



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2014 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2014 - 31.12.2014

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
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: Erik Magelssen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.06.2015

### Grunnlag for avgivelse

År 2014: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2013: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2014

*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, 19.06.2019



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2014	2013
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	3	375 000	268 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>375 000</b>	<b>268 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-375 000</b>	<b>-268 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekstført konsernbidrag	4	396 000	9 909 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	1 200 000	
Annen renteinntekt	4	52 000	45 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 648 000</b>	<b>9 954 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	1 200 000	
Annen rentekostnad	4	7 521 000	8 984 000
Annen finanskostnad	4	2 568 000	411 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>11 289 000</b>	<b>9 395 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-9 641 000</b>	<b>559 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-10 016 000</b>	<b>291 000</b>
Skattekostnad	15	-2 704 000	81 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-7 312 000</b>	<b>210 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-7 312 000</b>	<b>210 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført fra annen egenkapital		-7 312 000	210 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-7 312 000</b>	<b>210 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2014	2013
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	15	2 704 000	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 704 000</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7	404 592 000	404 592 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>404 592 000</b>	<b>404 592 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>407 296 000</b>	<b>404 592 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordring		50 000	
Andre fordringer	14	26 104 000	19 608 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>26 154 000</b>	<b>19 608 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter	16	103 000	2 670 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>103 000</b>	<b>2 670 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>26 257 000</b>	<b>22 278 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>433 553 000</b>	<b>426 870 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	9,10	28 685 000	28 234 000
Overkurs	9,10	257 946 000	253 896 000
Annen innskutt egenkapital			2 500 000



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>286 631 000</b>	<b>284 630 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	5 784 000	13 096 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>5 784 000</b>	<b>13 096 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>292 415 000</b>	<b>297 726 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,13	119 041 000	128 142 000
Øvrig langsiktig gjeld		21 200 000	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>140 241 000</b>	<b>128 142 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>140 241 000</b>	<b>128 142 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld	14,17	897 000	1 002 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>897 000</b>	<b>1 002 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>141 138 000</b>	<b>129 144 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>433 553 000</b>	<b>426 870 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2014	2013
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	362 626 000	346 259 000
Annen driftsinntekt		745 000	873 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>363 371 000</b>	<b>347 132 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		166 065 000	148 964 000
Lønnskostnad		98 183 000	85 136 000
Avskrivning på varige driftsmidler	5,6	53 670 000	52 971 000
Annen driftskostnad	3	82 279 000	77 672 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>400 197 000</b>	<b>364 743 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-36 826 000</b>	<b>-17 611 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	4	1 599 000	
Annen renteinntekt	4	270 000	496 000
Annen finansinntekt	4	8 125 000	2 660 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>9 994 000</b>	<b>3 156 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	2 770 000	
Annen rentekostnad	4	8 938 000	11 151 000
Annen finanskostnad	4	16 730 000	7 250 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>28 438 000</b>	<b>18 401 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-18 444 000</b>	<b>-15 245 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-55 270 000</b>	<b>-32 856 000</b>
Skattekostnad	15	-7 208 000	-2 455 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-48 062 000</b>	<b>-30 401 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-48 062 000</b>	<b>-30 401 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2014	2013
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Varemerker, kundebase		112 939 000	129 187 000
Goodwill	5	197 499 000	225 218 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>310 438 000</b>	<b>354 405 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, Inventar	6	40 306 000	34 199 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>40 306 000</b>	<b>34 199 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>350 744 000</b>	<b>388 604 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	8	98 914 000	46 788 000
<b>Sum varer</b>		<b>98 914 000</b>	<b>46 788 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordring		23 000	105 000
Andre fordringer		4 542 000	3 695 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 565 000</b>	<b>3 800 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		397 000	356 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>397 000</b>	<b>356 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter		14 043 000	37 536 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>14 043 000</b>	<b>37 536 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>117 919 000</b>	<b>88 480 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>468 663 000</b>	<b>477 084 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2014	2013
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	9,10	28 685 000	28 235 000
Overkurs	9,10	257 946 000	253 895 000
Annen innskutt egenkapital			2 500 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>286 631 000</b>	<b>284 630 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	-88 359 000	-41 971 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-88 359 000</b>	<b>-41 971 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>198 272 000</b>	<b>242 659 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	11	20 000	20 000
Utsatt skatt	15	26 726 000	33 934 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>26 746 000</b>	<b>33 954 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,13	119 041 000	130 368 000
Øvrig langsiktig gjeld		21 200 000	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>140 241 000</b>	<b>130 368 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>166 987 000</b>	<b>164 322 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Kassekreditt	18	40 000 000	25 000 000
Leverandørgjeld		38 190 000	18 425 000
Betalbar skatt			4 073 000
Skyldige offentlige avgifter		10 099 000	6 130 000
Annen kortsiktig gjeld	14,17	15 115 000	16 475 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>103 404 000</b>	<b>70 103 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>270 391 000</b>	<b>234 425 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>468 663 000</b>	<b>477 084 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



