



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2015 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2015 - 31.12.2015

### 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: Dag Jakob Opedal  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.04.2016

### Grunnlag for avgivelse

År 2015: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2014: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2015

*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	2015	2014
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	0	0
Annen driftsinntekt	2	0	0
<b>Sum inntekter</b>	2	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3		
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6		
Annen driftskostnad	3	792 000	375 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>792 000</b>	<b>375 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-792 000</b>	<b>-375 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 000	52 000
Annen finansinntekt		0	396 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 000</b>	<b>448 000</b>
Annen rentekostnad		7 697 000	7 521 000
Annen finanskostnad		2 176 000	2 568 000
<b>Sum finanskostnader</b>	4	<b>9 873 000</b>	<b>10 089 000</b>
<b>Netto finans</b>	4	<b>-9 871 000</b>	<b>-9 641 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-10 663 000</b>	<b>-10 016 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	15	-2 465 000	-2 704 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-8 198 000</b>	<b>-7 312 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-8 198 000</b>	<b>-7 312 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5		
Utsatt skattefordel	15	5 170 000	2 704 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>5 170 000</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>409 762 000</b>	<b>407 296 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	8	0	0
<b>Sum varer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		119 000	50 000
Andre fordringer	14	55 251 000	26 104 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>55 370 000</b>	<b>26 154 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	16	17 000	103 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>17 000</b>	<b>103 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>55 387 000</b>	<b>26 257 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>465 149 000</b>	<b>433 553 000</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	9,10	28 685 000	28 685 000
Overkurs	9,10	257 946 000	257 946 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>286 631 000</b>	<b>286 631 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	-2 414 000	5 783 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-2 414 000</b>	<b>5 783 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>284 217 000</b>	<b>292 414 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	11		
Utsatt skatt	15		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,13	120 000 000	119 041 000
Øvrig langsiktig gjeld		59 822 000	21 200 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>179 822 000</b>	<b>140 241 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>179 822 000</b>	<b>140 241 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld	14,17	1 111 000	898 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 111 000</b>	<b>898 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>180 933 000</b>	<b>141 139 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>465 150 000</b>	<b>433 553 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	366 442 000	362 626 000
Annen driftsinntekt		2 599 000	745 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>369 041 000</b>	<b>363 371 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		212 722 000	166 065 000
Lønnskostnad	3	106 430 000	98 183 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	53 824 000	53 670 000
Annen driftskostnad	3	80 906 000	82 310 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>453 882 000</b>	<b>400 228 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-84 841 000</b>	<b>-36 857 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		106 000	277 000
Annen finansinntekt		2 092 000	8 125 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 198 000</b>	<b>8 402 000</b>
Annen rentekostnad		15 999 000	10 109 000
Annen finanskostnad		7 323 000	16 732 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>23 322 000</b>	<b>26 841 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-21 124 000</b>	<b>-18 439 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-105 965 000</b>	<b>-55 296 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	14	-19 094 000	-7 208 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-86 871 000</b>	<b>-48 088 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-86 871 000</b>	<b>-48 088 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	5	102 629 000	112 939 000
Utsatt skattefordel	14		
Goodwill	5	169 780 000	197 499 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>272 409 000</b>	<b>310 438 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	6	27 445 000	40 306 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>27 445 000</b>	<b>40 306 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	7		
Andre fordringer	18		
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>299 854 000</b>	<b>350 744 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	8	45 130 000	98 914 000
<b>Sum varer</b>		<b>45 130 000</b>	<b>98 914 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		79 000	23 000
Andre fordringer		4 678 000	4 542 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 757 000</b>	<b>4 565 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer			397 000
<b>Sum investeringer</b>			<b>397 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	35 175 000	29 123 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>35 175 000</b>	<b>29 123 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
Sum omløpsmidler		85 062 000	132 999 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>384 916 000</b>	<b>483 743 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	9	1 091 000	1 091 000
Overkurs	9	239 073 000	239 073 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>240 164 000</b>	<b>240 164 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	10	-148 537 000	-75 116 000
Minoritetsinteresser	10	19 078 000	33 304 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-129 459 000</b>	<b>-41 812 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>110 705 000</b>	<b>198 352 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	11	20 000	20 000
Utsatt skatt	14	7 399 000	26 726 000
Andre avsetninger for forpliktelser		72 000	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>7 491 000</b>	<b>26 746 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12,13	120 000 000	119 041 000
Øvrig langsiktig gjeld	18	60 030 000	36 200 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>180 030 000</b>	<b>155 241 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>187 521 000</b>	<b>181 987 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	40 000 000	40 000 000
Leverandørgjeld		13 099 000	38 190 000
Betalbar skatt	14	16 000	0



