |       |                |                |
| Andelar i koncernföretag                                   | 9, 13 | 185 902        | 185 902        |
| Uppskjutna skattefordringar                                | 8     | 1 782          | 812            |
| Fordringar hos dotterföretag, räntebärande                 | 10    | 64 603         | 64 283         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                         |       | <b>252 287</b> | <b>250 997</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                               |       |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                             |       |                |                |
| Fordringar hos koncernföretag                              |       | 604            | 308            |
| Övriga kortfristiga fordringar                             |       | 245            | 87             |
| Förutbetalda kostnader                                     |       | 15             | 14             |
| Fordringar hos dotterföretag                               |       | 52 114         | 28 007         |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                       |       | <b>52 978</b>  | <b>28 416</b>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                         |       | <b>52 978</b>  | <b>28 416</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                    |       | <b>305 265</b> | <b>279 413</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                                        |       | 86 565         | 90 719         |
| Summa fritt eget kapital                                   |       | 93 336         | 97 490         |
| <b>Summa eget kapital</b>                                  |       | <b>93 394</b>  | <b>97 548</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                |       |                |                |
| Övriga avsättningar                                        |       | 150            | -              |
| Uppskjutna skatteskulder                                   |       | 936            | 502            |
| Långfristiga finansiella skulder, räntebärande             | 11    | 206 378        | 177 796        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                          |       | <b>207 464</b> | <b>178 298</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                |       |                |                |
| Leverantörsskulder                                         |       | 889            | 53             |
| Skulder till dotterföretag                                 |       | 53             | -              |
| Övriga kortfristiga skulder                                |       | 569            | 290            |
| Upplupna kostnader                                         | 12    | 2 896          | 3 224          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                          |       | <b>4 407</b>   | <b>3 567</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                      |       | <b>305 265</b> | <b>279 413</b> |

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERFÖRETAGET

| TEUR                                                                                    | Not | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| <b>Löpande verksamheten</b>                                                             |     |               |               |
| Rörelseresultat                                                                         |     | -720          | 77            |
| Icke kassaflödespåverkande poster som ingår i rörelseresultatet                         | 14  | 6 442         | -260          |
| Betalda inkomsskatter                                                                   |     | -             | -42           |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>5 722</b>  | <b>-225</b>   |
| <b>Förändringar av rörelsekapital</b>                                                   |     |               |               |
| Förändring av kortfristiga fordringar och skulder mot koncernföretag                    |     | -6 866        | -188          |
| Förändring av övriga fordringar                                                         |     | -159          | 128           |
| Förändring av övriga skulder                                                            |     | 787           | -57           |
| <b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>-516</b>   | <b>-342</b>   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>                                          |     |               |               |
| Upptagna lån                                                                            |     | 210 000       | 1 589         |
| Amortering av låneskulder                                                               |     | -181 418      | -             |
| Förändring av fordringar hos koncernföretag                                             |     | -320          | 179           |
| Koncernbidrag                                                                           |     | 680           | 3 300         |
| Erhållna finansiella intäkter                                                           |     | 2 964         | 3 573         |
| Betalda finansiella kostnader                                                           |     | -13 226       | -10 835       |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                        |     | <b>18 680</b> | <b>-2 194</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                                 |     | <b>18 164</b> | <b>-2 536</b> |
| Kassa och banktillgodohavanden i början av året                                         |     | 26 182        | 28 718        |
| <b>Kassa och banktillgodohavanden vid årets slut</b>                                    |     | <b>44 346</b> | <b>26 182</b> |

## MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| TEUR                                        | Aktiekapital | Överkurs fond | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|---------------------|--------------------|
| <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>      |
| Årets resultat                              | -            | -             | -4 154              | -4 154             |
| <b>Utgående balans per 31 december 2018</b> | <b>58</b>    | <b>6 771</b>  | <b>86 565</b>       | <b>93 394</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.

### IFRS 9

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderföretaget som juridisk person, utan moderföretaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättnings-tillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. För övriga finansiella tillgångar baseras nedskrivning på marknadsvärden.

Moderföretaget tillämpar undantaget att inte värdera finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures i enlighet med reglerna i IFRS 9 utan tillämpar istället principerna för värdering enligt IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventual-tillgångar.