**Konsernregnskap**

**Polly2 Holding AS**

**2014**



## **Polly2 Holding AS**

Organisasjonsnummer 897 434 822

### **Årsberetning for 2014**

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

Polly2 Holding AS eier 100 % av PM Retail AS. Polly2 Holding AS sin hovedvirksomhet er å utøve eierskap i PM Retail AS.

PM Retail AS driver kløskjeden PM. Selskapet har 62 butikker, hvorav 3 butikker er lokalisert i Sverige og drives gjennom datterselskapet M-Retail AB.

Varelager og logistikkfunksjon var lokalisert i Danmark og med datterselskapet PM Logistic A/S som ansvarlig selskap fram til slutten av september, da hele varelageret ble flyttet til Norge til vår logistikkpartner Aditro Logistics i Våle i Vestfold. PM Retail AS overtok således varelager funksjonen fra sitt danske datterselskap fra starten av oktober.

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 fortsatt en viss ekspansjon gjennom 2014 og har åpnet 3 nye butikker i løpet av 2014.

Det er generelt sterk konkurranse innen klesbransjen og selskapet er avhengig av at sesongens kolleksjoner til en hver tid treffer det gjeldende motebilde. 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 Kina. 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 salgsinntekt fra butikkene endte på MNOK 363 i 2014, opp fra MNOK 346 i 2013. Veksten i salget kom både fra de tre nye butikkene som ble åpnet gjennom 2014 og fra en økning i salget i selskapets eksisterende butikker fra starten av året.

Resultatet før skatt i 2014 endte på MNOK – 55,3 mot MNOK – 32,9 i 2013.



Selskapet har hatt betydelige ekstrakostnader i 2014 relatert til flyttingen av hele varelageret fra lokasjonen i Danmark og til et nytt hovedlager hos vår logistikpartner Aditro Logistics i Norge, og etterfølgende oppstart av ny lagerdrift i Norge.

Operasjonelle hensyn ligger bak beslutningen om å flytte hovedlageret tilbake til Norge.

Den bokførte verdien av varer økte fra 31.12.13 til 31.12.14. Dette skyldes en kombinasjon av en økning i innkjøpsprisen på varene som følge av selskapets langsiktige plan om kontinuerlig forbedring av kvalitetsnivået på de innkjøpte varer, og et generelt høyere innkjøpsvolum for siste halvår 2014 sammenlignet med siste halvår 2013, med et resulterende høyere varenivå på hovedlageret og i butikkene.

Konsernets netto finanskostnader økte fra MNOK 15,3 i 2013 til MNOK 18,4 i 2014. Økningen skyldes en endret finansieringsstruktur og opptrekk av ny kassekreditt, kostnader til kredittgjver i forbindelse med etablering av ny låneavtale i 2014 og noe høyere disagio på konsernets varekjøp fra utlandet.

Totalkapitalen for 2014 endte på MNOK 468,7 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 198,3. Egenkapitalandelen var pr. 31.12.14 på 42,3 % mot 50,9 % på samme tidspunkt i 2013. Selskapet har også fått tilført nytt lån fra aksjonærene i starten av 2015, og styret anser at den finansielle stilling er tilfredsstillende.