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Skyldige offentlige avgifter		14 757 000	10 099 000
Annen kortsiktig gjeld	16	18 818 000	15 118 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>86 690 000</b>	<b>103 407 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>274 211 000</b>	<b>285 394 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>384 916 000</b>	<b>483 746 000</b>



# Konsernregnskap

**Polly2 Holding AS**

2015



Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS  
Resultatregnskap

<b>MORSELSKAP</b> (tall i hele tusen)					<b>KONSERN</b> (tall i hele tusen)	
2014	2015	NOTE	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2015	2014	
0	0	2	Salgsinntekt	366 442	362 626	
0	0		Annen driftsinntekt	2 598	745	
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum driftsinntekter</b>	<u>369 040</u>	<u>363 371</u>	
0	0		Varekostnad	212 722	166 065	
0	0	3	Lønnskostnad	106 430	98 183	
0	0	5,6	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	53 824	53 670	
375	792	3	Annen driftskostnad	80 750	82 279	
<u>375</u>	<u>792</u>		<b>Sum driftskostnader</b>	<u>453 726</u>	<u>400 197</u>	
<u>-375</u>	<u>-792</u>		<b>Driftsresultat</b>	<u>-84 686</u>	<u>-36 826</u>	
			<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
52	2		Annen renteinntekt	96	270	
396	0		Annen finansinntekt	2 092	8 125	
-7 521	-7 697		Annen rentekostnad	-19 282	-10 107	
-2 568	-2 176		Annen finanskostnad	-4 040	-16 732	
<u>-9 641</u>	<u>-9 871</u>	4	<b>Netto finansresultat</b>	<u>-21 134</u>	<u>-18 444</u>	
<u>-10 016</u>	<u>-10 663</u>		<b>Årsresultat før skattekostnad</b>	<u>-105 820</u>	<u>-55 270</u>	
2 704	2 465	15	Skattekostnad	19 094	7 208	
<u>-7 312</u>	<u>-8 198</u>		<b>ÅRSRESULTAT</b>	<u>-86 726</u>	<u>-48 062</u>	



Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS  
Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP				KONSERN	
(tall i hele tusen)				(tall i hele tusen)	
2014	2015	NOTE	EIENDELER	2015	2014
			<b>Anleggsmidler</b>		
			<b>Immaterielle eiendeler</b>		
0	0	5	Varemerker, kundebase og andre immaterielle eiendeler	102 629	112 939
2 704	5 170	15	Utsatt skattefordel	0	0
0	0	5	Goodwill	169 780	197 499
<u>2 704</u>	<u>5 170</u>		<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<u>272 409</u>	<u>310 438</u>
			<b>Vårig driftsmidler</b>		
0	0	6	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	27 445	40 306
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum vårig driftsmidler</b>	<u>27 445</u>	<u>40 306</u>
			<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
404 592	404 592	7	Investering i datterselskap	0	0
<u>404 592</u>	<u>404 592</u>		<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>407 296</u>	<u>409 762</u>		<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>299 854</u>	<u>350 744</u>
			<b>Omløpsmidler</b>		
0	0	8	Varer	45 130	98 914
			<b>Fordringer</b>		
50	119		Kundefordringer	79	23
26 104	55 251	14	Andre fordringer	4 678	4 542
<u>26 154</u>	<u>55 371</u>		<b>Sum fordringer</b>	<u>4 757</u>	<u>4 565</u>
			<b>Investeringer</b>		
0	0		Markedsbaserte aksjer	0	397
0	0		<b>Sum investeringer</b>	<u>0</u>	<u>397</u>
103	17	16	Bankinnskudd, kontanter og lignende	35 099	14 043
<u>26 258</u>	<u>55 388</u>		<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>84 986</u>	<u>117 919</u>
<u>433 553</u>	<u>465 150</u>		<b>SUM EIENDELER</b>	<u>384 841</u>	<u>468 663</u>



