



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2012 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2012 - 31.12.2012

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: Jens Jørgen Johansson
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.04.2013

Grunnlag for avgivelse

År 2012: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2011: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2012

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	2012	2011
Salgsinntekt	3		
Kostnader			
Lønnskostnad	4		
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7		
Annen driftskostnad		131 000	19 000
Sum kostnader		131 000	19 000
Driftsresultat		-131 000	-19 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	5	12 858 000	1 000
Sum finansinntekter		12 858 000	1 000
Netto finans		12 858 000	1 000
Ordinært resultat før skattekostnad		12 727 000	-18 000
Skattekostnad på ordinært resultat	16	-76 000	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 803 000	-18 000
Årsresultat		12 803 000	-18 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2012	2011
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6		
Utsatt skattefordel	16	76 000	0
Goodwill	6		
Sum immaterielle eiendeler		76 000	0
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7		
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	404 592 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		404 592 000	0
Sum anleggsmidler		404 668 000	0
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	9		
Fordringer			
Andre fordringer	15	37 000 000	0
Sum fordringer		37 000 000	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	17	26 707 000	102 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		26 707 000	102 000
Sum omløpsmidler		63 707 000	102 000
SUM EIENDELER		468 375 000	102 000

EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2012	2011
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	10	27 235 000	101 000
Overkursfond	10	244 896 000	1 000
Sum innskutt egenkapital		272 131 000	102 000
Opptjent egenkapital			
Annen Egenkapital	11	12 880 000	0
Sum opptjent egenkapital		12 880 000	0
Sum egenkapital		285 011 000	102 000
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	12		
Utsatt skatt	16		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,14	144 065 000	0
Sum annen langsiktig gjeld		144 065 000	0
Sum langsiktig gjeld		144 065 000	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	16		
Annen kortsiktig gjeld	15,18	39 299 000	0
Sum kortsiktig gjeld		39 299 000	0
Sum gjeld		183 364 000	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		468 375 000	102 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2012	2011
Inntekter			
Salgsinntekt	3	309 968 000	0
Annen driftsinntekt		721 000	0
Sum inntekter		310 689 000	0
Kostnader			
Varekostnad		135 366 000	0
Lønnskostnad	4	66 102 000	
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7	45 282 000	0
Annen driftskostnad		61 857 000	19 000
Sum kostnader		308 607 000	19 000
Driftsresultat		2 082 000	-19 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	5	0	1 000
Sum finansinntekter		0	1 000
Annen finanskostnad	5	10 774 000	0
Sum finanskostnader		10 774 000	0
Netto finans		-10 774 000	1 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-8 692 000	-18 000
Skattekostnad på ordinært resultat	16	4 306 000	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-12 998 000	-18 000
Årsresultat		-12 998 000	-18 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2012	2011
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	6	144 588 000	0
Utsatt skattefordel	16	0	0
Goodwill	6	252 937 000	0
Sum immaterielle eiendeler		397 525 000	0
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	7	36 029 000	
Sum varige driftsmidler		36 029 000	
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	0	0
Investeringer i aksjer og andeler		298 000	0
Sum finansielle anleggsmidler		298 000	0
Sum anleggsmidler		433 852 000	0
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	9	45 341 000	0
Sum varer		45 341 000	0
Fordringer			
Kundefordringer		190 000	0
Andre fordringer	15	6 259 000	0
Sum fordringer		6 449 000	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	17	53 012 000	102 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		53 012 000	102 000
Sum omløpsmidler		104 802 000	102 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2012	2011
SUM EIENDELER		538 654 000	102 000
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	10	27 235 000	101 000
Overkursfond	10	244 896 000	1 000
Sum innskutt egenkapital		272 131 000	102 000
Opptjent egenkapital			
Annen Egenkapital	11	-13 053 000	0
Sum opptjent egenkapital		-13 053 000	0
Sum egenkapital		259 078 000	102 000
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	12	20 000	0
Utsatt skatt	16	39 490 000	0
Sum avsetninger for forpliktelser		39 510 000	0
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13,14	145 103 000	0
Sum annen langsiktig gjeld		145 103 000	0
Sum langsiktig gjeld		184 613 000	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		29 538 000	0
Betalbar skatt	16	8 274 000	0
Skyldige offentlige avgifter		2 971 000	0
Annen kortsiktig gjeld	15,18	54 181 000	0
Sum kortsiktig gjeld		94 964 000	0
Sum gjeld		279 577 000	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		538 655 000	102 000