### 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 VD, CFO, CCO och COO anställda i moderföretaget.

Medelantal anställda i moderföretag är 4 (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

|                         | 2018      | 2017      |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Revisionsuppdraget (EY) | 37        | 50        |
| Övriga uppdrag (EY)     | 17        | 12        |
| <b>Summa</b>            | <b>54</b> | <b>62</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

|                                             | 2018       | 2017       |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Transaktionskostnader i samband med förvärv | –          | 7          |
| Valutakursvinster/förluster                 | 43         | 9          |
| Ersättning till avgående VD                 | 868        | –          |
| Övriga kostnader                            | –          | 160        |
| <b>Summa</b>                                | <b>911</b> | <b>176</b> |

## NOT 6 RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER

|                                           | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ränteintäkter och liknande poster</b>  |                |                |
| Ränteintäkter, interna                    | 2 964          | 3 573          |
| <b>Summa</b>                              | <b>2 964</b>   | <b>3 573</b>   |
| <b>Räntekostnader och liknande poster</b> |                |                |
| Räntekostnader, externa                   | –8 765         | –9 123         |
| Valutakursdifferenser lån                 | –932           | –944           |
| Övriga finansiella kostnader              | –4 307         | –1 708         |
| <b>Summa</b>                              | <b>–14 004</b> | <b>–11 775</b> |
| <b>Finansnetto</b>                        | <b>–11 040</b> | <b>–8 202</b>  |

## NOT 7 BOKSLUTSDISPOSITIONER

|                        | 2018         | 2017       |
|------------------------|--------------|------------|
| Erhållet koncernbidrag | 7 070        | 680        |
| <b>Summa</b>           | <b>7 070</b> | <b>680</b> |

## NOT 8 SKATTER

|                                                                                             | 2018          | 2017          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                  | <b>-4 690</b> | <b>-7 445</b> |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 22%                                       | 1 032         | 1 638         |
| Skatt avseende föregående år                                                                |               |               |
| Icke avdragsgilla kostnader                                                                 | -13           | -14           |
| Aktivering underskottsavdrag                                                                | -             | -812          |
| Effekt av ändrad skattesats                                                                 | -35           | -             |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader som inte återspeglar sig i resultaträkningen | -448          | -323          |
| Övrigt                                                                                      | -             | -11           |
| <b>Total skattekostnad</b>                                                                  | <b>536</b>    | <b>478</b>    |

Polygon AB har ett ackumulerat underskottsavdrag brutto om 14 108 (7 382) TEUR per 31 december 2018 utan förfallodatum, varav 8 324 (3 691) TEUR är redovisat som uppskjuten skattefordran med 1 782 (812) TEUR per 31 december 2018.

## NOT 9 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| Andelar i koncernföretaget | Etableringsland | Org.nummer  | Antal aktier | Ägarandel | 2018           | 2017           |
|----------------------------|-----------------|-------------|--------------|-----------|----------------|----------------|
| 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>2018</b>    | <b>2017</b>    |
| Ingående balans            |                 |             |              |           | 185 902        | 185 902        |
| <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

|                              | 2018          | 2017          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Polygon AS                   | -             | 419           |
| Polygon Holding Finland OY   | 15 619        | 14 967        |
| Polygon Nederland Holding BV | 5 502         | 5 502         |
| Polygon Norway Holding AS    | 9 937         | 10 130        |
| Polygon Restoration Inc      | 802           | 933           |
| PolygonVatro GmbH            | 32 332        | 32 332        |
| Polygon International AB     | 411           | -             |
| <b>Summa</b>                 | <b>64 603</b> | <b>64 283</b> |

## NOT 11 LÅNGFRISTIGA FINANSIELLA SKULDER

|                                      | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligationslån                       | 210 000        | 180 000        |
| Finansieringskostnader <sup>1)</sup> | -3 622         | -2 204         |
| <b>Summa</b>                         | <b>206 378</b> | <b>177 796</b> |

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

**NOT 12** UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

|                              | 2018         | 2017         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Upplupna räntekostnader      | 1 866        | 1 900        |
| Personalrelaterade kostnader | 757          | 1 233        |
| Övriga upplupna kostnader    | 273          | 91           |
| <b>Summa</b>                 | <b>2 896</b> | <b>3 224</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 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.