Konsernregnskap  
Polly2 Holding AS  
Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP (tall i hele tusen)				KONSERN (tall i hele tusen)			
2014	2015	NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2015	2014		
			<b>Egenkapital</b>				
			<b>Innskutt egenkapital</b>				
28 685	28 685	9, 10	Selskapskapital (286.846 aksjer à kr 100)	28 685	28 685		
257 946	257 946	9, 10	Overkurs	257 946	257 946		
<u>286 631</u>	<u>286 631</u>		<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<u>286 631</u>	<u>286 631</u>		
			<b>Opptjent egenkapital</b>				
5 783	-2 414	10	Annen egenkapital	-175 860	-88 359		
<u>5 783</u>	<u>-2 414</u>		<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<u>-175 860</u>	<u>-88 359</u>		
			<b>Sum egenkapital</b>	<u>110 771</u>	<u>198 272</u>		
			<b>Gjeld</b>				
			<b>Avsetning for forpliktelser</b>				
0	0	11	Pensjonsforpliktelser	20	20		
0	0	15	Utsatt skatt	7 399	26 726		
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<u>7 419</u>	<u>26 746</u>		
			<b>Annen langsiktig gjeld</b>				
119 041	120 000	12,13	Gjeld til kredittinstitusjoner	120 000	119 041		
21 200	59 822		Øvrig langsiktig gjeld	59 819	21 200		
<u>140 241</u>	<u>179 822</u>		<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<u>179 819</u>	<u>140 241</u>		
			<b>Annen kortsiktig rentebærende gjeld</b>				
0	0	18	Kassekreditt	40 000	40 000		
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<u>40 000</u>	<u>40 000</u>		
			<b>Kortsiktig gjeld</b>				
0	0		Leverandørgjeld	13 099	38 190		
0	0	15	Betalbar skatt	16	0		
0	0		Skyldige offentlige avgifter	14 757	10 099		
898	1 111	14,17	Annen kortsiktig gjeld	18 962	15 116		
<u>898</u>	<u>1 111</u>		<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<u>46 834</u>	<u>63 405</u>		
<u>141 139</u>	<u>180 933</u>		<b>Sum gjeld</b>	<u>274 072</u>	<u>270 392</u>		
<u>433 553</u>	<u>465 150</u>		<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<u>384 841</u>	<u>468 663</u>		

Oslo, 20. april 2016

I styret for Polly2 Holding AS

Dag Jakob Opedal  
Styreleder

Erik Nelson  
Nestleder

Line Heje Brekke  
Styremedlem

Eskil Gundersen Koffeld  
Styremedlem

Marianne Ramslo-Macarie  
Styremedlem

Anders Fjeld  
Styremedlem

Aina- Kristine Børdal  
Daglig leder



## Konsernregnskap Polly2 Holding AS

### Kontantstrømoppstilling

<b>MORSELSKAP</b> <i>(tall i hele tusen)</i>			<b>KONSERN</b> <i>(tall i hele tusen)</i>	
2014	2015		2015	2014
		<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>		
-10 016	-10 663	Årsresultat før skattekostnad	-105 820	-55 270
0	0	Periodens betalte skatt	0	-4 073
0	0	Ordinære avskrivninger	53 824	53 670
0	0	Tidsavgrensningsposter uten kontanteffekt	0	-41
0	0	Endring i varer	53 784	-52 126
0	-69	Endring i kundefordringer	-56	82
0	0	Endring i leverandørgjeld	-25 091	19 765
-5 450	-28 934	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	7 507	4 639
<u>-15 466</u>	<u>-39 666</u>	<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<u>-15 852</u>	<u>-33 355</u>
		<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>		
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 670	-15 810
<u>0</u>	<u>0</u>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<u>-2 670</u>	<u>-15 810</u>
		<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>		
20 000	39 581	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	39 578	20 000
-9 101	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	-11 327
0	0	Netto endring i kassekreditt	0	15 000
2 000	0	Innbetaling av egenkapital	0	2 000
<u>12 899</u>	<u>39 581</u>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<u>39 578</u>	<u>25 673</u>
-2 567	-85	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	21 056	-23 492
2 670	103	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	14 043	37 535
<u>103</u>	<u>18</u>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<u>35 099</u>	<u>14 043</u>



## Konsernregnskap Polly2 Holding AS

### Noter til regnskapet 2015

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

##### 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 oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

##### Nærstående parter

Alle transaksjoner mellom konsernselskaper skjer på vanlige forretningsmessige vilkår.

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter 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 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	2014	2015	Per virksomhetsområde:	2015	Konsern 2014
	0	0	Salg av tekstiler	366 442	362 626
	0	0	Sum	366 442	362 626

Morselskap	2014	2015	Per geografisk marked:	2015	Konsern 2014
	0	0	Norge	347 462	342 335
	0	0	Sverige	18 980	20 290
	0	0	Sum	366 443	362 625

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

Morselskap	2014	2015		2015	Konsern 2014
	0	0	Lønn	89 440	82 973
	0	0	Folketrygdavgift	13 177	12 102
	0	0	Pensjonskostnader	587	1 731
	0	0	Andre ytelser	3 226	1 377
	0	0	Sum	106 430	98 183

0	0	Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	224	220
---	---	---	-----	-----

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjonskostnad	Annen godtgjørelse
Daglig leder	1 295	26	54
Styret	900	0	0

Daglig Leder hadde i 2015 en bonusavtale knyttet til faktisk oppnådd EBITDA mot budsjett, denne resulterte ikke i noen bonusutbetaling. Tidligere daglig leder har fratredt i 2015. Ny daglig leder har tiltrådt i mars 2015.