Polly2 Holdning AS

Organisasjonsnummer 897 434 822

Arsberetning for 2012

Virksomhetens art og beliggenhet

Polly2 Holding AS eier 100% av PM Retail AS. Polly2 Holding AS har ingen annen virksomhet enn utøvende eierskap i underkonsernet PM Retail AS.

Konsernet Polly2 Holding AS ble dannet den 14.2.2012 ved at Polly2 Holding AS kjøpte aksjene i PM Retail AS med de tilhørende datterselskapene M-Retail AB og PM Logistics AS. På dette tidspunkt ble kontroll oppnådd med 100 % eierskap.

PM Retail AS driver kleskjeden PM. Selskapet har 54 butikker, hvorav 3 butikker er lokalisert i Sverige og drives gjennom datterselskapet M-Retail AB. De øvrige butikkene ligger spredt over hele Norge.

Varelager og logistikkfunksjon er lokalisert i Danmark og med datterselskapet PM Logistic A/S som ansvarlig selskap.

Polly2 Holding AS har forretningsadresse i Oslo, mens PM Retail AS har hovedkontor 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 40+. Selskapet har hatt en positiv utvikling i siste tolv måneders salg og åpnet 9 nye butikker i løpet av 2012.

Det er imidlertid 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 sterkt 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.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert mot valuta gjennom at kjøp av varer i det alt vesentlige skjer i fra utlandet. Det er en sterk overvekt av varekjøp i USD, men ca. 20 % blir betalt i EUR, DKK og annen valuta.



Selskapet er ikke vesentlig eksponert for rentefluktasjoner. Selskapet har sikret seg mot rentefluktasjoner i sitt langsiktige lån gjennom en SWAP-avtale med kredittinstitusjon.

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

En nødvendighet om å øke varelager før kinesisk nyttår, samt en sterk vekst i forbindelse med etablering av nye butikker ga selskapet likviditetsmessige utfordringer ved årets slutt og ut i inneværende års første måneder. Kinesisk nyttår påvirker virksomhetens innkjøp ved at denne høytiden falt på samme tidspunkt for når virksomheten normalt kjøper inn sine varer. Dette innebar at en stor andel av innkjøpene måtte fremskyndes tidligere enn planlagt.

Styret vurderer på tross av dette at likviditeten og likviditetsutviklingen er tilfredsstillende og at det ikke er særlige forhold som tilsier en negativ utvikling i det kommende regnskapsåret totalt sett.

Resultat og kontantstrøm

Konsernets omsetning endte på MNOK 310,7 mot MNOK 0,0 MNOK i 2011. Selskapets kjøp av PM Retail AS den 14. februar 2012 representerte den omsetningsmessige start for selskapet og dermed forklarer fjorårets manglende omsetning. Polly2 Holding AS hadde ingen omsetning i 2012.

Konsernets resultat for 2012 endte på MNOK -8,7 (MNOK 13,0 etter skatt), mot MNOK 0 (etter skatt MNOK 0) i 2011. Driftresultatet var imidlertid positivt og resultat før avskrivninger var på MNOK 47,4. Tilsvarende tall for Polly2 Holding AS viste et positivt resultat på MNOK 12,9 (MNOK 12,9 etter skatt) mot TNOK -18 i 2011 (TNOK -18 etter skatt).

