



Årsregnskap for regnskapsåret 2017

Organisasjonsnr: 897 434 822
Navn/foretaksnavn: POLLY2 HOLDING AS
Forretningsadresse: Karl Johans gate 27
0159 OSLO

Brønnøysundregistrene
04.05.2020

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



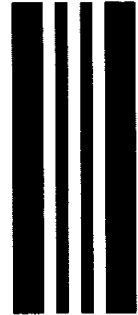
Brønnøysundregistrene – Regnskapsregisteret

+

VEDLEGG TIL ÅRSREGNSKAP 2017

+

POLLY2 HOLDING AS Postboks 516 Sentrum 3504 HØNEFOSS	Organisasjonsnr.	AS
	897 434 822	



Registrerte opplysninger per 20.09.2018		Eventuelle endringer dette regnskapsåret	
Startdato	Avslutningsdato	Startdato	Avslutningsdato
01.01.2017	31.12.2017		
Konsernforhold <small>Foreninger som følger regler for frivillig virksomhet, kan ikke være morselskap</small>	Morselskap JA	Endret konsernforhold <input type="checkbox"/> Morselskap <input type="checkbox"/> Ikke morselskap	

Kun for aksjeselskap som har meldt fravalg av revisjon

Selskapet har besluttet at årsregnskapet ikke skal revideres Ja

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern autorisert regnskapsfører Ja

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet Ja

Årsregnskapet er satt opp etter reglene for frivillig virksomhet Avkrysning er kun aktuelt for foreninger (FLI) som er registrert i Frivillighetsregisteret

Hvis enheten ikke følger norsk regnskapstov eller frivillighetsregisterloven, kryss av IFRS selskap IFRS konsern

Hvis enheten velger å avvike fra regnskapsloven § 6-1, kryss av Funksjon selskap Funksjon konsern

Følges regnskapsreglene for små foretak? Ja Nei

Jeg bekrefter at vedlagte årsregnskap er fastsatt av kompetent organ den _____ Dato

Sted/dato, Underskrift av representant for enheten

E-mot

Bare til bruk for Regnskapsregisteret *Am*

G NYVE Admr Kregn Ja Nei Aktiv. regn

M Rets Ant.s

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ov.b	årsb	res	bal	e.bal	gj.bal	rev	i-rev	k-res	k-bal	k-n	k-rev	i-k-rev	n
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
k-regn	kto	d.k	ik-fv	konsf	ifrs	fr-rev					funk	u.off	brev

BR-1001-11

+

2018 . 100700

+



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2018 622579

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap 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: Eskil Gundersen Koffeld
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.05.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017.

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, 05.07.2018



Organisasjonsnr: 897 434 822
POLLY2 HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Salgsinntekt	2		
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	643 000	308 000
Sum kostnader		643 000	308 000
Drifteresultat		-643 000	-308 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	4 210 000
Annen renteinntekt		4 000	3 000
Sum finansinntekter		4 000	4 213 000
Nedskrivning av finansielle eiendeler			
Rentekostnad til foretak i samme konsern		87 500 000	0
Annen rentekostnad		10 571 000	7 437 000
Annen finanskostnad		5 808 000	7 042 000
Sum finanskostnader		960 000	1 211 000
Sum finanskostnader		104 839 000	15 690 000
Netto finans		-104 835 000	-11 477 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Ordinært resultat før skattekostnad		-105 478 000	-11 785 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-105 478 000	-11 785 000
Årsresultat		-105 478 000	-11 785 000



Organisasjonsnr: 897 434 822
POLLY2 HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15	5 170 000	5 170 000
Sum immaterielle eiendeler		5 170 000	5 170 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap 7		378 592 000	451 092 000
Sum finansielle anleggsmidler		378 592 000	451 092 000
Sum anleggsmidler		383 762 000	456 262 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	14	0	119 000
Sum fordringer		0	119 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	16	919 000	1 061 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		919 000	1 061 000
Sum omløpsmidler		919 000	1 180 000
SUM EIENDELER		384 681 000	457 442 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9,10	46 195 000	25 685 000
Overkurs	9,10	347 589 000	257 946 000
Sum innskutt egenkapital		393 784 000	283 631 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	-119 677 000	-14 199 000
Sum opptjent egenkapital		-119 677 000	-14 199 000
Sum egenkapital		274 107 000	269 432 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			



Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	12,13	98 278 000	110 960 000
Langsiktig konserngjeld	14	11 880 000	67 248 000
Sum annen langsiktig gjeld		110 158 000	178 208 000
Sum langsiktig gjeld		110 158 000	178 208 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		215 000	6 000
Annen kortsiktig gjeld	14,17	200 000	6 796 000
Sum kortsiktig gjeld		415 000	6 802 000
Sum gjeld		110 573 000	185 010 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		384 680 000	454 442 000