### Revisor

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

Morselskap	2014	2015		2015	Konsern 2014
	60	70	Lovpålagt revisjon Deloitte	765	767
	14	14	Andre attestasjonstjenester	14	14
	45	87	Skatterådgivning	142	79
	0	-	Andre tjenester utenfor revisjon	92	187
	119	171	Sum	1 013	1 048

## Note 4 Finansposter (tall i hele tusen)

Morselskap	2014	2015		2015	Konsern 2014
	396	0	Inntekstført konsernbidrag og utbytte fra datterselskap	0	0
	0	0	Realisert og urealisert agio	2 080	8 084
	52	2	Annen renteinntekt	96	270
	0	0	Annen finansinntekt	12	41
	52	2	Sum finansinntekt	2 188	8 395
	-7 521	-7 358	Rentekostnad langsiktige lån	-9 828	-8 938
	0	0	Realisert og urealisert disgio	-4 040	-12 995
	0	-339	Annen rentekostnad	-6 171	-1 171
	-2 568	-2 176	Annen finanskostnad	-3 283	-3 737
	-10 089	-9 873	Sum finanskostnad	-23 322	-26 841
	-10 037	-9 871	Netto finansresultat	-21 134	-18 444



## Note 5 Immaterielle eiendeler

(tall i hele tusen)

Konsern	Goodwill	Varemerke	Andre immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.15	277 192	100 000	58 451	435 643
Tilgang	0	0	15	15
Avgang	0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.15</b>	<b>277 192</b>	<b>100 000</b>	<b>58 466</b>	<b>435 658</b>
Akk. avskrivninger 31.12.15	107 413	38 750	17 087	163 250
Omregningsdifferanser	0	0	0	0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.15</b>	<b>169 779</b>	<b>61 250</b>	<b>41 379</b>	<b>272 408</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	Driftsløsøre, inventar, verkøy ol	SUM
Anskaffelseskost 01.01.15	126 158	126 158
Tilgang	2 655	2 655
Avgang	0	0
Akk. avskrivninger 31.12.15	101 368	101 368
<b>Bokført verdi pr. 31.12.15</b>	<b>27 445</b>	<b>27 445</b>
Årets avskrivninger		10 305
Økonomisk levetid	5 til 7 år	
Avskrivningsplan	Lineær	
Årlig leie av ikke balanseførte driftsmidler	35 539	4 131
		39 670

## Note 7 Datterselskaper

(tall i hele tusen)

### Morselskap

Firma	Konsolidert (ja/nei)	Stemmeandelen	Eierandel
PM Retail AS	14.2.2012 Ja	Hønefoss, Norge	100 %
PM Logistics AS	14.2.2012 Ja	København, Danmark	100 %
M-Retail AB	14.2.2012 Ja	Nordby, Sverige	100 %
Firma		EK i følge siste årsregnskap	Resultat i følge siste årsregnskap
PM Retail AS		-17 814	-37 707
PM Logistics AS		5 542	795
M-Retail AB		1 527	-2 623

Selskapet underbygger verdien av investeringen i PM Retail AS med en kontantstrømanalyse. Kontantstrømanalysen bygger på prognoser åtte år frem i tid med terminalledd en diskonteringsrente på 8,17 prosent.

## Note 8 Varer

(tall i hele tusen)

Morselskap		Konsern	
2014	2015	2015	2014
0	0	45 130	98 914
0	0	45 130	98 914



## Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

(tall i hele tusen)

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.15 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført aksjekapital
A-aksjer	55 062	100	5 508
B-aksjer	231 784	100	23 178
<b>Sum</b>	<b>286 846</b>		<b>28 684</b>

### Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31.12.15 var:

	A-aksjer	B-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
<i>Polly1 Holding AS</i>	43 254	197 048	240 302	84 %	79 %
<i>Mørck Capital AS</i>	7 840	24 160	32 000	11 %	14 %
<i>Lyngstadia AS</i>	1 400	600	2 000	1 %	3 %
<i>Medo 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	5 426	1 544	1 %	1 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>55 062</b>	<b>231 784</b>	<b>286 846</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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

## Note 10 Egenkapital

(tall i hele tusen)

### Morselskap

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Egenkapital 01.01.15	28 685	257 946	5 783	292 414
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Årets resultat			-8 198	-8 198
<b>Sum innskutt egenkapital 31.12.15</b>	<b>28 685</b>	<b>257 946</b>	<b>-2 415</b>	<b>284 217</b>

### Konsern

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Egenkapital 01.01.15	28 685	257 946	-88 359	198 272
<u>Årets endring i egenkapital:</u>				
Årets resultat			-86 726	-86 726
Omregningsdifferanser			-775	-775
<b>Sum innskutt egenkapital 31.12.15</b>	<b>28 685</b>	<b>257 946</b>	<b>-175 860</b>	<b>110 771</b>



## Note 11 Pensjonskostnader-/forpliktelse

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	2014	2015		2015	Konsern 2014
	119 041	120 000	Gjeld til kredittinstitusjoner	120 000	119 041
	<b>119 041</b>	<b>120 000</b>	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>120 000</b>	<b>119 041</b>

Til gjelden er det etter avtale knyttet særlige vilkår (Covenants) som forutsetning for ytet finansiering fra kredittinstitusjon. Vilkårene er knyttet til gjeldsgrad (leverage), rentedeckningsgrad (interest cover), kontantstrøm (cashflow cover) og investeringer (capex). Pr 31.12.15 var ikke alle disse vilkårene oppfylt.

