



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2016 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 897 434 822  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: POLLY2 HOLDING AS  
Forretningsadresse: Karl Johans gate 27  
0159 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Bjarstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.05.2017

### Grunnlag for avgivelse

År 2016: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2015: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2016

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 04.05.2020



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
Salgsinntekt	2		
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3		
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6		
Annen driftskostnad	3	308 000	792 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>308 000</b>	<b>792 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-308 000</b>	<b>-792 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		4 210 000	5 647 000
Annen renteinntekt		3 000	2 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 213 000</b>	<b>5 649 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		7 437 000	5 986 000
Annen rentekostnad		7 042 000	7 358 000
Annen finanskostnad		1 212 000	2 176 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>15 691 000</b>	<b>15 520 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-11 478 000</b>	<b>-9 871 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-11 786 000</b>	<b>-10 663 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	15		-2 465 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-11 786 000</b>	<b>-8 198 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-11 786 000</b>	<b>-8 198 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	15	5 170 000	5 170 000
Goodwill	5		
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>5 170 000</b>	<b>5 170 000</b>
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7	451 092 000	404 592 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>451 092 000</b>	<b>404 592 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>456 262 000</b>	<b>409 762 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	8		
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	14	119 000	119 000
Andre fordringer	14		55 251 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>119 000</b>	<b>55 370 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	16	1 061 000	18 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>1 061 000</b>	<b>18 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 180 000</b>	<b>55 388 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>457 442 000</b>	<b>465 150 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Selskapskapital	9,10	28 685 000	28 685 000
Overkurs	9,10	257 946 000	257 946 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>286 631 000</b>	<b>286 631 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	-14 199 000	-2 414 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-14 199 000</b>	<b>-2 414 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>272 432 000</b>	<b>284 217 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	11		
Utsatt skatt	15		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,13	110 960 000	120 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	14	67 248 000	59 822 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>178 208 000</b>	<b>179 822 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>178 208 000</b>	<b>179 822 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		6 000	
Betalbar skatt	15		
Annen kortsiktig gjeld	14,17	6 796 000	1 111 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 802 000</b>	<b>1 111 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>185 010 000</b>	<b>180 933 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>457 442 000</b>	<b>465 150 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	304 826 000	366 442 000
Annen driftsinntekt		1 360 000	2 598 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>306 186 000</b>	<b>369 040 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		125 000 000	212 722 000
Lønnskostnad	3	97 448 000	106 430 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	54 326 000	53 824 000
Annen driftskostnad	3	86 171 000	80 750 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>362 945 000</b>	<b>453 726 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-56 759 000</b>	<b>-84 686 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		25 000	96 000
Annen finansinntekt		8 123 000	2 092 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>8 148 000</b>	<b>2 188 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		7 437 000	
Annen rentekostnad		9 478 000	19 282 000
Annen finanskostnad		4 210 000	4 040 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>21 125 000</b>	<b>23 322 000</b>
<b>Netto finans</b>	4	<b>-12 977 000</b>	<b>-21 134 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-69 736 000</b>	<b>-105 820 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	15	-3 950 000	-19 094 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-65 786 000</b>	<b>-86 726 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-65 786 000</b>	<b>-86 726 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	87 470 000	102 629 000
Utsatt skattefordel	15		
Goodwill	5	142 061 000	169 780 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>229 531 000</b>	<b>272 409 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	19 936 000	27 445 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>19 936 000</b>	<b>27 445 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>249 467 000</b>	<b>299 854 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	8	37 324 000	45 130 000
<b>Sum varer</b>		<b>37 324 000</b>	<b>45 130 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	14		79 000
Andre fordringer	14	4 828 000	4 679 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 828 000</b>	<b>4 758 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	16	19 283 000	35 099 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>19 283 000</b>	<b>35 099 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>61 435 000</b>	<b>84 987 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>310 902 000</b>	<b>384 841 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2016	2015
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	9,10	28 685 000	28 685 000
Overkurs	10	257 946 000	257 946 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>286 631 000</b>	<b>286 631 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	-248 387 000	-175 860 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-248 387 000</b>	<b>-175 860 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>38 244 000</b>	<b>110 771 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	11	20 000	20 000
Utsatt skatt	15	3 449 000	7 398 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>3 469 000</b>	<b>7 418 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9,10	110 960 000	120 000 000
Ansvarlig lånekapital	18	40 000 000	40 000 000
Øvrig langsiktig gjeld	14	67 248 000	59 818 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>218 208 000</b>	<b>219 818 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>221 677 000</b>	<b>227 236 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		23 149 000	13 099 000
Betalbar skatt	15		16 000
Skyldige offentlige avgifter		11 673 000	14 757 000
Annen kortsiktig gjeld	14,17	16 159 000	18 962 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>50 981 000</b>	<b>46 834 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>272 658 000</b>	<b>274 070 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>310 902 000</b>	<b>384 841 000</b>