Organisasjonsnr: 897 434 822
POLLY2 HOLDING AS

KONSERNRESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	285 689 000	304 826 000
Annen driftsinntekt		1 548 000	1 360 000
Sum inntekter		287 237 000	306 186 000
Kostnader			
Varekostnad		121 367 000	125 000 000
Lønnskostnad	3	90 290 000	97 448 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	52 467 000	54 326 000
Annen driftskostnad	3	75 157 000	86 171 000
Sum kostnader		339 281 000	362 945 000
Driftsresultat		-52 044 000	-56 759 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		28 000	25 000
Annen finansinntekt		2 376 000	8 123 000
Sum finansinntekter		2 404 000	8 148 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern			
Annen rentekostnad		10 571 000	7 437 000
Annen finanskostnad		9 752 000	9 478 000
Sum finanskostnader		3 501 000	4 209 000
Netto finans		23 824 000	21 124 000
Netto finans		-21 420 000	-12 976 000
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat		-73 464 000	-69 735 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-3 499 000	-3 950 000
Årsresultat		-69 965 000	-65 785 000



Organisasjonsnr: 897 434 822
POLLY2 HOLDING AS

KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Innmaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	69 652 000	87 470 000
Utsatt skattefordel	15		
Goodwill	5	114 341 000	142 060 000
Sum immaterielle eiendeler		183 993 000	229 530 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	15 476 000	19 936 000
Sum varige driftsmidler		15 476 000	19 936 000
Sum anleggsmidler		199 469 000	249 466 000
Omløpomidler			
Varer			
Varer	8	33 650 000	37 324 000
Sum varer		33 650 000	37 324 000
Fordringer			
Andre fordringer	14	5 109 000	4 830 000
Sum fordringer		5 109 000	4 830 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	16	35 034 000	19 282 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		35 034 000	19 282 000
Sum omløpomidler		73 793 000	61 436 000
SUM EIENDELER		273 262 000	310 902 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9,10	46 195 000	28 685 000
Overkurs	9,10	347 589 000	257 946 000
Sum innskutt egenkapital		393 784 000	286 631 000
Opptjent egenkapital			



Annen egenkapital	10	-316 234 000	-248 387 000
Sum opptjent egenkapital		-316 234 000	-248 387 000
Sum egenkapital		77 550 000	38 244 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	11	25 000	20 000
Utsatt skatt	15	0	3 449 000
Sum avsetninger for forpliktelser		25 000	3 469 000
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	12,13	96 278 000	110 960 000
Øvrig langsiktig gjeld	14		67 248 000
Sum annen langsiktig gjeld		96 278 000	178 208 000
Sum langsiktig gjeld		96 303 000	181 677 000
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner		55 116 000	40 000 000
Leverandørgjeld		16 201 000	23 149 000
Skyldige offentlige avgifter		13 455 000	11 673 000
Annen kortsiktig gjeld	14,17	14 637 000	16 159 000
Sum kortsiktig gjeld		99 409 000	90 981 000
Sum gjeld		195 712 000	272 658 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		273 262 000	310 902 000



Konsernregnskap Polly2 Holding AS

Noter til regnskapet 2017

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 eim nett.

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 eventuelle 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 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 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 gjensvarende 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 regnskapsikk. 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 FIFO-metoden og netto salgverdi.

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.

Nærtstående parter

Alle transaksjoner mellom konsernselskap 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	2016	2017	Per virksomhetsområde:	2017	Konsern 2016
	0	0	Salg av tekstiler	285 689	304 826
	0	0	Sum	285 689	304 826

Morselskap	2016	2017	Per geografisk marked:	2017	Konsern 2016
	0	0	Norge	281 083	289 799
	0	0	Sverige	4 626	15 027
	0	0	Sum	285 689	304 826

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

Morselskap	2016	2017		2017	Konsern 2016
	0	0	Lønn	74 965	81 415
	0	0	Folkestrygdavgift	11 366	12 471
	0	0	Pensjonskostnader	334	360
	0	0	Andre ytelser	3 625	3 204
	0	0	Sum	80 290	97 448

	2016	2017		2017	Konsern 2016
	0	0	Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	161	164

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjonskostnad	Anten godtgjørelse
Styret	0	0	0

Selskapets daglig leder øttes av annet konsernselskap.