Selskapet har pr. 31.12.14 ikke oppnådd alle de finansielle nøkkeltall ("covenants") i låneavtalen med kredittgjver. Selskapet har vært i en konstruktiv dialog med kredittgjver om dette bruddet på låneavtalen i starten av 2015, og har fått innvilget en waiver, og en ny langsiktig låneavtale er signert i april 2015 med nye finansielle nøkkeltall.

Konsernets netto kontantstrøm var MNOK -23,5 i 2014, mot MNOK - 15,5 i 2013. Endringen skyldes i hovedsak lavere kontantstrøm fra drift i 2014 og høyere nivå på investeringer relatert til nytt CRM system og nye systemer relatert til etablering av nytt lager i Norge.

#### **Morselskapets regnskap**

Morselskapet Polly2 Holding AS har ingen omsetning og inntekter, men kun driftskostnader relatert til diverse administrasjon, revisjon og lignende. Driftsresultatet endte på MNOK - 0,4 i 2014 sammenlignet med MNOK - 0,3 mill i 2013. Resultat før skatt endte på MNOK - 10,0 i 2014 sammenlignet med MNOK 0,3 i 2013. Endringen i resultat skyldes et høyere nivå på konsernbidrag fra døtre i 2013 og kostnader til kredittgjver i 2014 i forbindelse med etablering av ny låneavtale.

Totalkapitalen for morselskapet endte på MNOK 433,6 i 2014 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 292,4. Egenkapitalandelen var pr. 31.12.14 på 67,4 % mot 69,7 % pr. 31.12.13.

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



#### **Finansiell risiko**

Konsernet er eksponert mot valuta gjennom at hoveddelen av varene kjøpes fra utlandet. Kjøpet av varer fra leverandørene skjer i hovedsak i USD og Euro. Både USD og Euro økte vesentlig i verdi sammenlignet med NOK gjennom desember 2014. Selskapet har inngått terminkontrakter for kjøp av USD og Euro i 2015.

Selskapet har ikke vært vesentlig eksponert for rentefluktasjoner.

#### **Kredittrisiko**

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, etter nye låneinnskudd fra morselskapet gjennom de første fire månedene i 2015.

#### **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. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2015 og selskapets forventninger til fremtidig vekst og lønnsomhet.

#### **Arbeidsmiljø**

Polly2 Holding AS har ingen egne ansatte. Konsernet har 390 ansatte (220,2 ansatte målt i årsværk). Styret vurderer arbeidsmiljøet i virksomheten til å være godt og det arbeides kontinuerlig med helse, miljø og sikkerhet. Sykefraværet i PM Retail var i 2014 på 4,82 %, mot 5,34 % i 2013.

#### **Likestilling**

Av 390 ansatte, er 387 kvinner og 3 menn. I selskapets styre er det 2 kvinner og 4 menn. Selskapet praktiserer full likestilling mellom kjønnene.



**Ytre miljø**

Virksomheten slipper ikke ut stoffer og lignende som kan innebære miljøskader.  
Virksomheten er ikke regulert av konsesjoner eller pålegg av miljømessig karakter.

**Årsresultat og disponering**

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet på TNOK – 7 312

Overført fra annen egenkapital	<u>TNOK</u>	<u>7 312</u>
Sum disponert	TNOK	7 312

**I Styret for Polty2 Holding AS**

Oslo, 8. juni 2015

Dag Jacob Opedal  
Styreleder

Erik Nelson  
Nestleder

Line Heje Brekke  
Styremedlem

Marianne Romslo-Macarie  
Styremedlem

Anders Fjeld  
Styremedlem

Per Jacob Mørck  
Styremedlem

Aina Kristine Børdal  
Daglig Leder

**Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS  
Resultatregnskap**

<b>MORSELSKAP</b> <i>(tall i hele tusen)</i> 2013	2014	NOTE	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2014	<b>KONSERN</b> <i>(tall i hele tusen)</i> 2013
0	0	2	Salginntekt	362 826	346 259
0	0		Annen driftsinntekt	745	873
0	0		Sum driftsinntekter	363 371	347 132
0	0		Varekostnad	168 085	148 984
0	0	3	Lønnskostnad	98 183	85 136
0	0	5,8	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	53 670	62 971
266	375	3	Annen driftskostnad	82 279	77 672
266	375		Sum driftskostnader	400 197	364 743
-266	-375		Driftsresultat	-36 825	-17 611
			<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>		
559	-9 641	4	Netto finansresultat	-19 444	-15 246
291	-10 016		Årsresultat før skattekostnad	-55 270	-32 856
-81	2 704	15	Skattekostnad	7 206	2 456
210	-7 312		<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-48 062</b>	<b>-30 401</b>