**Konsernregnskap**

**Polly2 Holding AS**

2016



## **Polly2 Holding AS**

Organisasjonsnummer 897 434 822

### ***Årsberetning for 2016***

#### **Virksomhetens art og beliggenhet**

Polly2 Holding AS eier 100% av aksjene i Pm Retail AS. Hovedvirksomheten til Polly2 Holding AS er å utøve eierskap i Pm Retail AS.

PM Retail AS driver kleskjeden PM. Selskapet har 59 butikker, hvorav 2 butikker er lokalisert i Sverige og drives gjennom datterselskapet M-Retail AB.

Varelager og logistikkfunksjon var tidligere lokalisert i Danmark igjennom datterselskapet PM Logistic A/S. Det har ikke vært noe operativ virksomhet i PM Logistic A/S i 2016, og selskapet ble avvirket i 2016. I 2016 har Aditro Logistics i Vestfold håndtert varelager funksjonen til Pm (ekstern logistikkpartner).

Selskapets hovedkontor er i Hønefoss, Ringerike Kommune.

#### **Markedet og konkurransesituasjon**

PM Retail har etablert en sterk posisjon i markedet med et kjent varemerke blant primær kundegruppen som er kvinner 50+. Selskapet har i 2016 fokusert på å konsolidere forretningen, og har i løpet av 2016 ikke åpnet noen nye butikker samt lukket 3.

Det er generelt sterk konkurranse innen klesbransjen og selskapet er avhengig av at sesongens kolleksjoner til enhver tid treffer det gjeldende motebildet. Den generelle optimisme og kjøpsvillighet blant forbrukerne påvirker også selskapets omsetning i stor grad. Selskapets omsetning er i betydelig grad korrelert med antall besøkende i norske kjøpesenter og varehandelen generelt.

Varene kjøpes i utlandet, med hovedvekt fra Asia. Uroligheter eller store endringer i inflasjon eller handelsavtaler vil ha betydning for selskapet. Endringer i tollregler kan også ha påvirkning for kostnader direkte eller indirekte gjennom logistikkmessige konsekvenser.

#### **Konsernets resultat, kontantstrøm og finansiering**

Konsernets salgsinntekter fra butikkene endte på MNOK 306,2 i 2016, ned fra MNOK 369,0 i 2015. Reduksjonen i salgsinntekter i 2016 er ett resultat av nedleggelsen av tre butikker samt redusert bruk av rabatt i salgsaktiviteter som igjen har ført til redusert trafikk til butikkene.

Konsernet har erfart en betraktelig forbedring av bruttomarginen i 2016 som et resultat av forbedret salgsaktiviteter og varetrykk i butikk. I tillegg har selskapet gjennomført store innsparingsprosjekt på operasjonelle kostnader. Dette har resultert

1



i en forbedring av konsernets driftsresultat fra MNOK -84,7 i 2015 til MNOK -56,8 i 2016.

Konsernets netto finanskostnader ble redusert fra MNOK 21,1 i 2015 til MNOK 13,0 i 2016.

Konsernets årsresultat før skattekostnad i 2016 endte på MNOK -69,7 mot MNOK -105,8 i 2015

Den bokførte verdien av varer ble redusert fra MNOK 45,1 i 2015 til 37,3 i 2016. Dette skyldes reduserte innkjøpsnivåer i 2016.

Totalkapitalen for 2016 endte på MNOK 310,9 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 38,2. Egenkapitalandelen var pr. 31.12.16 på 12,3% mot 28,8% på samme tidspunkt i 2015.

Konsernet har pr. 31.12.16 ikke oppnådd alle de finansielle nøkkeltall ("covenants") i låneavtalen med kredittgiver. Selskapet har vært i en konstruktiv dialog med kredittgiver rundt bruddet på låneavtalen og resulterende forpliktelser overfor kredittgiver ble møtt av majoritetseier i Polly2 Holding AS i 2017.