Reviser

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper eksklusiv MVA forde er seg s k

Morselskap	2016	2017		2017	Konsern 2016
	25	183	Lovpålagt revisjon Deloitte	703	608
	.	.	Andre attestasjonstjenester	26	65
	20	.	Skatterådgivning	94	49
	60	33	Andre tjenester utenfor revisjon	33	90
	105	216	Sum	856	811

Note 4 Finansposter (tall i hele tusen)

Morselskap	2016	2017		2017	Konsern 2016
	4 210	0	Rentinntekt fra foretak i samme konsern	0	
	3	4	Annen rentinntekt	28	25
	0	0	Annen finansinntekt	2 376	8 123
	4 213	4	Sum finansinntekt	2 405	8 148
	-7 437	-10 571	Rentekostnad til foretak i samme konsern	-10 571	-7 437
	-7 042	-5 808	Annen rentekostnad	-9 752	-9 478
	-1 212	-950	Annen finanskostnad	-3 502	-4 210
		-87 500	Nedskrivning av finansielle eiendeler		
	-15 690	-104 839	Sum finanskostnad	-23 825	-21 125
	-11 477	-104 835	Netto finansresultat	-21 420	-12 976



Note 5 Immaterielle eiendeler

(tall i hele tusen)

Konsern	Goodwill	Varemerke	Andre	SUM
			immaterielle eiendeler	
Anskaffelseskost 01 01 17	277 192	100 000	58 466	435 658
Tilgang	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.17	277 192	100 000	58 466	435 658
Akk. avskrivninger 31 12 17	162 851	60 000	28 815	251 666
Bokført verdi pr. 31.12.17	114 342	40 000	29 651	183 993
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, verktøy		SUM
	ei	ei	
Anskaffelseskost 01 01 17	127 359	127 359	127 359
Tilgang	2 450	2 450	2 450
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31 12 17	129 809	129 809	129 809
Akk. avskrivninger 31 12 17	114 333	114 333	114 333
Bokført verdi pr. 31.12.17	15 476	15 476	15 476
Årets avskrivninger			8 948
Økonomisk levetid	5 til 7 år		
Avskrivningsplan	Lineær		
Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler			38 298

Note 7 Datterselskaper

(tall i hele tusen)

Morselskap

Firma		Konsolidert (ja/net)		Stemmesandel	Eierandel
PM Retail AS	14 2 2012	Ja	Hønefoss, Norge	100 %	100 %
M-Retail AB	14 2 2012	Ja	Noräby, Sverige	100 %	100 %
Firma				EK i følge siste årsregnskap	Resultat i følge siste årsregnskap
PM Retail AS				21 201	-11 897
M-Retail AB				1 334	-70

Note 8 Varer

(tall i hele tusen)

Morselskap

2016	2017	Konsern	
		2017	2016
		Handelsvarer	37 324
		Sum varer	33 650



Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

(tall i hele tusen)

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.17 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Palydende	Bokført aksjekapital
A-aksjer	58 212	100	5 821
B-aksjer	403 741	100	40 374
Sum	461 953		46 195

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.17 var

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Polly1 Holding AS	43 254	355 354	408 608	88 %	74 %
Mørck Capital AS	7 840	28 588	36 428	8 %	13 %
Coachinvest AS	1 750	750	2 500	1 %	3 %
Lyngstadia AS	1 400	600	2 000	0,4 %	2 %
SUP Invest AS	1 400	600	2 000	0,4 %	2 %
MEDO AS	1 050	450	1 500	0,3 %	2 %
Cardic Invest AS	900	6 473	7 373	2 %	2 %
Sum øvrige eiere	619	926	1 544	0 %	1 %
Totalt antall aksjer	58 212	403 741	461 953	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.

Note 10 Egenkapital

(tall i hele tusen)

Morselskap

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Innskutt egenkapital				
Egenkapital 01.01.17	28 685	257 946	-14 199	272 432
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Kapitalforhøyelse	17 511	89 542		107 163
Årets resultat			-105 478	-105 478
Sum innskutt egenkapital 31.12.17	46 195	347 589	-119 677	274 107

Konsern

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Innskutt egenkapital				
Egenkapital 01.01.17	28 685	257 946	-248 387	38 244
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Kapitalforhøyelse	17 511	89 542		107 163
Årets resultat			-69 965	-69 965
Omrøgningsdifferanser			118	118
Sum innskutt egenkapital 31.12.17	46 195	347 589	-318 234	75 550



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			2017	Konsern 2016
2016	2017			2016
110 960	98 278	Gjeld til kredittinstitusjoner	98 278	110 960
110 960	98 278	Sum annen langsiktig gjeld	98 278	110 960

Til gjelden er det etter avtale knyttet særlige vilkår (Covenants) som forutsetning for ytter finansiering fra kredittinstitusjon. Vilkårene er knyttet til gjeldsgrad (leverage), rentedeckningsgrad (interest cover), kontantstrøm (cashflow cover) og investeringer (capex). Pr 31.12.17 var ikke alle disse vilkårene oppfylt.