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

MORBELSKAP (tall i hele tusen) 2013	2014	NOTE	EIENDELER	2014	KONSERN (tall i hele tusen) 2013
			<b>Anleggsmidler</b>		
			<b>Immaterielle eiendeler</b>		
0	0	5	Varemerker, kundebase og andre immaterielle eiendeler	112 939	129 187
0	2 704	15	Utsatt skattfordel	0	0
0	0	5	Goodwill	197 499	225 218
<u>0</u>	<u>2 704</u>		<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<u>310 438</u>	<u>354 405</u>
			<b>Varige driftsmidler</b>		
0	0	6	Driftsløsare, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	40 306	34 199
0	0		<b>Sum varige driftsmidler</b>	<u>40 306</u>	<u>34 199</u>
			<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
404 582	404 592	7	Investerings i datterselskap	0	0
<u>404 582</u>	<u>404 592</u>		<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>404 582</u>	<u>407 298</u>		<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>350 744</u>	<u>388 604</u>
			<b>Omløpemidler</b>		
0	0	8	Varer	98 914	46 788
			<b>Fordringer</b>		
0	60		Kundefordringer	23	106
19 608	28 104	14	Andre fordringer	4 542	3 685
<u>19 608</u>	<u>28 154</u>		<b>Sum fordringer</b>	<u>4 565</u>	<u>3 800</u>
			<b>Investeringer</b>		
0	0		Markedbaserte aksjer	397	356
0	0		Sum investeringer	397	356
2 670	103	16	Bankinnskudd, kontanter og lignende	14 049	37 636
<u>22 278</u>	<u>26 257</u>		<b>Sum omløpemidler</b>	<u>117 919</u>	<u>88 479</u>
<u>426 870</u>	<u>433 553</u>		<b>SUM EIENDELER</b>	<u>468 663</u>	<u>477 084</u>



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

MORSELSKAP (tall i hele tusen)		2014		NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2014		KONSERN (tall i hele tusen)	
2013								2013	
					<b>Egenkapital</b>				
					Innskutt egenkapital				
28 234		28 885		8, 10	Selskapskapital (286.846 aksjer á kr 100)	28 885		28 235	
253 896		257 948		8, 10	Overkurs	257 948		253 896	
2 500		0			Beholdt, men ikke registrert kapitalforhøyelse	0		2 500	
<u>284 630</u>		<u>286 831</u>			Sum innskutt egenkapital	<u>286 831</u>		<u>284 630</u>	
		0							
					Opptjent egenkapital				
13 095		5 753		10	Annen egenkapital	-88 359		-41 871	
<u>13 095</u>		<u>5 753</u>			Sum opptjent egenkapital	<u>-88 359</u>		<u>-41 871</u>	
<u>287 726</u>		<u>282 415</u>			Sum egenkapital	<u>198 472</u>		<u>242 659</u>	
					<b>Gjeld</b>				
					Avsetning for forpliktelser				
0		0		11	Pensjonsforpliktelser	20		20	
0		0		15	Utsatt skatt	26 728		33 834	
<u>0</u>		<u>0</u>			Sum avsetninger for forpliktelser	<u>26 748</u>		<u>33 854</u>	
128 142		119 041		12,13	Annen langsiktig gjeld				
0		21 200			Gjeld til kredittinstitusjoner	119 041		130 368	
<u>128 142</u>		<u>140 241</u>			Øvrig langsiktig gjeld	21 200		0	
					Sum annen langsiktig gjeld	<u>140 241</u>		<u>130 368</u>	
0		0		18	Annen kortiktig rentebærende gjeld				
0		0			Kassakreditt	40 000		25 000	
<u>0</u>		<u>0</u>			Sum annen kortiktig gjeld	<u>40 000</u>		<u>25 000</u>	
0		0			Kortiktig gjeld				
0		0		15	Leverandørgjeld	38 190		18 425	
0		0			Betalt skatt	0		4 073	
1 002		898		14,17	Skyldige offentlige avgifter	10 096		8 130	
<u>1 002</u>		<u>898</u>			Annen kortiktig gjeld	15 115		18 474	
					Sum kortiktig gjeld	<u>63 405</u>		<u>45 102</u>	
<u>129 144</u>		<u>141 139</u>			Sum gjeld	<u>270 392</u>		<u>234 424</u>	
<u>428 870</u>		<u>433 553</u>			<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<u>468 863</u>		<u>477 084</u>	