Årets resultat har blitt påvirket av gjennomføringen av flytting av hovedlager fra Norge til Danmark i løpet av 2012. Flyttingen av lageret har medført en del engangskostnader og noen driftsmessige utfordringer. Dette har også endret kostnadsstrukturen noe og som har gitt et lavere marginbilde (Gross Margin) siden lagerdrift m.v. nå inngår fullt ut i varekostnaden. Tilsvarende er lønns- og personalkostnader og driftskostnader redusert.

Totalkapitalen for 2012 endte på MNOK 538,0 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 259,1. Egenkapitalandelen var per 31.12.2012 på 48 %. Styret anser den finansielle stilling for å være god. Tilsvarende tall for Polly2 Holding AS viser en totalkapital på MNOK 468 og en egenkapital på MNOK 285. Egenkapitalandelen var per 31.12. 2012 på 61 %.



Konsernets kontantstrøm fra drift var positiv i 2012 med MNOK 16,8 mot MNOK 0,0 i 2011. Tilsvarende var kontantstrømmen for Polly2 Holding AS negativ med 8,6 MNOK.

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

Finansiering

Konsernet har et langsiktig lån på MNOK 145,1 per 31.12.2012. Lånet skal etter avtalen tilbakebetales før år 2017. Til gjelden er det etter avtale knyttet særlige vilkår (covenants) som forutsetning for ytet finansiering fra kredittinstitusjon. Vilklårene er knyttet til gjeldsgrad (leverage), rentedekningsgrad (interest cover), kontantstrøm (cashflow cover) og investeringer (capex).

Selskapet har per 31.12.2012 et brudd på vilkåret knyttet til kontantstrøm. Det er i hovedsak knyttet til et særlig behov for å bygge opp varelager før kinesisk nyttår i 2013. Kredittinstitusjonen har på bakgrunn av dette bevilget selskapet et løyve for brudd (waiver) frem til 30.06.2013.

Fremtidig utvikling

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

Selskapet tar imidlertid sikte på ytterligere vekst både i Norge og eventuelt i nye markeder. Selskapets tilstedeværelse på internett og sosial medier vil eskalere og oppstart av salg via internett vurderes. Kundeklubben har allerede mange medlemmer men videreutvikles stadig for å forbedre markedsføringen og styrke kundenes lojalitet.

Administrasjonen er blitt styrket gjennom betydelige flere ansatte gjennom 2012. Styret anså dette som nødvendig for å håndtere selskapets vekst og regner med at nåværende struktur vil kunne håndtere en ytterligere vekst uten vesentlig å øke sentrale kostnader. Selskapet fikk ny daglig leder i januar 2013.

Gjennom vekst og fortsatt fokus på eksisterende kundesegment, forventer selskapet å befeste sitt konkurransefortrinn gjennom å videreutvikle merkevaren PM, utnyttelse av kunnskap om selskapets kunder, samt øke sin styrke overfor konsernets leverandører.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er til stede, både for konsernet og selskapet Polly2 Holding AS. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2013 og selskapets forventninger til fremtidig vekst og lønnsomhet. Selskapet har en betryggende økonomisk og finansiell stilling.



Årsresultat og disponering

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet på 23 726 910.

Avsatt til utbytte	NOK	13 000 000
Overført til annen egenkapital	NOK	10 726 910
Sum disponert	NOK	23 726 910


Oslo, 22. april 2013


Jens Jørgen Johansson
Styreleder



Nils Erik Vinberg
Styremedlem


Tine G. K. Wollebekk
Styremedlem


Per Jacob Mørck
Styremedlem


Henrik Ljøvath
Styremedlem


Lars Denkov
Styremedlem


Trond A. Brækken
Adm. Dir.