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

Morselskap			2017	Konsern 2016
2016	2017	Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:		2016
110 960	98 278	Gjeld til kredittinstitusjoner	98 278	110 960
110 960	98 278	Sum	98 278	110 960

Morselskap			2017	Konsern 2016
2016	2017	Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld		2016
0	0	Investering i datterselskap	-	-
0	0	Driftsløsere, inventar, verkøyt, kontormaskiner o.l.	15 476	19 936
0	0	Varelager	33 650	37 324
0	0	Totalt	49 126	57 260

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

Morselskap			Andre fordringer		Annen kortfristig gjeld	
Motpart	Forhold til motparten		2017	2016	2017	2016
PM Retail AS	Datterselskap		0	0	11 880	6 598
Polly 1 Holding AS	Morselskap		0	97	0	0
	Aksjonær		0	67 428	0	0
Sum			0	67 525	11 880	6 598



Note 15 Skattekostnad (tall i hele tusen)

Morselskap		Årets skattekostnad fremkommer slik:		Konsern 2016	
2016	2017	2017		2017	2016
0	0	Betalbar skatt		-3 499	-3 950
		Endring i utsatt skatt			
0	0	Skatteeffekten av inntektsført konsernbidrag			
		Skattekostnad		-3 499	-3 950

Morselskap		Avstemning fra nominell til faktisk skattesats		Konsern 2016	
2016	2017	2017		2017	2016
-11 785	-105 478	Årsresultat før skatt		-73 464	-69 735
-2 946	-25 315	Forventet ervervsskatt eller nominell skattesats		-17 631	-17 434
		Skatteeffekten av følgende poster:			
		Renter på skatt			-1 670
		Konsekveknimneringer uten skatteeffekt		6 653	7 583
	21 000	Andre ikke fradagsberettigede kostnader		127	
325	504	Vurdering på aksjer innenfor fritaksmodellen			1 004
		Vurdering av endringer i skatteregler og -sats			
2 622	3 810	Effekt av ulik skattekostnad (Sverige)		1 297	
0	-0	Effekt av nedvurdering utsatt skatt		6 656	6 567
		Skattekostnad		-3 499	-3 950
0 %	0 %	Effektiv skattesats		5 %	6 %

Morselskap

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2017		2016	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler				
Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser	-46		-48	
Immaterielle eiendeler				
Gjenvinst (-taps) konto				
Varer				
Andre poster				
Pensjonsforpliktelse				
Underskudd til framføring	8 304		6 888	
Avskåret rentefradrag til framføring	-3 251		-856	
Sum	-11 648		-7 791	
Ikke balanseført utsatt skattefordel	6 432		2 621	
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:

	2017		2016	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	904		711	
Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser	161		192	
Immaterielle eiendeler	0	18 086		21 898
Gjenvinst (-taps) konto	0			
Varer	69		240	
Andre forskjeller	-104		-244	
Pensjonsforpliktelse	5		5	
Underskudd til framføring	24 104		20 895	
Avskåret rentefradrag til framføring	4 594		2 257	
Sum	29 733	18 086	24 058	21 898
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-11 648		-5 606	
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen	18 085	18 086	18 452	21 898



Note 16 Bankinnskudd, kontanter, ol.

Konsern

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter følgende bundne midler	
Skatteinnskudd	2 695 940
Husleiedeposittum	43 047
Sum	2 738 987

Note 17 Annen kortsiktig gjeld

Utestående gavekort med gyldighet i opp til 3 år er regnskapsført og avsett med kr 1 594 502 per 31.12.2017 i konsernet.

Note 18 Kassekreditt

Konsernet har opptråkket kassekreditt på TNOK 55 000 per 31.12.17

Note 19 Fortsatt drift

Forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Konsernets økonomiske situasjon anses generelt som utfordrende.

For å forbedre konsernets økonomiske situasjon er det iverksatt en rekke nye tiltak i løpet av 2017, herunder ble konsernets kompetanse på produkt- og kjerneområdet forsterket og forbedringsprosjekter rettet mot verdikjeden, blant annet innkjøp og tiltak i butikk, ble iverksatt.

Videre er konsernets kostnadsbesparende tiltak videreført og intensivert gjennom 2017.

Konsernet kommer til å fortsette implementering av selskapets nye strategi og tiltak i 2018.

Resultatet for første kvartal 2018 er noe svakere enn budsjettet. Konsernet opprettholder samtidig utviklingsmålsettingen for 2018 grunnet forventet positiv utvikling og materialisert effekt ved implementering og gjennomføring av selskapets nye strategi.

Det kan være usikkert om strategien og tiltakene er tilstrekkelige for å oppnå konsernets ønskede økonomiske resultater.