Oslø, 8. juni 2015

Dag Jakob Opedal  
Styreleder

Line Heje Brakke  
Styremedlem

Tor Jacob Mørck  
Styremedlem

Anja Kristine Berdal  
Daglig leder

I styret for Polly2 Holding AS

Erik Nelson  
Nestleder

Marianne Romulo-Mecarie  
Styremedlem

Anders Fjell  
Styremedlem

**Konsernregnskap  
Poly2 Holding AS****Kontantstrømoppstilling**

<b>MORSELSKAP</b> <i>(tall i hele tusen)</i>				<b>KONSERN</b> <i>(tall i hele tusen)</i>	
2013	2014	2014	2014	2014	2014
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>					
291	-10 412	Årsresultat før skattekostnad	-56 270	-32 856	
0	0	Periodens betalte skatt	-4 073	-7 217	
0	0	Ordinære avskrivninger	53 870	62 871	
0	0	Tidsavgrensningsposter uten kontanteffekt	-41	2 107	
0	0	Endring i varer	-62 128	-1 447	
-50	0	Endring i kundefordringer	82	85	
0	0	Endring i leverandørgjeld	19 785	-11 113	
-20 906	-5 064	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldposter	4 639	-31 983	
<u>-20 884</u>	<u>-16 488</u>	<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<u>-33 366</u>	<u>-29 463</u>	
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGS AKTIVITETER:</b>					
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-15 810	-7 801	
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<u>-15 810</u>	<u>-7 801</u>	
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGS AKTIVITETER:</b>					
0	20 000	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	20 000	0	
-15 923	-9 101	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-11 327	-15 923	
0	0	Netto endring i kassekredit	16 000	26 000	
12 500	2 000	Innbetaling av egenkapital	2 000	12 500	
<u>-3 423</u>	<u>12 899</u>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<u>28 673</u>	<u>21 577</u>	
-24 038	-2 587	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	-23 492	-15 477	
28 707	2 670	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	37 535	53 012	
<u>2 670</u>	<u>103</u>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<u>14 043</u>	<u>37 535</u>	



## Konsernregnskap Polly2 Holding AS

### Noter til regnskapet 2014

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsikk 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 selskapets eiendeler og gjeld vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet, og eventuell merpris ut over dette klassifiseres som merverdi (eiendeler) og goodwill.

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

Eiendeler bestemt 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 kortiktig 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 kortiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

##### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansebegrens 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 datterselskap

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

##### Varer

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

##### Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, 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 opptjent 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 ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.



**Pensjoner**

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innkudd 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 skjønsmessige 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	2 013	2 014	Per virksomhetsområde:	Konsern 2013	
				2 014	2013
	0	0	Salg av tekstiler	362 626	348 259
	0	0	Sum	362 626	348 259

  

Morselskap	2 013	2 014	Per geografisk marked:	Konsern 2013	
				2 014	2013
	0	0	Norge	342 336	324 077
	0	0	Sverige	20 290	22 181
	0	0	Sum	362 626	346 259

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

Morselskap	2 013	2 014		Konsern 2013	
				2 014	2013
	0	0	Lønn	82 973	70 608
	0	0	Folketrygdavgift	12 102	10 480
	0	0	Pensjonskostnader	1 731	1 732
	0	0	Andre ytelser	1 377	2 335
	0	0	Sum	98 183	85 155
	0	0	Antall årsverk eyeselsatt i regnskapsåret	220	183

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjonskostnad	Annen godtgjørelse
Daglig leder	1 321	19	95
Styret	1 063	0	0

Daglig leder er ansatt og mottar lønn i fra PM Retail AS. Daglig leder har ikke mottatt bonus i 2014. Tidligere daglig leder har fratredt i 2015. Ny daglig leder har tiltrådt i mars 2015.