Konsernets netto kontantstrøm var MNOK -15,8 i 2016 mot MNOK 21,1 i 2015. Den største endringen er relatert til netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter. I 2016 ble deler av langsiktig gjeld nedbetalt samtidig som det ikke ble gjort noen innbetalinger av langsiktig gjeld som i 2015.

Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat i konsernet.

### **Morselskapets regnskap**

Morselskapet Polly2 Holding AS har ingen omsetning og inntekter, men kun driftskostnader relatert til administrasjon. Driftsresultatet endte på MNOK -0,3 i 2016 sammenlignet med MNOK -0,8 i 2015. Netto finanskostnader økte fra MNOK - 9,9 til MNOK -11,5 i 2016. Årsresultat før skattekostnad endte på MNOK -11,8 i 2016 sammenlignet med MNOK -10,7 i 2015. Totalkapitalen for morselskapet endte på MNOK 457,4 i 2016 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 272,4. Egenkapitalandelen pr. 31.12.16 på 59,6% mot 61,1% pr. 31.12.15.

Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat i Polly2 Holding AS.

### **Finansiell risiko**

Selskapet er eksponert mot valuta gjennom at hoveddelen av varene kjøpes fra utlandet. Kjøpet av varer fra leverandørene skjer i hovedsak i USD og EUR. Kronen svekket seg ytterligere i 2016 mot USD og EUR. Selskapet inngikk terminkontrakter for kjøp av USD og EUR i 2016.



Selskapet har ikke vært vesentlig eksponert for rentefluktasjoner.

#### **Kreditrisiko**

Risiko for at motparten ikke har økonomisk evne til å gjøre opp for seg, anses som lav da inntektene i det alt vesentligste er fra kontantsalg i butikk.

#### **Likviditetsrisiko**

Styret vurderer likviditeten som tilfredsstillende.

#### **Fremtidig utvikling**

Den fremtidige utviklingen for selskapet vil være konjunkturavhengig. Utviklingen innen varehandel og konkurransedyktige produkter vil være faktorer som er av avgjørende betydning for videre omsetningsvekst og lønnsomhet.

#### **Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekrefter styret at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Det er iverksatt en rekke tiltak i 2016 for å forbedre den økonomiske situasjonen i Pm Retail AS inkludert, men ikke begrenset til, forsterket kompetanse på produkt- og kjedeområdet, forbedringsprosjekter rettet mot verdikjede, innkjøp og tiltak i butikk.

I 2017 har selskapets majoritetsseier utstedt MNOK 30 i lån. I henhold til prognosene vil ikke selskapet ha behov for ytterligere finansiering i 2017.

Egenkapitalen i konsernet har svekket seg fra MNOK 110,8 i 2015 til MNOK 38,2 i 2016. Styret vil følge opp egenkapital – utviklingen i 2017 og løpende vurdere kapitalforhøyelse for å sikre tilfredsstillende egenkapital.

Konsernet har i første kvartal 2017 levert på forutsetningene i budsjettet og de langsiktige prognosene.

#### **Arbeidsmiljø**

Polly2 Holding AS har ingen ansatte. Konsernet har 197 ansatte målt i årsverk. Styret vurderer arbeidsmiljøet i virksomheten til å være godt og det arbeides kontinuerlig med helse, miljø og sikkerhet. Sykefraværet i PM Retail var i 2016 på 4,11%, mot 4,04 % i 2015.

#### **Likestilling**

Av 197 ansatte, er 196 kvinner og 1 mann. I selskapets styre er det 2 kvinner og 4 menn. Selskapet praktiserer full likestilling mellom kjønnene.



**Ytre miljø**

Selskapets virksomhet forurenses ikke det ytre miljø utover det som er normalt i bransjen. Virksomheten er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg av miljømessig karakter.

**Diskriminering**

Polly2 Holding AS har som mål å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, språk, religion og livssyn.

**Årsresultat og disponering**

Styret foreslår å dekke underskuddet av årsresultatet MNOK 11,8 fra annen egenkapital.



I Styret for Polly2 Holding AS  
Oslo, 22.mai 2017.