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

Morselskap	2014	2015	Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2015	Konsern 2014
	119 041	120 000	Gjeld til kredittinstitusjoner	120 000	119 041
	<b>119 041</b>	<b>120 000</b>	<b>Sum</b>	<b>120 000</b>	<b>119 041</b>

Morselskap	2014	2015	Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2015	Konsern 2014
	404 592	404 592	investering i datterselskap	0	0
	0	0	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	27 445	40 306
	0	0	Varelager	45 130	98 914
	<b>404 592</b>	<b>404 592</b>	<b>Totalt</b>	<b>72 575</b>	<b>139 220</b>

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

### Morselskap

Motpart	Forhold til motparten	Andre fordringer		Annen kortsiktig gjeld	
		2015	2014	2015	2014
PM Retail AS	Datterselskap	473	26 104	0	0
Polly 1 Holding AS	Morselskap	30	28	0	0
Mørck Capital AS	Aksjonær	0	0	0	0
Wollebekk Gruppen AS	Aksjonær	0	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>503</b>	<b>26 132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Note 15 Skattekostnad

(tall i hele tusen)

Morselskap	2014	2015	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	Konsern 2014
	0	0	Betalbar skatt	16	0
	-2 704	-2 465	Endring i utsatt skatt	-19 110	-7 208
	0	0	Skatteeffekten av inntektsført konsernbidrag	0	0
	<b>-2 704</b>	<b>-2 465</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>-19 094</b>	<b>-7 208</b>

Morselskap	2014	2015	Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2015	Konsern 2014
	-10 016	-10 663	Årsresultat før skatt	-105 820	-55 270
	-2 704	-2 879	Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-28 572	-14 923
			<b>Skatteeffekten av følgende poster:</b>		
	0	0	Renter på skatt	-3	5
	0	0	Andre ikke skattepliktige inntekter	0	-11
	0	0	Inntektsført utbytte innen fritaksmetoden	0	0
	0	0	Konsernelimineringer uten skatteeffekt	7 484	7 690
	0	0	Andre ikke fradragsberettigede kostnader	94	31
	0	0	For lite/mye avsatt tidligere år	0	0
	0	414	Virkning av endringer i skatteregler og -satter	1 479	0
	0	0	Effekten av ulik skattekostnad (Sverige og Danmark)	424	0
	<b>-2 704</b>	<b>-2 465</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>-19 094</b>	<b>-7 208</b>
	<b>27 %</b>	<b>23 %</b>	<b>Effektiv skattesats</b>	<b>18 %</b>	<b>13 %</b>

### Morselskap

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2015		2014	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til framføring	20 679	0	10 016	0
Sum	0	0	0	0
ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
<b>Netto utsatt fordel/forpl. i balansen</b>	<b>5 170</b>	<b>0</b>	<b>2 704</b>	<b>0</b>

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

### Konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2015		2014	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	789	0	647	0
Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser	308	0	0	0
Immaterielle eiendeler	0	24 800	0	30 115
Gevinst (-taps) konto	0	0	29	0
Varer	350	0	270	0
Andre poster	0	33	0	266
Pensjonsforpliktelse	5	0	5	0
Underskudd til framføring	14 522	0	2 704	0
Avskåret rentefradrag til framføring	1 460	0	0	0
Sum	<b>17 434</b>	<b>24 833</b>	<b>3 655</b>	<b>30 381</b>
ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0	0	0
<b>Netto utsatt fordel/forpl. i balansen</b>	<b>0</b>	<b>7 399</b>	<b>0</b>	<b>26 726</b>



**Note 16 Bankinnskudd, kontanter, ol.**

**Konsern**

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter følgende bundne midler:

Skattetrekksmidler	3 045 745
Husleiedepositum	45 061
<b>Sum</b>	<b>3 090 806</b>

**Note 17 Annen kortsiktig gjeld**

Utestående gavekort med gyldighet i opp til 3 år er regnskapsført og avsatt med kr. 1.611.629 per 31.12.2015 i konsernet.

**Note 18 Kassekreditt**

Konsernet har opptrukket kassekreditt på TNOK 40 000 per 31.12.15.