**Revisor**

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper inklusiv MVA fordeler søg allc:

Morselskap	2 013	2 014		Konsern	
				2 014	2013
	19	60	Lovpålagt revisjon Deloitte	787	547
	19	14	Andre attestasjonstjenester	14	19
	9	45	Skatterådgivning	79	150
	0	0	Andre tjenester utenfor revisjon	167	1 118
	47	119	Sum	1 048	1 834

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

Morselskap	2 013	2 014		Konsern 2013	
				2 014	2013
	45	52	Annen renteinntekt	270	498
	0	1 200	Rentelinntekt fra foretak i samme konsern	1 599	-
	0	0	Realisert og urealisert agio	6 084	2 602
	0	0	Annen finansinntekt	41	58
	11 557	398	Inntekstilført konsernbidrag og utbytte fra datterselskap	0	0
	11 602	1 648	Sum finansinntekt	8 994	3 158
	0	-1 200	Rentekostnad til foretak i samme konsern	-2 770	-
	-8 984	-7 521	Rentekostnad langsktete lån	-8 938	-11 151
	0	0	Realisert og urealisert dagio	-12 995	-5 089
	-411	-2 588	Annen finanskostnad	-3 737	-2 163
	-9 395	-11 289	Sum finanskostnad	-28 440	-18 403
	2 207	-9 641	Netto finansresultat	-18 444	-15 246



**Note 5 Immaterielle eiendeler**

(tall i hele tusen)

Konsern	Goodwill	Varemerke	Andre immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelsekost 01.01.14	277 192	100 000	58 451	435 643
Tilgang	0	0	0	0
Avgang	0	0	0	0
<b>Anskaffelsekost 31.12.14</b>	<b>277 192</b>	<b>100 000</b>	<b>58 451</b>	<b>435 643</b>
Akk. avskrivninger 31.12.14	79 892	28 750	16 762	125 204
Omregningsdifferanseer	0	0	0	0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.14</b>	<b>197 300</b>	<b>71 250</b>	<b>41 689</b>	<b>310 239</b>
Årets avskrivninger	27 719	10 000	5 800	43 519
Økonomisk levetid	10 år	10 år	5-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

**Note 6 Varige driftsmidler**

(tall i hele tusen)

Konsern	Driftsmidler, inventar,	SUM
Anskaffelsekost 01.01.14	117 636	117 636
Tilgang	17 008	17 008
Avgang	0	0
<b>Anskaffelsekost 31.12.14</b>	<b>134 644</b>	<b>134 644</b>
Akk. avskrivninger 31.12.14	94 334	94 334
<b>Bokført verdi pr. 31.12.14</b>	<b>40 307</b>	<b>40 308</b>
Årets avskrivninger	10 151	10 151
Økonomisk levetid	5 til 7 år	
Avskrivningsplan	Lineær	
Arlig leie av ikke balanseførte driftsmidler	35 082	5 033
		40 115

**Note 7 Datterselskaper**

(tall i hele tusen)

Firma	Konsolidert (ja/nei)	Stemmeandel	Eierandel	
			EK i følge siste årsregnskap	Resultat i følge siste årsregnskap
PM Retail AS	14.2.2012 Ja	Hemeloss, Norge	100 %	100 %
PM Logistics AS	14.2.2012 Ja	København, Danmark	100 %	100 %
M-Retail AB	14.2.2012 Ja	Nordby, Sverige	100 %	100 %
<b>Firma</b>			<b>EK i følge siste årsregnskap</b>	<b>Resultat i følge siste årsregnskap</b>
PM Retail AS			19 892	458
PM Logistics AS			6 686	4 931
M-Retail AB			-873	-1 041

**Note 8 Varer**

(tall i hele tusen)

Morselskap		Konsern	
2 013	2 014	2 014	2 013
0	0	98 914	48 788
0	0	98 914	48 788

Hovedlageret har i løpet av 2014 blitt flyttet fra PM Logistics AS til PM Retail AS.



**Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

(tall i hele tusen)

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.14 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført aksjekapital
A-aksjer	55 082	100	5 508
B-aksjer	231 784	100	23 178
<b>Sum</b>	<b>286 866</b>		<b>28 686</b>

**Eierstruktur**

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.14 var:

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemneandel
<i>Polly1 Holding AS</i>	43 254	197 048	240 302	85 %	79 %
<i>Marck Capital AS</i>	7 840	24 180	32 000	11 %	14 %
<i>Lyngstadia AS</i>	1 400	800	2 000	1 %	3 %
<i>Mado AS</i>	1 050	450	1 500	1 %	2 %
<i>Cardo Invest AS</i>	900	4 100	5 000	2 %	2 %
Sum øvrige eiere	618	5 428	1 544	1 %	1 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>55 082</b>	<b>231 784</b>	<b>286 866</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Selskapets regnskap inngår i konsernregnskapet til Polly1 Holding AS. Konsernregnskapet kan fås utført i selskapets kontorer i Karl Johans gt. 27 i Oslo kommune.

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

Navn	Verv	A-aksjer	B-aksjer	Totalt antall aksjer
<i>Marck Capital AS (v. Per J. Marck)</i>	Styremedlem	7 840	24 180	32 000

**Note 10 Egenkapital**

(tall i hele tusen)

**Morselskap**

Innskutt egenkapital	Akse-kapital	Overkurs	SUM
Egenkapital 01.01.14	28 234	258 396	284 630
<b>Årets endring i egenkapital:</b>			
Netto kapitalutvidelse/ (-nedsettelse)	450	4 050	4 500
Tidligere besluttet, men ikke registrert kapitalforhøyelse	0	-2 500	-2 500
<b>Sum innskutt egenkapital 31.12.14</b>	<b>28 688</b>	<b>257 946</b>	<b>286 631</b>

Opptjent egenkapital	Annen egenkapital
Egenkapital 01.01.14	13 096
<b>Årets endring i egenkapital:</b>	
Årets resultat	-7 312
Korreksjon av feil i tidligere regnskapsperioder	-
<b>Sum opptjent egenkapital 31.12.14</b>	<b>5 783</b>

**Konsern**

Innskutt egenkapital 01.01.14	284 630
<b>Årets endring i egenkapital:</b>	
Kapitalutvidelse/ (-nedsettelse)	4 500
Kapitalutvidelse - ikke registrert per 31.12.13	-2 500
<b>Egenkapital 31.12.14</b>	<b>286 631</b>
Opptjent egenkapital 01.01.14	-41 971
Årets resultat	-48 082
Omregningsdifferanser	1 874
<b>Sum opptjent egenkapital 31.12.14</b>	<b>-88 179</b>

**Note 11 Pensjonskostnader/forpliktelser**

Bokført pensjonsforpliktelse er knyttet til AFP ordning for en av selskapets ansatte. Foretaket er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon 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				Konsern	
2013	2 014		2 014	2 014	2 013
128 142	119 041	Gjeld til kredittinstitusjoner	119 041	130 388	
119 041	119 041	Sum annen langsiktig gjeld	119 041	130 388	

Til gjelden er det etter avtale knyttet særlige vilkår (Covenants) som forutsetning for ylet finansiering fra kredittinstitusjon. Vilkårene er knyttet til gjeldsgrad (leverage), rentedeckningsgrad (interest cover), kontantstrøm (cashflow cover) og investeringer (capex). Pr 31.12.14 var ikke alle disse vilkårene oppfylt.