Dag Jacob Opedal  
Styreleder

Erik Neilsen  
Nestleder

Eskil Koffeld  
Styremedlem

Line Heje Brekke  
Styremedlem

Marianne Romslo-Macarie  
Styremedlem

Anders Fjeld  
Styremedlem

Marianne Bjarstad  
Daglig leder

**Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS  
Resultatregnskap**

MORSELSKAP (tall i hele tusen)		DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER		KONSERN (tall i hele tusen)	
2015	2016	NOTE		2016	2015
0	0	2	Salgsinntekt	304 826	366 442
0	0		Annen driftsinntekt	1 360	2 598
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum driftsinntekter</b>	<u>306 186</u>	<u>369 040</u>
0	0		Varekostnad	125 000	212 722
0	0	3	Lønnskostnad	97 446	106 430
0	0	5,6	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	54 326	53 824
792	308	3	Annen driftskostnad	86 171	80 750
<u>792</u>	<u>308</u>		<b>Sum driftskostnader</b>	<u>362 944</u>	<u>453 726</u>
<u>-792</u>	<u>-308</u>		<b>Driftsresultat</b>	<u>-56 758</u>	<u>-84 686</u>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>					
5 647	4 210		Renteinntekt fra foretak i samme konsern	0	0
-2	3		Annen renteinntekt	25	96
0	0		Annen finansinntekt	8 123	2 092
-5 986	-7 437		Rentekostnad til foretak i samme konsern	-7 437	0
-7 358	-7 042		Annen rentekostnad	-9 478	-19 282
-2 176	-1 212		Annen finanskostnad	-4 210	-4 040
<u>-9 871</u>	<u>-11 477</u>	4	<b>Netto finansresultat</b>	<u>-12 976</u>	<u>-21 134</u>
<u>-10 663</u>	<u>-11 785</u>		<b>Årsresultat før skattekostnad</b>	<u>-69 735</u>	<u>-105 820</u>
2 465	0	15	Skattekostnad	3 950	19 094
<u>-8 198</u>	<u>-11 785</u>		<b>ÅRSRESULTAT</b>	<u>-65 785</u>	<u>-86 726</u>



**Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS  
Balanse pr 31. desember**

MORSELSKAP (tall i hele tusen) 2015	2016	NOTE	EIENDELER	2016	KONSERN (tall i hele tusen) 2015
			<b>Anleggsmidler</b>		
			<b>Immaterielle eiendeler</b>		
0	0	5	Varemerker, kundebase og andre immaterielle eiendeler	87 470	102 629
5 170	5 170	15	Utsatt skattefordel	0	0
0	0	5	Goodwill	142 061	169 780
<u>5 170</u>	<u>5 170</u>		<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<u>229 530</u>	<u>272 409</u>
			<b>Varige driftsmidler</b>		
0	0	6	Driftsløsøre inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	19 936	27 445
0	0		<b>Sum varige driftsmidler</b>	<u>19 936</u>	<u>27 445</u>
			<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
404 592	451 092	7	Investering i datterselskap	0	0
<u>404 592</u>	<u>451 092</u>		<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>409 762</u>	<u>456 262</u>		<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>249 466</u>	<u>299 854</u>
			<b>Omløpsmidler</b>		
0	0	8	Varer	37 324	45 130
			<b>Fordringer</b>		
119	119	14	Kundefordringer	0	79
55 251	-	14	Andre fordringer	4 830	4 678
<u>55 371</u>	<u>119</u>		<b>Sum fordringer</b>	<u>4 830</u>	<u>4 757</u>
17	1061	16	Bankinnskudd, kontanter og lignende	19 283	35 099
<u>55 388</u>	<u>1 181</u>		<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>61 436</u>	<u>84 986</u>
<u>465 150</u>	<u>457 442</u>		<b>SUM EIENDELER</b>	<u>310 902</u>	<u>384 841</u>



**Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS  
Balanse pr 31. desember**

MORSELSKAP (tall i hele tusen)		2016		NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	KONSERN (tall i hele tusen)	
2015	2016				2016	2015	
					<b>Egenkapital</b>		
					Innskutt egenkapital		
28 685	28 685	R, 10			Selskapskapital (286 846 aksjer à kr 100)	28 685	28 685
257 946	257 946	R, 10			Overkurs	257 946	257 946
<u>286 631</u>	<u>286 631</u>				Sum innskutt egenkapital	<u>286 631</u>	<u>286 631</u>
					Oppløst egenkapital		
-2 414	-14 199	10			Annen egenkapital	-248 387	-175 860
<u>-2 414</u>	<u>-14 199</u>				Sum oppløst egenkapital	<u>-248 387</u>	<u>-175 860</u>
					<b>Sum egenkapital</b>	<b>38 244</b>	<b>110 771</b>
					<b>Gjeld</b>		
					Avsetning for forpliktelser		
0	0	11			Pensjonsforpliktelser	20	20
0	0	15			Utsatt skatt	3 469	7 399
<u>0</u>	<u>0</u>				Sum avsetninger for forpliktelser	<u>3 489</u>	<u>7 419</u>
					Annen langsiktig gjeld		
120 000	110 960	12,13			Gjeld til kredittinstitusjoner	110 960	120 000
59 622	67 248	14			Øvrig langsiktig gjeld	67 248	59 619
<u>179 622</u>	<u>178 208</u>				Sum annen langsiktig gjeld	<u>178 208</u>	<u>179 619</u>
					Annen kortsiktig rentebærende gjeld		
0	0	18			Kassekredit	40 000	40 000
<u>0</u>	<u>0</u>				Sum annen kortsiktig gjeld	<u>40 000</u>	<u>40 000</u>
					<b>Kortsiktig gjeld</b>		
0	8				Leverandørgjeld	23 148	13 099
0	0	15			Betalbar skatt	0	16
0	0				Skyldige offentlige avgifter	11 673	14 757
0	0				Foreslått utbytte		
<u>1 111</u>	<u>6 798</u>	14,17			Annen kortsiktig gjeld	<u>15 158</u>	<u>18 862</u>
<u>1 111</u>	<u>6 802</u>				Sum kortsiktig gjeld	<u>60 981</u>	<u>46 834</u>
<u>180 933</u>	<u>185 010</u>				Sum gjeld	<u>272 658</u>	<u>274 972</u>
<u>465 150</u>	<u>467 442</u>				<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<u>310 902</u>	<u>384 841</u>

Oslø, 22. mai 2017

Dag Jakob Qvedal  
Styreleder

Line Heje Skarhaug  
Styremedlem

Marianne Ramsto-Macarie  
Styremedlem

Marianne Bjørnsen  
Daglig leder

I styret for Polly2 Holding AS

Erik Nelson  
Nestleder

Erik Gundersen Koffeldt  
Styremedlem

Anders Fjell  
Styremedlem



Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP (tall i hele tusen)		KONSERN (tall i hele tusen)		
2015	2016	2016	2015	
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>				
-10 663	-11 785	Årsresultat før skattekostnad	-69 735	-105 820
0	0	Periodens betalte skatt	16	0
0	0	Ordinære avskrivninger	54 326	53 624
0	0	Endring i varer	7 806	53 784
-69	55 251	Endring i kundefordringer	79	-56
0	6	Endring i leverandørgjeld	10 050	-25 091
-28 934	5 685	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-9 576	7 507
<u>-39 666</u>	<u>49 157</u>	<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<u>-7 033</u>	<u>-15 852</u>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>				
-4 161	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-4 161	-2 670
0	-46 500	Utbetalinger ved kjøp av datterselskaper og virksomhet	0	0
-3 012	0	Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	-3 012	0
<u>-7 173</u>	<u>-46 500</u>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<u>-7 173</u>	<u>-2 670</u>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>				
39 581		Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld		39 578
0	-1 614	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-1 611	0
		Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		0
<u>39 581</u>	<u>-1 614</u>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<u>-1 611</u>	<u>39 578</u>
-85	1 043	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-15 816	21 056
103	17	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01	35 099	14 043
<u>17</u>	<u>1 060</u>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<u>19 283</u>	<u>35 099</u>



## Konsernregnskap Polly2 Holding AS

### Noter til regnskapet 2016

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapspraksis i Norge

##### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Polly2 Holding AS med datterselskaper hvor Polly2 Holding AS har bestemmende innflytelse som følge av juridisk eller faktisk kontroll. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner i alle selskaper som inngår i konsernregnskapet. Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

Aksjer i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Dette innebærer at det oppkjøpte selskaps eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som merverdier (eiendeler) og goodwill.

##### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemte til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annent langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

##### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.

##### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overført ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

##### Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskaper

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapspraksis. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskaperne er innkretsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.

##### Varer

Varer er vurdert til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-metoden og netto salgsv verdi.

##### Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er oppjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden. Dette vil normalt være tilfellet når varen er levert til kunden. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

##### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

##### Nærstående parter

Alle transaksjoner mellom konsernselskaper skjer på vanlige forretningsmessige vilkår.

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

##### Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

##### Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

##### Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen der forutsetningen er tilstede.