# 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 kr 8.198.000, og konsernregnskap, som viser et underskudd på kr 86.726.000. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, og resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2015 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**

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 dekning av tap 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, 20. april 2016  
Deloitte AS

Bjørn Prestegard  
statsautorisert revisor



## **Polly2 Holding AS**

Organisasjonsnummer 897 434 822

### **Årsberetning for 2015**

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

Polly2 Holding AS eier 100% av aksjene i Pm Retail AS. Hovedvirksomheten til Polly1 Holding AS er å utøve eierskap i Pm Retail AS.

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

Varelager og logistikkfunksjon var tidligere lokalisert i Danmark igjennom datterselskapet PM Logistic A/S. Det har ikke vært noe operativ virksomhet i PM Logistic A/S i 2015, og selskapet er besluttet avviklet. I 2015 har Aditro Logistics i Vestfold håndtert varelager funksjonen til Pm (ekstern logistikkpartner).

Selskapets hovedkontor er i Hønefoss, Ringerike Kommune.

#### **Markedet og konkurransesituasjon**

PM Retail har etablert en sterk posisjon i markedet med et kjent varemerke blant primær kundegruppen som er kvinner 50+. Selskapet har i 2015 fokusert på å konsolidere forretningen, og har åpnet kun 1 ny butikk i løpet av 2015.

Det er generelt sterk konkurranse innen klesbransjen og selskapet er avhengig av at sesongens kolleksjoner til enhver tid treffer det gjeldende motebildet. Den generelle optimismen 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 salgsinntekter fra butikkene endte på MNOK 366,4 i 2015, opp fra MNOK 362,6 i 2014. Veksten i salget i 2015 kom både fra den nye butikken som ble åpnet og fra en økning i salget i selskapets eksisterende butikker.

Konsernets resultatet før skatt i 2015 endte på MNOK –105,8 mot MNOK – 55,3 i 2014.



Grunnet over – innkjøp av varer høsten 2014 erfarte selskapet likviditetsutfordringer og høyt varetrykk i butikkene våren 2015. Selskapet har erfart en betraktelig forbedring av varetrykk og bruttomargin i løpet av høsten 2015.

Den bokførte verdien av varer ble redusert fra MNOK 98,9 til 45,1. Dette skyldes at innkjøpene av varer for våren 2015 og høsten 2015 ble kraftig redusert sammenlignet med tidligere sesonger.

Konsernets netto finanskostnader økte fra MNOK 18,4 i 2014 til MNOK 21,1 i 2015. Økningen skyldes endring i finansieringsstruktur og kostnader til kredittgiver i forbindelse med endring av eksisterende låneavtale.

Totalkapitalen for 2015 endte på MNOK 391,8 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 110,7. Egenkapitalandelen var pr. 31.12.15 på 28,3% mot 42,3% på samme tidspunkt i 2014. Konsernet har også fått tilført nytt lån fra aksjonærene i 2015.

Konsernet har pr. 31.12.15 ikke oppnådd alle de finansielle nøkkeltall ("covenants") i låneavtalen med kredittgiver. Selskapet har vært i en konstruktiv dialog med kredittgiver om bruddet på låneavtalen, og fått på plass en «waiver» og endringsavtale med oppdaterte covenants tilpasset nytt business case.

Konsernets netto kontantstrøm var MNOK 21,1 i 2015 mot MNOK – 23,5 i 2014. Endringen skyldes hovedsakelig økning aksjonærlån samt reduksjon av varelager (operativ drift).

### Morselskapets regnskap

Morselskapet Polly2 Holding AS har ingen omsetning og inntekter, men kun driftskostnader relatert til administrasjon. Driftsresultatet endte på MNOK -0,8 sammenlignet med MNOK -0,4 i 2014. Årsresultat før skatt endte på MNOK -10,7 i 2015 sammenlignet med MNOK -10,1 i 2014. Totalkapitalen for morselskapet endte på MNOK 465,1 i 2015 og med en tilhørende egenkapital på MNOK 284,2. Egenkapitalandelen pr. 31.12.15 på 61,1% mot 67,4% pr. 31.12.14.

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 2015. 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. Likviditeten har blitt betraktelig forbedret igjennom 2015 grunnet økning aksjonærlån, økt omsetning samt reduksjon av varelager (operativ drift).

#### **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. Den største eiendelen i balansen er investeringen i Pm Retail AS til en bokført verdi av MNOK 405. Det er negativ egenkapital i Pm Retail AS. Styret behandlet dette i ekstraordinær generalforsamling i 2015 i henhold til aksjelovens § 3-5. Det er iverksatt en rekke tiltak i 2015 for å forbedre den økonomiske situasjonen i Pm Retail AS inkludert, men ikke begrenset til, nytt styre (desember 2014), forsterket kompetanse på økonomi-, produkt- og kjedeområdet, forbedringsprosjekter rettet mot verdikjede, innkjøp og tiltak i butikk. I denne forbindelse er det utarbeidet et langsiktig business case som støtter at negativ egenkapital i Pm Retail AS er av midlertidig og ikke permanent karakter. Pm Retail AS har høsten 2015 og vinteren 2016 i rimelig grad levert på EBITDA-forutsetningene i det langsiktige business caset. Business case og likviditetsprognoser understøtter finansiering for neste år.