Konsernregnskap
Polly2 Holding AS

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP (tall i hele tusen)		KONSERN (tall i hele tusen)	
2016	2017	2017	2016
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:			
-11 785	-105 478	-73 484	-69 735
0	0	0	16
0	0	52 467	54 326
0	0		0
0	0	3 674	7 806
55 251	-119	0	79
6	209	-6 948	10 050
5 685	-6 357	183	-9 576
<u>49 157</u>	<u>-111 745</u>	<u>-24 088</u>	<u>-7 033</u>
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:			
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:			
0	0	-2 500	-4 161
-46 500	72 500	0	0
0	0	0	-3 012
<u>-46 500</u>	<u>72 500</u>	<u>-2 500</u>	<u>-7 173</u>
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:			
-1 614	-68 050	-64 813	-1 611
0	107 153	107 153	0
<u>-1 614</u>	<u>39 103</u>	<u>42 340</u>	<u>-1 611</u>
1 043	-142	15 752	-15 816
17	1 060	19 283	35 099
<u>1 060</u>	<u>919</u>	<u>35 034</u>	<u>19 283</u>



Konsernregnskap

Polly2 Holding AS

2017

**Konsernregnskap
Polly2 Holding AS
Resultatregnskap**

MORSELSKAP <i>(tall i hele tusen)</i>				KONSERN <i>(tall i hele tusen)</i>	
2016	2017	NOTE	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2017	2016
0	0	2	Salgsinntekt	285 689	304 826
0	0		Annen driftsinntekt	1 548	1 360
<u>0</u>	<u>0</u>		Sum driftsinntekter	<u>287 237</u>	<u>306 186</u>
0	0		Varekostnad	121 367	125 000
0	0	3	Lønnskostnad	90 290	97 448
0	0	5,6	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	52 467	54 328
<u>308</u>	<u>643</u>	3	Annen driftskostnad	<u>75 157</u>	<u>86 171</u>
<u>308</u>	<u>643</u>		Sum driftskostnader	<u>339 281</u>	<u>362 944</u>
<u>-308</u>	<u>-643</u>		Driftsresultat	<u>-52 044</u>	<u>-56 759</u>
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER					
4 210			Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0
3			Annen renteinntekt	28	25
0	4		Annen finansinntekt	2 376	8 123
-7 437	-10 571		Rentekostnad til foretak i samme konsern	-10 571	-7 437
0	-87 500		Nedskrivning av finansielle eiendeler	0	0
-7 042	-5 808		Annen rentekostnad	-9 752	-9 478
<u>-1 212</u>	<u>-960</u>		Annen finanskostnad	<u>-3 502</u>	<u>-4 210</u>
<u>-11 477</u>	<u>-104 835</u>	4	Netto finansresultat	<u>-21 420</u>	<u>-12 976</u>
<u>-11 785</u>	<u>-105 478</u>		Årsresultat før skattekostnad	<u>-73 464</u>	<u>-69 735</u>
0	0	15	Skattekostnad	3 499	3 950
<u>-11 785</u>	<u>-105 478</u>		ÅRSRESULTAT	<u>-69 965</u>	<u>-65 785</u>



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

MORSELSKAP (tall i hele tusen)		2017		NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2017		KONSERN (tall i hele tusen)	
2016								2016	
					Egenkapital				
					Innskutt egenkapital				
25 665	46 195	9.10			Selskapskapital	46 195		28 685	
257 946	347 588	9.10			Overkurs	347 588		257 946	
<u>283 631</u>	<u>393 784</u>				Sum innskutt egenkapital	<u>393 784</u>		<u>286 631</u>	
					Opplyst egenkapital				
-14 199	-119 677	10			Annen egenkapital	-318 234		-248 387	
<u>-14 199</u>	<u>-119 677</u>				Sum opplyst egenkapital	<u>-318 234</u>		<u>-248 387</u>	
					Sum egenkapital	<u>75 550</u>		<u>38 244</u>	
					Gjeld				
					Avsetning for forpliktelser				
0	0	11			Pensjonsforpliktelser	25		20	
0	0	15			Utsatt skatt	0		3 449	
<u>0</u>	<u>0</u>				Sum avsetninger for forpliktelser	<u>25</u>		<u>3 469</u>	
					Annen langsiktig gjeld				
110 960	98 278	12.13			Gjeld til kredittinstitusjoner	98 278		110 960	
67 248	11 880	14			Øvrig kortsiktig gjeld	0		67 248	
<u>178 208</u>	<u>110 158</u>				Sum annen langsiktig gjeld	<u>98 278</u>		<u>178 208</u>	
					Annen kortsiktig rentebærende gjeld				
0	0	18			Kassekreditt	55 116		40 000	
<u>0</u>	<u>0</u>				Sum annen kortsiktig gjeld	<u>55 116</u>		<u>40 000</u>	
					Kortsiktig gjeld				
8	215				Leverandørgjeld	16 201		23 148	
0	0	15			Betalbar skatt	0		0	
0	0				Skyldige offentlige avgifter	13 455		11 673	
0	0				Foreslått utbytte	0		0	
6 796	200	14.17			Annen kortsiktig gjeld	14 636		18 159	
<u>6 802</u>	<u>416</u>				Sum kortsiktig gjeld	<u>44 292</u>		<u>50 981</u>	
<u>185 010</u>	<u>110 673</u>				Sum gjeld	<u>197 712</u>		<u>272 658</u>	
<u>457 442</u>	<u>384 681</u>				SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>273 262</u>		<u>310 902</u>	