**Note 2 Salgsinntekt** (tall i hele tusen)

Morselskap	2015	2016	Per virksomhetsområde:	2016	Konsern 2015
			Salg av tekster	304 826	306 442
	-	-	Sum	304 826	306 442

  

Morselskap	2015	2016	Per geografisk marked:	2016	Konsern 2015
			Norge	289 788	347 462
			Sverige	15 027	16 890
	-	-	Sum	304 826	366 442

**Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm** (tall i hele tusen)

Morselskap	2015	2016		2016	Konsern 2015
			Lønn	81 415	89 440
			Folketrygdeavgift	12 471	13 177
			Pensjonskostnader	360	587
			Andre ytelser	3 204	3 228
	-	-	Sum	97 450	106 432

  

0	0	Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	197	224
---	---	---	-----	-----

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjons- kostnad	Annen godtgjørelse
Styret	900	-	0

Selskapet har ikke ansatt daglig leder

**Revisor**

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper eksklusivt MVA fordeler seg slik:

Morselskap	2015	2016		2016	Konsern 2015
	70	25	Lovpålagt revisjon Deloitte	608	765
	14	-	Andre attestasjonsjenester	65	14
	87	20	Skatterådgivning	49	142
	-	60	Andre tjenester utenfor revisjon	90	92
	171	105	Sum	811	1 013

**Note 4 Finansposter** (tall i hele tusen)

Morselskap	2015	2016		2016	Konsern 2015
	5 647	4 210	Renteinntekt fra foretak i samme konsern		
	-2	3	Annen renteinntekt	25	96
	5 645	4 213	Sum finansinntekt	8 148	2 188
	-5 986	-7 437	Rentekostnad til foretak i samme konsern	-7 437	
	-7 358	-7 042	Annen rentekostnad	-9 478	-19 282
	-2 176	-1 212	Annen finanskostnad	-4 210	-4 040
	-16 520	-16 890	Sum finanskostnad	-21 125	-23 322
	-9 371	-11 477	Netto finansresultat	-12 876	-21 134



## Note 5 Immaterielle eiendeler

(tall i hele tusen)

Konsern	Goodwill	Varemerke	Andre immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01 01 16	277 182	100 000	58 466	435 658
Tilgang				
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12.16	277 182	100 000	58 466	435 658
Akk. avskrivninger 31 12 16	135 132	48 750	22 246	206 128
Bokført verdi pr. 31.12.16	142 050	51 250	36 220	229 530
Årets avskrivninger	27 719	10 000	5 800	43 519
Økonomisk levetid Avskrivningsplan	10 år Lineær	10 år Lineær	5-10 år Lineær	

## Note 6 Varige driftsmidler

(tall i hele tusen)

Konsern	Driftsløsere, inventar, verktøy		SUM
	of		
Anskaffelseskost 01 01 16	128 813		128 813
Tilgang	3 297		3 297
Avgang			
Anskaffelseskost 31 12 16	132 110		132 110
Akk. avskrivninger 31 12 16	112 175		112 175
Bokført verdi pr. 31.12.16	19 936		19 936
Årets avskrivninger			10 807
Økonomisk levetid Avskrivningsplan		5 til 7 år Lineær	
Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler			38 277

## Note 7 Datterselskaper

(tall i hele tusen)

Morselskap					
Firma		Konsolidert (ja/nei)		Stemmeandel	Eierandel
PM Retail AS	14 2 2012	Ja	Henslass Norge	100 %	100 %
M-Retail AB	14 2 2012	Ja	Nordby, Sverige	100 %	100 %
Resultat i følge siste årsregnskap					
Firma		EK i følge siste årsregnskap		Resultat i følge siste årsregnskap	
PM Retail AS				18 098	10 589
M-Retail AB				1 339	3 842

## Note 8 Varer

(tall i hele tusen)

Morselskap				Konsern	
	2016	2016		2016	2015
			Handelsvarer	37 324	45 130
			Sum varer	37 324	45 130



## Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

(tall i hele tusen)

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.16 består av følgende aksjeklasser

	Antall	Pålydende	Bokført aksjekapital
A-aksjer	55 062	100	5 506
B-aksjer	231 784	100	23 178
Sum	286 846		28 684

### Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.16 var

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Poly1 Holding AS	43 254	197 048	240 302	84 %	76 %
Merck Capital AS	7 840	24 160	32 000	11 %	14 %
Lyngstadia AS	1 400	600	2 000	1 %	3 %
Medo AS	1 050	450	1 500	1 %	2 %
Cardo Invest AS	900	4 100	5 000	2 %	2 %
Sum øvrige eiere	618	5 426	1 544	1 %	1 %
Totalt antall aksjer	55 062	231 784	286 846	100 %	100 %

Selskapets regnskap inngår i konsernregnskapet til Poly1 Holding AS. Konsernregnskapet kan fås utlevert i selskapets kontorer i Karl Johans gt. 27 i Oslo kommune.