#### **Arbeidsmiljø**

Polly1 Holding AS har ingen ansatte. Konsernet har 388 ansatte (213 ansatte målt i årsverk). Styret vurderer arbeidsmiljøet i virksomheten til å være godt og det arbeides kontinuerlig med helse, miljø og sikkerhet. Sykefraværet i Pm Retail var i 2015 på 4,04%, mot 4,82 % i 2014.

#### **Likestilling**

Av 388 ansatte, er 385 kvinner og 3 menn. I selskapets styre er det 2 kvinner og 4 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.

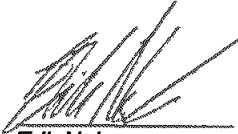


**Arsresultat og disponering**

Styret foreslår å disponere underskuddet av årsresultatet TNOK 8,2 til annen egenkapital.

**I Styret for Polly2 Holding AS  
Oslo, 20.april 2016.**


  
Dag Jacob Opedal  
Styreleder

  
Erik Nelson  
Nestleder

  
Eskil Kottfeld  
Styremedlem

  
Line Heje Brekke  
Styremedlem

  
Marianne Romslo-Macarie  
Styremedlem

  
Anders Fjeld  
Styremedlem

  
Aina Kristine Børdal  
Daglig leder



# Konsernregnskap

**Polly1 Holding AS**

2015



Konsernregnskap  
Polly1 Holding AS  
Resultatregnskap

MORSELSKAP (tall i hele tusen)				KONSERN (tall i hele tusen)	
2014	2015	NOTE	DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2015	2014
0	0	2	Salgsinntekt	366 442	362 626
0	0		Annen driftsinntekt	2 599	745
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum driftsinntekter</b>	<u>369 041</u>	<u>363 371</u>
0	0		Varekostnad	212 722	166 065
0	0	3	Lønnskostnad	106 430	98 183
0	0	5,6	Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	53 824	53 670
31	156	3	Annen driftskostnad	80 906	82 310
<u>31</u>	<u>156</u>		<b>Sum driftskostnader</b>	<u>453 882</u>	<u>400 228</u>
<u>-31</u>	<u>-156</u>		<b>Driftsresultat</b>	<u>-84 842</u>	<u>-36 857</u>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>					
6	10		Annen renteinntekt	106	277
0	0		Annen finansinntekt	2 092	8 125
0	-143		Annen rentekostnad	-15 999	-10 109
0	0		Annen finanskostnad	-7 323	-16 732
<u>6</u>	<u>-133</u>	4	<b>Netto finansresultat</b>	<u>-21 124</u>	<u>-18 439</u>
<u>-25</u>	<u>-289</u>		<b>Årsresultat før skattekostnad</b>	<u>-105 966</u>	<u>-55 297</u>
0	0	14	Skattekostnad	19 094	7 208
<u>-25</u>	<u>-289</u>		<b>ÅRSRESULTAT</b>	<u>-86 872</u>	<u>-48 088</u>
			Minoritetens andel av årsresultatet	-12 934	-7 160
			Majoritetens andel av årsresultatet	-73 937	-40 927



Konsernregnskap  
Polly1 Holding AS  
Balanse pr 31. desember

MORSELSKAP (tall i hele tusen)				KONSERN (tall i hele tusen)	
2014	2015	NOTE	EIENDELER	2015	2014
			<b>Anleggsmidler</b>		
			<b>Immaterielle eiendeler</b>		
0	0	5	Varemerker, kundebase og andre immaterielle eiendeler	102 629	112 939
0	0	14	Utsatt skattefordel	0	0
0	0	5	Goodwill	169 780	197 499
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<u>272 409</u>	<u>310 438</u>
			<b>Varige driftsmidler</b>		
0	0	6	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	27 445	40 306
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum varige driftsmidler</b>	<u>27 445</u>	<u>40 306</u>
			<b>Finansielle anleggsmidler</b>		
240 062	240 062	7	Investering i datterselskap	0	0
<u>240 062</u>	<u>240 062</u>		<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>240 062</u>	<u>240 062</u>		<b>Sum anleggsmidler</b>	<u>299 854</u>	<u>350 744</u>
			<b>Omløpsmidler</b>		
0	0	8	Varer	45 130	98 914
			<b>Fordringer</b>		
0	56 402		Kundefordringer	79	23
20 776	0	18	Andre fordringer	4 678	4 542
<u>20 776</u>	<u>56 402</u>		<b>Sum fordringer</b>	<u>4 757</u>	<u>4 565</u>
			<b>Investeringer</b>		
0	0		Markedsbaserte aksjer	0	397
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum investeringer</b>	<u>0</u>	<u>397</u>
15 080	76	15	Bankinnskudd, kontanter	35 175	29 123
<u>35 856</u>	<u>56 478</u>		<b>Sum omløpsmidler</b>	<u>85 062</u>	<u>132 999</u>
<u>275 918</u>	<u>296 540</u>		<b>SUM EIENDELER</b>	<u>384 916</u>	<u>483 743</u>