Konsernregnskap

Polly2 Holding AS

2012



**Konsernregnskap
Polly2 Holding AS
Resultatregnskap**

MORSELSKAP <i>(tall i hele tusen)</i> 2011	2012	NOTE	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2012	KONSERN <i>(tall i hele tusen)</i> 2011
0	0	3	Salgsinntekt	309 958	0
0	0		Annen driftsinntekt	721	0
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum driftsinntekter	<u>310 689</u>	<u>0</u>
0	0		Varekostnad	135 368	0
0	0	4	Lønnskostnad	66 102	0
0	0	6,7	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	45 282	0
19	131		Annen driftskostnad	61 857	19
<u>19</u>	<u>131</u>		Sum driftskostnader	<u>308 607</u>	<u>19</u>
<u>-19</u>	<u>-131</u>		Driftsresultat	<u>2 083</u>	<u>-19</u>
			FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER		
<u>1</u>	<u>12 858</u>	5	Netto finansresultat	<u>-10 774</u>	<u>1</u>
<u>-18</u>	<u>12 727</u>		Årsresultat før skattekostnad	<u>-8 691</u>	<u>-18</u>
0	-76	16	Skattekostnad	4 306	0
<u>-18</u>	<u>12 803</u>		ÅRSRESULTAT	<u>-12 997</u>	<u>-18</u>



Konsernregnskap
Polly2 Holding AS
Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP <i>(tall i hele tusen)</i>						KONSERN <i>(tall i hele tusen)</i>	
2011	2012	NOTE	EIENDELER	2012	2011		
			Anleggsmidler				
			Immaterielle eiendeler				
0	0	6	Varemerker, kundebase og andre immaterielle eiendeler	144 588	0		
0	76	16	Utsatt skattefordel	0	0		
0	0	6	Goodwill	252 637	0		
<u>0</u>	<u>76</u>		Sum immaterielle eiendeler	<u>397 625</u>	<u>0</u>		
			Varige driftsmidler				
0	0	7	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	36 029	0		
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum varige driftsmidler	<u>36 029</u>	<u>0</u>		
			Finansielle anleggsmidler				
0	404 592	8	Investering i datterselskap	0	0		
0	0		Investeringer i aksjer og andeler	298	0		
<u>0</u>	<u>404 592</u>		Sum finansielle anleggsmidler	<u>298</u>	<u>0</u>		
<u>0</u>	<u>404 668</u>		Sum anleggsmidler	<u>433 652</u>	<u>0</u>		
			Omløpsmidler				
0	0	9	Varer	45 341	0		
			Fordringer				
0	0		Kundefordringer	190	0		
0	37 000	15	Andre fordringer	6 259	0		
<u>0</u>	<u>37 000</u>		Sum fordringer	<u>6 450</u>	<u>0</u>		
102	29 707	17	Banklånnskudd, kontanter og lignende	53 012	102		
<u>102</u>	<u>63 707</u>		Sum omløpsmidler	<u>104 602</u>	<u>102</u>		
<u>102</u>	<u>468 374</u>		SUM EIENDELER	<u>538 655</u>	<u>102</u>		



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

MORSELSKAP (tall i hele tusen)				KONSERN (tall i hele tusen)	
2011	2012	NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2012	2011
			Egenkapital		
			Innskutt egenkapital		
101	27 235	10	Selskapskapital (272.346 aksjer à kr 100)	27 235	101
1	244 896	10	Overkursfond	244 896	1
<u>101,744</u>	<u>272 131</u>		Sum innskutt egenkapital	<u>272 131</u>	<u>102</u>
			Opptjent egenkapital		
0	12 880	11	Annen egenkapital	-13 053	0
<u>0</u>	<u>12 880</u>		Sum opptjent egenkapital	<u>-13 053</u>	<u>0</u>
			Sum egenkapital	269 078	102
			Gjeld		
			Avsetning for forpliktelser		
0	0	12	Pensjonsforpliktelser	20	0
0	0	16	Utsatt skatt	39 490	0
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum avsetninger for forpliktelser	<u>39 510</u>	<u>0</u>
			Annen langsiktig gjeld		
0	144 065	13,14	Gjeld til kredittinstitusjoner	145 103	0
<u>0</u>	<u>144 065</u>		Sum annen langsiktig gjeld	<u>145 103</u>	<u>0</u>
			Kortsiktig gjeld		
0	0		Leverandørgjeld	29 538	0
0	0	16	Betalbar skatt	8 274	0
0	0		Skyldige offentlige avgifter	2 871	0
0	39 299	15,18	Annen kortsiktig gjeld	54 181	0
<u>0</u>	<u>39 299</u>		Sum kortsiktig gjeld	<u>94 994</u>	<u>0</u>
<u>0</u>	<u>183 363</u>		Sum gjeld	279 677	0
<u>102</u>	<u>468 374</u>		SUM EGENKAPITAL OG GJELD	539 655	102