Ostø, 25. mai 2018

Dag Jakob Opedal
Styreleder

Elisbeth Rustad-Nilssen
Styremedlem

Marianne Ramslo-Macarle
Styremedlem

Marianne Bjørseth
Daglig leder

I styret for Polly2 Holding AS

Erik Nelson
Nestleder

Eskil Gundersen Koffed
Styremedlem

Anders Fjell
Styremedlem



**PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
POLLY2 HOLDING AS
(org.nr. 897 434 822)**

Ordinær generalforsamling i Polly2 Holding AS ("Selskapet") ble avholdt den 27. juni 2018 i Selskapets lokaler i Karl Johans gate 27, 0159 Oslo.

Tilstede var de aksjonærer og fullmakter som fremgår av Vedlegg 1 til denne protokollen.

Totalt var 88.45 % 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 Eskil Gundersen Koffeld.

Eskil Gundersen Koffeld ble valgt til å lede møtet. Kenneth Haavet ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

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 2017, herunder allokering av underskuddet for perioden i tråd med styrets forslag.

3. ENDRING I STYRET

I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen vedtok styrets forslag om at Erik Nelson trer ut av styret og at Marianne Bjarstad velges som nytt ordinært styremedlem. Styrets sammensetning er for øvrig uendret.

4. HONORAR TIL STYRETS MEDLEMMER

I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Det utbetales ikke godtgjørelse til styrets medlemmer for regnskapsåret 2017.

5. GODTGJØRELSE TIL REVISOR


I tråd med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:



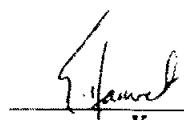
Revisors honorar for regnskapsåret 2017 godtgjøres etter regning.

Alle beslutninger ble fattet med enstemmighet. Ingen flere saker forelå til behandling.

[Signaturside / Signature page]



Eskil Gundersen Koffeld
Møteleder / Chairman of the meeting



Kenneth Haavet
Medundertegner / Co-signatory



Vedlegg 1 Møtende aksjonærer

Shareholder	Total		Shareholding	
	Ordinary	Pref.	%	Present at AGM
Polly1 Holding AS	43,254	365,354	88.45 %	Yes
Japer B.V.	7,840	28,588	7.89 %	No
Pernoi Limited	114	171	0.06 %	No
Vinberg Management AB	400	600	0.22 %	No
Wollebekkgruppen AS	104	155	0.06 %	No
Lyngstadia AS	1,400	600	0.43 %	No
MEDO AS	1,050	450	0.32 %	No
Cardo Invest V AS	900	6,473	1.60 %	No
Coach Invest AS	1,750	750	0.54 %	No
SUP Invest AS	1,400	600	0.43 %	No
Sum	58,212	403,741	100 %	



Polly2 Holding AS

Organisasjonsnummer 897 434 822

Arsberetning for 2017

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 55 butikker, hvorav to butikker er lokalisert i Sverige og drives gjennom PM Retail AS' datterselskap M Retail AB.

Selskapets hovedkontor er i Oslo kommune.

Markedet og konkurransesituasjon

Selskapet utøver ikke egen operativ virksomhet utover eierforholdet som nevnt. Den operative virksomheten i konsernet utøves av PM Retail AS.

PM Retail AS har etablert en sterk posisjon i markedet med et kjent varemerke i den primære kundegruppen representert av kvinner i alderen 50+. PM Retail AS har i 2017 fokusert på å konsolidere forretningsvirksomheten, og har i løpet av året stengt fire butikker og ikke åpnet nye.