## Note 10 Egenkapital

(tall i hele tusen)

### Morselskap

	Akse-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Innskutt egenkapital				
Egenkapital 01.01.16	28 685	257 946	-2 314	284 217
Årets endring i egenkapital				
Årets resultat			-11 785	-11 785
Sum innskutt egenkapital 31.12.16	28 685	257 946	-14 199	272 432

### Konsern

	Akse-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Innskutt egenkapital				
Egenkapital 01.01.16	28 685	257 946	-176 856	110 771
Årets endring i egenkapital				
Effekt avgang konsernselskap			-7 213	-7 213
Årets resultat			-65 785	-65 785
Omregningsdifferanser			470	470
Sum innskutt egenkapital 31.12.16	28 685	257 946	-249 387	38 244



## Note 11 Pensjonskostnader-/forpliktelser

Bokført pensjonsforpliktelse er knyttet til AFP ordning for en av selskapets ansatte. Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon i Norge, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven. Konsernet følger ellers de regler som til enhver tid gjelder for pensjoner i de øvrige land konsernet har sin virksomhet.

## Note 12 Annen langsiktig gjeld

(tall i hele tusen)

Morselskap	2015	2016	2016	Konsern 2016
	120 000	110 960	Gjeld til kreditinstitusjoner	110 960
	120 000	110 960	Sum annen langsiktig gjeld	110 960

Til gjelden er det etter avtale knyttet særlige vilkår (Covenants) som forutsetning for ytet finansiering fra kreditinstitusjon.

Vilkårene er knyttet til gjeldsgrad (leverage), rentedeckningsgrad (interest cover), kontantstrøm (cashflow cover) og investeringer (capex). Pr 31.12.16 var ikke alle disse vilkårene oppfylt.

## Note 13 Pantstillelser og garantier m.v.

(tall i hele tusen)

Morselskap	2015	2016	Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2016	Konsern 2016
	120 000	110 960	Gjeld til kreditinstitusjoner	110 960	120 000
	120 000	110 960	Sum	110 960	120 000

Morselskap	2015	2016	Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2016	Konsern 2016
	404 592		Investering i datterselskap		
			Driftsløse inventar verktøy kontormaskiner ol	19 936	27 445
			Varelager	37 324	45 130
	404 592	-	Totalt	57 260	72 575

## Note 14 Mellomværende med nærstående parter

(tall i hele tusen)

Morselskap	Forhold til motparten	Andre fordringer 2016	2015	Annen kortsiktig gjeld 2016	2015
Motpart					
PM Retail AS	Datterselskap		473	6 596	
Polly i Holding AS	Morselskap	97	30		
	Aksjonær	67 248			
Sum		67 345	473	6 596	



**Note 15 Skattekostnad** (tall i hele tusen)

Morselskap	2015	2016	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2016	Konsern 2015
			Betalbar skatt		18
	-2 465		Endring i utsatt skatt	-3 950	-19 110
	-2 465	0	Skatteeffekten av inntektført konsernbidrag		
			<b>Skattekostnad</b>	<b>-3 950</b>	<b>-19 094</b>
Morselskap	2015	2016	Avstemning fra nominell til faktisk skattesats	2016	Konsern 2015
	-10 663	-11 785	Årsresultat før skatt	-69 735	-105 620
	-2 879	-2 946	Forventet inntektskatt etter nominell skattesats	-17 434	-28 572
			Skatteeffekten av følgende poster:		
			Renter på skatt	-1 670	-3
			Konsernelimineringer uten skatteeffekt	7 583	7 484
			Andre ikke fradragsberettigede kostnader		94
	414	325	Virking av endringer i skatteregler og -satter	1 004	1 479
			Effekten av ulik skattekostnad (Sverige)		424
		2 622	Effekt av nedvurdering utsatt skatt	6 567	
	-2 466	0	<b>Skattekostnad</b>	<b>-3 950</b>	<b>-19 094</b>
	23 %	0 %	<b>Effektiv skattesats</b>	<b>6 %</b>	<b>18 %</b>