Oslø, 22. april 2013

I styret for Polly2 Holding AS


Jens Martin Johanson
Styrelsesleder


Henrik Lissett
Styremedlem


Per Jacob Mørck
Styremedlem


Trond A. Brækken
Daglig leder


Nils Erik Vinberg
Styremedlem


Trine G. K. Wollbekk
Styremedlem


Lars Denkov
Styremedlem

**Konsernregnskap
Polly2 Holding AS****Kontantstrømoppstilling**

MORSELSKAP <i>(tall i hele tusen)</i>					KONSERN <i>(tall i hele tusen)</i>	
2011	2012		2012	2011		
		KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:				
-18	12 727	Årsresultat før skattekostnad	-8 691	-18		
0	0	Periodens betalte skatt	-16 077	0		
0	0	Ordinsere avskrivninger	45 282	0		
0	0	Endring i pensjonsforpliktelse uten kontanteffekt	-222	0		
0	0	Endring i varer	-18 137	0		
0	0	Endring i kundefordringer	746	0		
0	0	Endring i leverandørgjeld	12 391	0		
0	-21 308	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-530	0		
<u>-18</u>	<u>-8 881</u>	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	<u>18 763</u>	<u>-18</u>		
		KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:				
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-14 580	0		
0	0	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-455	0		
0	-395 338	Utbetalinger ved kjøp av datterselskaper og virksomhet	-333 277	0		
0	46 000	Innbetalinger ved utdeling fra datterselskap mot kostpris	0	0		
<u>0</u>	<u>-349 338</u>	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>-348 312</u>	<u>0</u>		
		KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:				
0	154 065	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	154 065	0		
0	-10 000	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-10 000	0		
0	240 459	Innbetaling av egenkapital	240 459	0		
<u>0</u>	<u>384 524</u>	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>384 524</u>	<u>0</u>		
<u>0</u>	<u>0</u>	Effekt av valutakursendring på bankinnskudd, kontanter o.l.	<u>-63</u>	<u>0</u>		
-18	28 605	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	52 911	-18		
<u>120</u>	<u>102</u>	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	<u>102</u>	<u>120</u>		
<u>102</u>	<u>26 707</u>	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	<u>53 612</u>	<u>102</u>		



Konsernregnskap Polly2 Holding AS

Noter til regnskapet 2012

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapskikk 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 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.

Annen 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 overtatt 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. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt. Tilsvarende gjelder for investeringer i tilknyttede selskaper.

Varer

Varer er vurdert til laveste av anskaffelseskost etter gjennomsnittsmetoden og netto salgsverdi.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opplyst, 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 konsernselskap 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 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 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.

Note 2 Konserndannelse

Konsernet Polly2 Holding AS ble dannet den 14.2.2012 ved at Polly2 Holding AS kjøpte aksjene i PM Retail AS med de tilhørende datterselskapene M-Retail AB og PM Logistics AS. På dette tidspunkt ble kontroll oppnådd med 100 % eierskap.

I all hovedsak er virksomheten i konsernet knyttet til klæskjeden PM (Personlig Mote) som har over 50 butikker, fordelt på Norge og Sverige. All logistikk skjer i regi av PM Logistic AS, som er hjemmehørende i Danmark.

Konsernets anskaffelseskostnad for den kjøpte virksomheten var på 466 MNOK. Ved tilordning av anskaffelseskostnaden, er det gjort avsetning for utsatt skatt på merverdier identifisert ved oppkjøpet.