Det er generelt sterk konkurranse i klesbransjen og konsernet er avhengig av at sesongens kolleksjoner til enhver tid treffer det gjeldende motebildet. Graden av generell optimisme og kjøpsvillighet hos forbrukerne påvirker også i stor grad omsetningen i konsernet. Flertallet av PM Retail AS butikker er lokalisert i kjøpesentre og omsetningen er sterkt korrelert med antall besøkende i disse kjøpesentrene. De nevnte besøkstallene har vært fallende i 2017, delvis forklart med at netthandel har tatt betydelige markedsandeler innenfor klær og mote. For å møte den voksende netthandelstrenden, planlegger PM Retail AS lansering av en ny digital plattform med netthandelsløsning i løpet av fjerde kvartal 2018.

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

Konsernets resultat, kontantstrøm og finansiering

Konsernets salgsinntekter fra butikkdriften endte på MNOK 287,2 i 2017, ned fra MNOK 306,1 i 2016.

Trafikk til butikkene hadde en samlet nedgang på 14,5 % i 2017 sammenlignet med 2016. Noe av nedgangen skyldes at PM Retail AS i fjerde kvartal 2017 hadde fire færre butikker enn i 2016. Samtidig er det et faktum at netthandel av klær og mote har økt gjennom året, også i det segmentet PM Retail AS henvender seg til. PM Retail AS hadde ikke etablert salg via digital plattform/nettbutikk i 2017.



Styret oppfatter at konsernets image og merkevare er svekket gjennom de siste fem – syv år. Styret i PM Retail AS har konstatert at det er vanskelig å opprettholde eksisterende kundemasse og tiltrekke nye kunder til eksisterende butikker gjennom det etablerte konseptet. Styret i PM Retail AS har derfor gjennom 2017 arbeidet aktivt med PM Retail AS' øvrige ledelse og administrasjon på å oppdatere blant annet konsept, foreta oppgradering av sentrale butikker samt forbedre planlagte kolleksjoner både hva angår trend, passform og kvalitet. Flere av disse forholdene er opplyst å ville ha resultatmessig effekt først i 2018. Videre anses ikke lenger PM Retail AS' kampanjer og kundeopplevelse som tilstrekkelig gode i dagens skiftende og mer krevende marked. Dette har nødvendiggjort større endringsprosesser samtidig som det har vært utfordrende å holde konvertering og nøkkeltall på et akseptabelt nivå gjennom året.

PM Retail AS opprettholdt samme gjennomsnittlige rabattprosent i 2017 som i 2016. PM Retail AS' bruttoforlieneste falt imidlertid fra 59 % i 2016 til 57,6 % i 2017, primært grunnet en beslutning om å fjerne alle gamle og ukurante varer fra varelageret.

Konsernet har fortsatt og intensivert innsparingsprosjektet fra 2016 gjennom 2017. Det har medført ytterligere reduksjon av lønnskostnader med NOK 7,1 og annen driftskostnad på MNOK 11. Konsernets driftsresultat er forbedret fra MNOK -56,8 i 2016 til MNOK -52,0 i 2017.

Konsernets netto finanskostnader økte fra MNOK 12,9 i 2016 til MNOK 21,4 i 2017. Det lave nivået i 2016 skyldes avvikling av datterselskapet PM Logistics AS. I 2017 hadde selskapet økt rentekostnad til foretak i samme konsern på 3,2 MNOK.

Konsernets årsresultat før skattekostnad i 2017 endte på MNOK -73,5 mot MNOK -69,7 i 2016.

Den bokførte verdien av varer ble redusert fra MNOK 37,3 til 33,6. Dette skyldes reduserte innkjøpsnivåer i fjerde kvartal 2017.

Konsernets netto kontantstrøm var MNOK 15,7 i 2017 mot MNOK -15,8 i 2016. Den største endringen er relatert til netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter. I 2017 ble aksjonærgjeld konvertert til egenkapital.

Totalkapitalen for 2017 endte på MNOK 273,3 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 75,5. Egenkapitalandelen var pr. 31.12.2017 på 27,6 % mot 12,3 % på samme tidspunkt i 2016.

Konsernet har gjennom året fortsatt den konstruktive dialogen med sin kredittgiver, og konsernet opptrer i samsvar med sine løpende låneforpliktelser. På slutten av 2017 ble det inngått ny avtale med kredittgiveren der Polly2 Holding AS konsernet ble innvilget en midlertidig tilleggsfinansiering i form av en ytterligere trekkfasiilitet på MNOK 15. I tillegg ble det avtalt utsatt betjening av renter samt avdragsutsettelse på samlede gjeldsforpliktelser.

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



Morselskapets regnskap

Polly2 Holding AS har ingen virksomhet utover eierforholdet i PM Retail AS samt noen driftskostnader relatert til administrasjon.

Driftsresultatet endte på MNOK -0,6 i 2017 sammenlignet med MNOK -0,3 i 2016. Netto finanskostnader økte fra MNOK – 11,5 til MNOK -104,8 i 2017. Årsresultat før skattekostnad endte på MNOK -105,5 i 2017 sammenlignet med MNOK -11,7 i 2016.