**Morselskap**

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2016		2015	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Dnismidler				
Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser	-48		-278	
Immaterielle eiendeler				
Gevinst (-taps) konto				
Varer				
Andre poster				
Pensjonsforpliktelse				
Underskudd til framføring	-6 888		-4 807	
Avskåret rentefradrag til framføring	-856		-85	
Sum	-7 791		-5 170	
Ikke balansert utsatt skattefordel	2 622		0	
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	-5 170		-5 170	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

**Konsern**

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2016		2015	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Dnismidler	711		789	
Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser	192		308	
Immaterielle eiendeler		21 898		24 800
Gevinst (-taps) konto				
Varer	240		350	
Andre forskjeller	-244			33
Pensjonsforpliktelse	5		5	
Underskudd til framføring	20 895		14 522	
Avskåret rentefradrag til framføring	2 257		1 460	
Sum	24 056	21 898	17 434	24 833
Ikke balansert utsatt skattefordel	-5 606			7 399
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	18 450	21 898	17 434	32 232



**Note 16 Bankinnskudd, kontanter, oi.**

Konsern

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter følgende bundne midler	
Skatteinnskudd	2 895 930
Husleideposittum	43 047
<b>Sum</b>	<b>2 938 977</b>

**Note 17 Annen kortsiktig gjeld**

Utestående gavekort med gyldighet i opp til 3 år er regnskapført og avsatt med kr 775 533 per 31 12 2016 i konsernet

**Note 18 Kassekreditt**

Konsernet har opptrukket kassekreditt på TNOK 40 000 per 31 12 16.



**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I  
Polly2 Holding AS  
(org. nr. 897 434 822)**

Den 21. juni 2017 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Polly2 Holding AS, org. nr. 897 434 822 ("Selskapet"). Møtet ble avholdt i Kartverkveien 6, 3511 Hønefoss klokken 1400.

Tilstede var Polly1 Holding AS, representert ved Knut Harlem etter fullmakt. I tillegg var aksjonærene listet i Bilag 1 tilstede.

Således var 96,1% av Selskapets aksjekapital og stemmer representert på generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

**1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN, GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA, VALG AV MØTELEDER MV.**

Generalforsamlingen ble åpnet av Knut Harlem.

Knut Harlem var eneste tilstede og signerer derfor protokollen alene.

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen for møtet.

**2. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen vedtok styrets årsberetning og selskapets årsregnskap for 2016, herunder allokering av underskuddet for perioden i tråd med styrets forslag."

**3. HONORAR TIL STYRETS MEDLEMMER**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets medlemmer skal ikke motta godtgjørelse for regnskapsåret 2016."

**4. GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Revisors honorar for regnskapsåret 2016 godtgjøres etter regning."

**5. ENDRING AV STYRET**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Line Heje Brekke trer ut av styret. Elisabeth Rustad-Nilssen velges inn i styret."

Etter valget består styret av følgende personer :

- Dag Opedal (styreleder)
- Anders Fjeld (styremedlem)
- Marianne Romslo-Macarie (styremedlem)
- Erik Nelson (nestleder)



- Eskil Koffeld (styremedlem)
- Elisabeth Rustad-Nilssen (styremedlem)

Alle beslutninger ble fattet med enstemmighet. Ingen flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

*[Separat signaturside følger]*



*[Signaturside for protokoll fra ordinær generalforsamling i Polly2 Holding AS den 21. juni 2017]*

---

Knut Harlem  
Møteleder

Eskil Koffeld  
Medundertegner



Bilag 1

Oversikt fremmøtte aksjonærer:

Aksjonær	Representant evt. fullmakt	Antall aksjer
Polly Holding AS	Fullmakt: Knut Harlem	240 302
Mørck Capital AS	Fullmakt: Knut Harlem	32 000
Lyngstadia AS	Fullmakt: Eskil Koffeld	2 000
Medo AS	Fullmakt: Knut Harlem	1 500
<b>Totalt</b>		<b>286 846</b>
<b>Andel</b>		<b>96,1%</b>



# Deloitte.

Deloitte AS  
Postboks 100, Postveien 11  
Postboks 111 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norge

Tel: +47 22 27 90 00  
Fak: +47 22 27 90 01  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Polly2 Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Polly2 Holding AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 11 785 000 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 65 785 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Polly2 Holding AS per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Polly2 Holding AS per 31. desember 2016 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registret i selskapsregisteret  
Meldingsnr. i Demoforsk Regnskapregistering  
i selskapsregisteret: 980 211 251



## Deloitte

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets eller konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.



Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

**Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 22. mai 2017  
Deloitte AS

**Bjørn Prestegard**  
statsautorisert revisor