Vederlaget ved oppkjøpet var i all hovedsak kontanter til tidligere aksjonærer i PM Retail AS.



Note 3 Salgsinntekt (tall i hele tusen)

Morselskap	2012		Per virksomhetsområde:	Konsern	
	2011	2012		2012	2011
	0	0	Salg av tekstiler	309 868	0
	0	0	Sum	309 868	0
Morselskap	2012		Per geografisk marked:	Konsern	
	2011	2012		2012	2011
	0	0	Norge	294 417	0
	0	0	Sverige	15 551	0
	0	0	Sum	309 868	0

Note 4 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm (tall i hele tusen)

Morselskap	2012		2012	Konsern	
	2011	2012		2011	2011
	0	0	Lønn	54 687	0
	0	0	Folketrygdavgift	8 153	0
	0	0	Pensjonskostnader	1 073	0
	0	0	Andre ytelser	2 179	0
	0	0	Sum	66 102	0
	0	0	Antall årsværk sysselsatt i regnskapsåret	168	0

Ytelser til ledende personer

	Lønn	Pensjonskostnad	Annen godtgjørelse
Daglig leder	1 227	18	189
Styret	0	0	0

Daglig leder er ansatt og mottar lønn i fra PM Retail AS. Daglig leder har ikke hatt avtale om eller fått utbetalt bonus i 2012.

Per J. Mørck har vært daglig leder i konsernet fra 14. februar i 2012 og frem til 3. februar 2013. Ny daglig leder er valgt fra 4. februar 2013

Revisior

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeles seg slik:

Morselskap	2012		2012	Konsern	
	2011	2012		2011	2011
	0	0	Lovpålagt revisjon Deloitte	204	0
	0	94	Andre attestasjonstjenester	94	0
	0	5	Skatterådgivning	45	0
	0	18	Andre tjenester utenfor revisjon	188	0
	0	117	SUM	511	0
	0	0	Lovpålagt revisjon tidligere revisior	177	0

Note 5 Finansposter (tall i hele tusen)

Morselskap	2012		2012	Konsern	
	2011	2012		2011	2011
	1	253	Annen rentainntekt	973	1
	0	0	Realisert og urealisert agio	1 003	0
	0	0	Annen finansinntekt	116	0
		22 000	Inntektsført konsernbidrag og utbytte fra datterselskap	0	0
	1	22 253	Sum finansinntekt	2 091	1
	0	-8 994	Rentekostnad langsigtede lån	-10 182	0
	0	0	Realisert og urealisert disagio	-1 975	0
	0	-411	Annen finanskostnad	-707	0
	0	-8 395	Sum finanskostnad	-12 865	0
	1	12 858	Netto finansresultat	-10 774	1



Note 6 Immaterielle eiendeler

(tall i hele tusen)

Morselskap	Goodwill	Varemerke	Andre immaterielle eiendeler	
			Driftsles. inventar, verktøy ol	SUM
Anskaffelseskost 01.01.12	0	0	0	0
Tilgang	277 192	100 000	58 452	435 644
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.12	277 192	100 000	58 452	435 644
Akk. avskrivninger 31.12.12	24 254	8 750	5 113	38 117
Omregningsdifferanser	0	0	1	1
Bokført verdi pr. 31.12.12	252 938	91 250	53 338	397 526
Årets avskrivninger	24 254	8 750	5 113	38 117
Økonomisk levetid	10 år	10 år	5-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 7 Varige driftsmidler

(tall i hele tusen)

Konsern	Tomt, bygg og anlegg	Driftsles. inventar, verktøy ol	
		Driftsles. inventar, verktøy ol	SUM
Anskaffelseskost 01.01.12	0	0	0
Tilgang ved konserndannelse (14.2.2012)	0	95 479	95 479
Tilgang kjøpte driftsmidler (15.2-31.12.2012)	0	14 582	14 582
Avgang	0	0	0
Avgang	0	0	0
Akk. avskrivninger 31.12.12	0	74 032	74 032
Bokført verdi pr. 31.12.12	0	36 029	36 029
Årets avskrivninger		7 165	7 165
Økonomisk levetid		7 år	
Avskrivningsplan		Lineær	
Artlig leie av ikke balanseførte driftsmidler	35 449	3 016	38 464