**Note 13 Pantstillelser og garantier m.v.** (tall i hele tusen)

Morselskap				Konsern	
2 013	2 014	Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2 014	2 014	2 013
128 142	119 041	Gjeld til kredittinstitusjoner	119 041	130 388	
128 142	119 041	Sum	119 041	130 388	

Morselskap				Konsern	
2 013	2 014	Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2 014	2 014	2 013
404 582	404 582	Investering i datterselskap	0	0	
0	0	Driftsmøbler, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	40 308	34 199	
0	0	Varelager	98 014	48 788	
404 582	404 582	Totalt	138 322	82 987	

**Note 14 Mellomværende med nærstående parter** (tall i hele tusen)

Morselskap				Konsern		
Motpart	Forhold til motparten	Andre fordringer	2 014	2 013	2 014	2 013
PM Retail AS	Datterselskap	28 104	18 808	0	0	
Poly 1 Holding AS	Morselskap	28	0	0	0	
Merck Capital AS	Aksjonær	0	0	0	0	
Wolfsberg Gruppen AS	Aksjonær	0	0	0	0	
Sum		28 104	18 808	0	0	

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

Morselskap				Konsern	
2 013	2 014	Arbeids skattekostnad fremkommer slik:	2 014	2 014	2 013
0	0	Betalbar skatt	0	3 102	
-78	-2 704	Endring i utsatt skatt	-7 208	-5 556	
0	0	Skatteeffekten av inntektsført konsernbidrag	0	0	
-78	-2 704	Skattekostnad	-7 208	-2 453	



Morselskap	2 013	2 014	Avstemning fra nominell til faktisk skattesats	2 014	Konsern
	2013	2014	Årsresultat før skatt	2014	2013
	291	-10 018		-55 270	-32 858
	82	-2 704	Forventet inntektskatt etter nominell skattesats (28% i '13 og 27% i '14)	-14 923	-9 200
			<b>Skatteeffekten av følgende poster:</b>		
	0	0	Renter på skatt	5	-4
	0	0	Andre ikke skattepliktige inntekter	-11	-18
	0	0	Inntektført utbytte innen fritaksmetoden		-398
	0	0	Konsemelimineringer uten skatteeffekt	7 690	7 781
	0	0	Andre ikke fradragberettigede kostnader	31	522
	0	0	For lite/mye avsatt tidligere år		78
	0	0	Virking av endringer i skatteregler og -satsar		-1 235
	0	0	Effekten av ulik skattekostnad (Sverige og Danmark)		37
	82	-2 704	Skattekostnad	-7 208	-2 455
	28 %	27 %	Effektiv skattesats	13 %	7 %

## Morselskap

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2014		2013	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til framføring	10 018	0	0	0
Sum	0	0	0	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	2 704	0	0	0

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

## Konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2014		2013	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	847		337	0
Immaterielle eiendeler		30 115	0	34 381
Gevinst (-taps) konto	29		37	0
Varer	270		68	0
Andre poster		288	0	0
Pensjonsforpliktelse	5		5	0
Underskudd til framføring	2 704		0	0
Sum	3 855	30 381	447	34 381
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	0	26 726	0	33 934

## Note 16 Bankinnskudd, kontanter, ol.

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter følgende bundne midlar:	
Skatteinnskudd	3 982 308
Husledeposittum	45 081
Sum	4 027 387

## Note 17 Annen kortiktig gjeld

Utestående gavelort med gyldighet i opp til 3 år er regnskapsført og avsatt med kr. 2.105.360 per 31.12.2014

## Note 18 Kassekreditt

Konsernet har opptrukket kassekreditt på TNOK 40 000 per 31.12.14.



# Deloitte.

Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norway  
Tlf +47 23 27 90 00  
Faks +47 23 27 90 01  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Polly2 Holding AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Polly2 Holding AS som består av selskapsregnskap, som viser et underskudd på TNOK 7.312, og konsernregnskap, som viser et underskudd på TNOK 48.062. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, og resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Polly2 Holding AS' finansielle stilling per 31. desember 2014 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/whatomss](http://www.deloitte.com/whatomss) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret  
Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer 980 211 282



**Deloitte.**

side 2  
Revisors beretning til generalforsamlingen  
i Polly2 Holding AS

**Uttalelse om øvrige forhold**

*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 anvendelse av overskudd er konsistente med årsregnskapet og er 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, 8. juni 2015

Deloitte AS

Yngve Gjethammer  
statsautorisert revisor