Som følge av den negative utviklingen i bransjen og datterselskapets resultat, har Polly2 Holding AS i 2017 gjennomført en ekstraordinær nedskrivning av aksjene i PM Retail AS med tilsammen MNOK 87,5.

Totalkapitalen for Polly2 Holding AS endte på MNOK 384,7 i 2017 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 274,1. Egenkapitalandelen pr. 31.12.2017 var på 71,3% mot 59,6% pr. 31.12.2016.

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

Finansiell risiko

Konsernet er eksponert mot valuta gjennom at hoveddelen av varene kjøpes fra utlandet. Kjøp av varer fra leverandørene skjer i hovedsak i USD og EUR. Kronen svekket seg ytterligere mot EUR, men styrket seg noe mot USD i 2017.

Konsernet har ikke vært vesentlig eksponert for rentefluktasjoner.

Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å gjøre opp for seg, anses som lav da inntektene i konsernet i det alt vesentligste er fra kontant- og terminalsalg i butikk.

Likviditetsrisiko

Styret vurderer likviditeten som svak, og har etablert en hensiktsmessig dialog med selskapets kredittgiver for å kunne ivareta utfordrende perioder/sesongmessige svingninger på konsernnivå.

Fremtidig utvikling

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

PM Retail AS implementerte i 2017 en ny strategi med slagordet *FFF 2018 – Creating fabulous, fit and fun women*. Formålet er å reposisjonere selskapet og etablere konkurransefortrinn. Strategien innebærer å omstrukturere og modernisere virksomheten samt restrukturere produktavdelingen, herunder redesign av fysiske butikker/facelift, samt etablering av netthandel og et nytt servicekonsept. Videre skal kompetanse tilføres i nøkkelposisjoner, og to nye personer ble tilsatt i PM Retail AS mot slutten av året i stillinger tilknyttet innkjøp og produktutvikling

Fortsatt drift

Styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.



Generelt anser styret konsernets økonomiske situasjon som utfordrende.

For å forbedre konsernets økonomiske situasjon iverksatte styret i samarbeid med styret i PM Retail AS en rekke nye tiltak i løpet av 2017, herunder ble konsernets kompetanse på produkt- og kjedeområdet forsterket og forbedringsprosjekter rettet mot verdikjeden, blant annet innkjøp og tiltak i butikk, ble iverksatt.

Videre er konsernets kostnadsbesparende tiltak videreført og intensivert gjennom 2017.

Konsernet kommer til å fortsette implementering av selskapets nye strategi og tiltak i 2018.

Styret i PM Retail AS har bemerket at resultatet for første kvartal 2018 er noe svakere enn budsjettet. Styret opprettholder imidlertid avkastningsmålsetningen for 2018 grunnet forventet positiv utvikling og materialisert effekt ved implementering og gjennomføring av selskapets nye strategi.

Styret i Polly2 Holding AS bemerker imidlertid at det kan være usikkert om strategien og tiltakene er tilstrekkelige for å oppnå konsernets ønskede økonomiske resultater.

Arbeidsmiljø

Polly2 Holding AS har ingen ansatte.

Konsernet har 372 ansatte (159 årsverk). Styret vurderer arbeidsmiljøet i konsernet til å være godt og det arbeides kontinuerlig med helse, miljø og sikkerhet. Sykefraværet i PM Retail var i 2017 på 4,13%, mot 4,04 % i 2016.

Likestilling

Av 372 ansatte, er 371 kvinner og én mann. I selskapets styre er det to kvinner og fire menn. Selskapet praktiserer full likestilling mellom kjønnene.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurenser 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 årsresultatets underskudd på MNOK 105,5 fra annen egenkapital.



I Styret for Polly2 Holding AS
Oslo, 25. mai 2018

Dag Jacob Opedal
Styreleder

Erik Nelson
Nestleder

Eskil Koffeld
Styremedlem

Elisabeth Rustad-Nilsen
Elisabeth Rustad - Nilsen
Styremedlem

Marianne Romslo-Macarie
Styremedlem

Anders Fjeld
Styremedlem

Marianne Bjarstad
Daglig leder



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 231 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel.: +47 23 27 90 00
Fak.: +47 23 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 105 478 000 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 69 965 000. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, 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 2017, 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 2017 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 2017 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 liability company (incorporated in the UK), 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 for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorføring
Organisasjonsnummer: 980 211 252



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 og 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 og konsernets 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 og konsernet 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.



Deloitte.

side 3

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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. mai 2018
Deloitte AS

Bjørn Prestegard
statsautorisert revisor