Note 8 Datterselskaper

(tall i hele tusen)

Morselskap

Firma	Ansk.-tidspunkt	Konsolidert (Ja/nei)	Foretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
PM Retail AS	14.2.2012	Ja	Hønefoss, 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 %
Firma				EK i følge siste årsregnskap	Resultat i følge siste årsregnskap
PM Retail AS				32 447	23 808
PM Logistics AS				4 343	3 900
M-Retail AB				4 338	1 367

Note 9 Varer

(tall i hele tusen)

Morselskap		Konsern	
2011	2012	2012	2011
0	0	45 341	0
0	0	45 341	0
		Handelsvarer	
		Sum varer	



Note 10 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

(tall i hele tusen)

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	53 111	100	5 311
B-aksjer	219 235	100	21 924
Sum	272 346		27 235

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.12 var:

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eier- andel	Stemme- andel
<i>Polly1 Holding AS</i>	41 722	190 069	231 791	85 %	79 %
<i>Mærck Capital AS</i>	7 582	23 304	30 886	11 %	14 %
<i>Lyngstedia AS</i>	1 350	579	1 929	1 %	3 %
<i>Medo AS</i>	1 013	434	1 447	1 %	2 %
<i>Cardo Invest AS</i>	896	3 955	4 823	2 %	2 %
Sum øvrige eiere	596	894	1 490	1 %	1 %
Totalt antall aksjer	83 111	219 235	272 346	100 %	100 %

Selskapets regnskap inngår i konsernregnskapet til Polly1 Holding AS. Konsernregnskapet kan fås utlevert i selskapets kontorer i Kari 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>Mærck Capital AS (v. Per J. Mærck)</i>	Daglig leder og styremedlem (1)	7 582	23 304	30 886
<i>Vinberg Management AB (v. Nils Vinberg)</i>	Styremedlem	388	579	965
<i>Wollebekk Gruppen AS (v. Tine Wollebekk)</i>	Styremedlem	100	150	250

1) Per J. Mærck var daglig leder i 2012 og frem til 3. februar 2013.

Note 11 Egenkapital

(tall i hele tusen)

Morselskap

	Aksej- kapital	Overkurs- fond
Innskutt egenkapital		
Egenkapital 01.01.12	101	1

Årets endring i egenkapital:

Netto kapitalutvidelse/ (-nedsettelse)	27 134	244 895
Sum innskutt egenkapital 31.12.12	27 235	244 896

	Annen egenkapital
Opptjent egenkapital	
Egenkapital 01.01.12	0

Årets endring i egenkapital:

Kapitalnedsettelse (nedsettelse av aksjekapital til annen egenkapital)	77
Årets resultat	12 803
Sum opptjent egenkapital 31.12.12	12 880

Konsern

Egenkapital 01.01.12	102
Årets endring i egenkapital:	
Kapitalutvidelse/ (-nedsettelse)	272 106
Årets resultat	-12 987
Omregningsdifferanser	-132
Egenkapital 31.12.12	259 078

Spesifikasjon av opptjent egenkapital 31.12.12:

Årets resultat	-12 987
Omregningsdifferanser	-132
Kapitalnedsettelse til annen egenkapital	77
Sum opptjent egenkapital	-13 042

**Note 12 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 tilfredstiller 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 13 Annen langsiktig gjeld (tall i hele tusen)

Morselskap	2011	2012		2012	Konsern 2011
	0	144 065	Gjeld til kredittinstitusjoner	145 103	0
	0	144 065	Sum annen langsiktig gjeld	145 103	0

Til gjelden er det etter avtale knyttet særlige vilkår (Covenants) som forutsetning for ytet finansiering fra kredittinstitusjon. Vilkårene er knyttet til gjeldsgrad (leverage), rentedekningsgrad (interest cover), kontantstrøm (cashflow cover) og investeringer (capex).