|                                 | 2018           | 2017           |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <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

|                                       | 2018         | 2017        |
|---------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>Icke-kassaflödespåverkande:</b>    |              |             |
| Ej utbetalda koncernbidrag            | 7 070        | 680         |
| Ej realiserade valutakursförändringar | -778         | -940        |
| Förändringar i avsättningar           | 150          | -           |
| <b>Summa</b>                          | <b>6 442</b> | <b>-260</b> |

**NOT 15** UPPLYSNINGAR OM TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Företaget står under bestämmande inflytande från Polygon Holding AB, moderföretag till Polygon AB. Polygon Holding AB med säte i Stockholm (556809-3511), ägs till 83,83 procent av Muha LuxCo S.à.r.l per 31 december 2018, och står under bestämmande inflytande från Triton Fund III. Inga väsentliga transaktioner förekommer med företag i vilka Triton Fund III har ett betydande eller bestämmande inflytande. Under året har 633 (263) TEUR betalats till West Park Management Services Ltd och Triton Partners Ltd som ersättning för tjänster och utlägg.

Koncernbidrag har erhållits från dotterbolaget Polygon International AB med 7,1 (0,7) MEUR.

Innevarande år likt föregående år har inga koncernbidrag eller aktieägartillskott erhållits från Polygon Holding AB.

**NOT 16** VINSTDISPOSITION**FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION**

Förslag till disposition beträffande moderföretagets resultat: Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets underskott om 4 154 822 EUR tillsammans med balanserade vinstmedel 97 490 955 EUR, det vill säga totalt 93 336 133 EUR balanseras i ny räkning.

**NOT 17** VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Dotterföretaget Polygon International AB förvärvade den 1 mars 2019 Alvisa 24 i Schweiz med omedelbart tillträde. Alvisa 24 har en omsättning om 11 miljoner EUR och 67 anställda.

# STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

---

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

Stockholm 2019-04-02

Nadia Meier-Kirner  
*Styrelsens ordförande*

Petter Darin  
*Styrelseledamot*

Gunilla Andersson  
*Styrelseledamot*

Jonas Samuelson  
*Styrelseledamot*

Lars Blecko  
*Styrelseledamot*

Axel Gränitz  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits 2019-04-04  
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 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 57–61. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 54–95 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 2018 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 57–61. 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.

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 OCH VARUMÄRKEN

### Beskrivning av området

Goodwill och varumärken redovisas till 163,4 MEUR i balansräkningen för koncernen per 31 december 2018, motsvarande 38 % av koncernens 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 återspeglings av tidigare erfarenheter samt framtidsbedömningar. För 2018 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 koncernens process för att upprätta nedskrivningstest. Vi har granskat hur kassagenererande enheter identifieras mot fastställda kriterier och jämfört med hur koncernen internt följer upp goodwill. Vi har utvärderat koncernens värderingsmetoder och beräkningsmodeller och gjort jämförelser mot historiska utfall samt precision i tidigare gjorda prognoser.

Vidare har vi, med hjälp av våra interna värderings-specialister, 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 koncernen år 2018 uppgår till 619,3 MEUR och genereras från försäljning av levererade tjänster. Principerna för intäktsredovisning beskrivs i not 2.4. Intäkterna redovisas när kunden har fått kontroll, genom att kunden kan använda eller dra nytta av varan/tjänsten, varvid den anses överförd. Det kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna.

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 1–51. 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 misstag.

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

## 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 misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande

direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de 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 2018 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. 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 räkenskaper. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 57–61 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. Upplysningar 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.

Ernst & Young AB, Jakobsbergsgatan 24, 111 44, Stockholm, utsågs till Polygon ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 30 april 2018 och har varit bolagets revisor sedan 7 februari 2011.

Stockholm den 4 april 2019

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

## STORBRITANNIEN

Blackstone Road, Huntingdon, Cambridgeshire,  
PE29 6EE, UK  
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



Produktion: Hallvarsson & Halvarsson i samarbete med Polygon.  
Foto: Peter Hoelstad m.fl. Tryckeri: Larsson Offsettryck, April 2019.

 **POLYGON**

Polygon AB  
Sveavägen 9, 3 tr | 111 57 Stockholm  
[info@polygongroup.com](mailto:info@polygongroup.com)  
[www.polygongroup.com](http://www.polygongroup.com)