Note 14 Pantstillelser og garantier m.v. (tall i hele tusen)

Morselskap	2011	2012	Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2012	Konsern 2011
	0	144 065	Gjeld til kredittinstitusjoner	145 103	0
	0	144 065	Sum	145 103	0

Morselskap	2011	2012	Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2012	Konsern 2011
	0	404 592	Investering i datterselskap	0	0
	0	0	Driftsmøbler, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	38 029	0
	0	0	Varelager	45 341	0
	0	404 592	Totalt	81 370	0

Note 15 Mellomværende med nærstående parter (tall i hele tusen)

Morselskap		Forhold til motparten	Andre fordringer		Annen kortiktig gjeld	
Motpart			2012	2011	2012	2011
PM Retail AS		Datterselskap	37 000	0	0	0
Merck Capital AS		Aksjonær	0	0	1 134	0
Wallebekk Gruppen AS		Aksjonær	0	0	63	0
Sum			37 000	0	1 134	0

Note 16 Skattekostnad (tall i hele tusen)

Morselskap	2011	2012	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2012	Konsern 2011
	0	0	Betalbar skatt	8 274	0
	0	-2 598	Endring i utsatt skatt	-3 969	0
	0	2 520	Skatteeffekten av inntektsført konsernbidrag	0	0
	0	-76	Skattekostnad	4 305	0



Morselskap		Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		Konsern	
2011	2012	2012	2012	2011	2011
-18	12 727	Årsresultat før skatt	-8 681	0	0
-5	3 564	Forventet inntektskatt etter nominell skattesats	-2 433	0	0
<i>Skatteeffekten av følgende poster:</i>					
5	0	Ikke balanseført utsatt skattefordel Polly2 Holding AS	0	0	0
0	0	Konsernelimineringer (goodwill mv.)	8 798	0	0
0	0	Andre ikke fradregsbare kostnader	205	0	0
0	-3 640	Inntektført utbytte innen fritaksmetoden	0	0	0
0	0	Andre ikke skattepliktige inntekter	-17	0	0
0	0	Effekten av ulike skattekostnader (Sverige og Danmark)	-245	0	0
-0	-78	Skattekostnad	4 308	0	0
0	-1 %	Effektiv skattesats	-50 %	0	0

Morselskap

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2012		2011	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til framføring	78	0	5	0
Sum	78	0	5	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	5	0
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	78	0	0	0

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2012		2011	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	839	0	0	0
Immaterielle eiendeler	0	40 078	0	0
Gevinnt (-)laga konto	48	0	0	0
Varer	70	0	0	0
Andre poster (ubeskattede reserver M-Retail AB)	0	451	0	0
Pensjonsforpliktelse	8	0	0	0
Underskudd til framføring	78	0	0	0
Sum	1 039	40 528	0	0
Ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	0	39 489	0	0

Note 17 Bankinnskudd, kontanter, ol.

Bankinnskudd, kontanter o.l. omfatter bundne skattetrekkmidler med TNOK 2 489 per 31.12.2012

Note 18 Annen kortsiktig gjeld

Utestående gavekort med gyldighet i opp til 3 år er regnskapsført og avsatt med TNOK 1 411 per 31.12.2012.

Ved oppgjør for aksjene i PM Retail AS gjenstår fortsatt TNOK 25 000 av kjøpesummen for utbetaling til motpart (Escrow kontoer). I henhold til avtale, skal pengene utbetales i mars 2013 og mai 2013.



Deloitte.

Deloitte AS
Karenslyst allé 20
Postboks 347 Skøyen
NO-0213 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +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 overskudd på kr 12.803.441, og konsernregnskap, som viser et underskudd på kr 12.997.256. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, og resultatregnskap 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 2012 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, a UK Limited company, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening
Org.nr: 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 overskuddet 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, 22. april 2013
Deloitte AS

Yngve Gjethammer
statsautorisert revisor