**Konsernregnskap**  
**Polly1 Holding AS**  
**Balanse pr 31. desember**

<b>MORSELSKAP</b> <i>(tall i hele tusen)</i>				<b>KONSERN</b> <i>(tall i hele tusen)</i>	
2014	2015	NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2015	2014
			<b>Egenkapital</b>		
			<b>Innskutt egenkapital</b>		
1 091	1 091	9	Selskapskapital (10 910 aksjer á kr 0,10)	1 091	1 091
<u>239 073</u>	<u>239 073</u>	9	Overkurs	<u>239 073</u>	<u>239 073</u>
<b>240 164</b>	<b>240 164</b>		<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>240 164</b>	<b>240 164</b>
			<b>Opptjent egenkapital</b>		
-22	-311	10	Annen egenkapital	-148 537	-75 116
<u>-22</u>	<u>-311</u>		<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-148 537</b>	<b>-75 116</b>
		10	<b>Minoritetsinteresser</b>	19 078	33 304
<u>240 143</u>	<u>239 854</u>		<b>Sum egenkapital</b>	<b>110 705</b>	<b>198 352</b>
			<b>Gjeld</b>		
			<b>Avsetning for forpliktelser</b>		
0	0	11	Pensjonsforpliktelser	20	20
0	0	14	Utsatt skatt	7 399	26 726
<u>0</u>	<u>0</u>		Andre avsetninger for forpliktelser	<u>72</u>	<u>0</u>
<b>0</b>	<b>0</b>		<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>7 491</b>	<b>26 746</b>
			<b>Annen langsiktig gjeld</b>		
0	0	12,13	Gjeld til kredittinstitusjoner	120 000	119 041
<u>35 776</u>	<u>56 614</u>	18	Øvrig langsiktig gjeld	<u>60 030</u>	<u>36 200</u>
<b>35 776</b>	<b>56 614</b>		<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>180 030</b>	<b>155 241</b>
			<b>Annen kortsiktig rentebærende gjeld</b>		
0	0	17	Kassekreditt	40 000	40 000
<u>0</u>	<u>0</u>		<b>Sum annen kortsiktig rentebærende gjeld</b>	<b>40 000</b>	<b>40 000</b>
			<b>Kortsiktig gjeld</b>		
0	0		Leverandørgjeld	13 099	38 190
0	0	14	Betalbar skatt	16	0
0	0		Skyldige offentlige avgifter	14 757	10 099
<u>0</u>	<u>72</u>	16	Annen kortsiktig gjeld	<u>18 818</u>	<u>15 118</u>
<b>0</b>	<b>72</b>		<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>46 690</b>	<b>63 405</b>
<u>35 776</u>	<u>56 686</u>		<b>Sum gjeld</b>	<b>274 211</b>	<b>285 392</b>
<b>275 918</b>	<b>296 540</b>		<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>384 916</b>	<b>483 743</b>

Oslo, 20. april 2016

I styret for Polly1 Holding AS.

---

Erik Nelson  
Styreleder

---

Line Heje Brekke  
Styreleder



Konsernregnskap  
Polly1 Holding AS

Kontantstrømoppstilling

MORSELSKAP (tall i hele tusen)			KONSERN (tall i hele tusen)	
2014	2015		2015	2014
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>				
-25	-289	Årsresultat før skattekostnad	-105 966	-55 296
0	0	Periodens betalte skatt	0	-4 073
0	0	Ordinære avskrivninger	53 824	53 670
0	0	Tidsavgrensningsposter uten kontanteffekt	0	-41
0	0	Endring i varer	53 784	-52 126
0	-56 402	Endring i kundefordringer	-7 048	82
0	0	Endring i leverandørgjeld	-25 091	19 765
0	20 848	Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	14 430	4 638
<u>-25</u>	<u>-35 843</u>	<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<u>-16 067</u>	<u>-33 381</u>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>				
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2 670	-15 810
-20 000	0	Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	0	0
<u>-20 000</u>	<u>0</u>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<u>-2 670</u>	<u>-15 810</u>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>				
35 000	20 838	Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	24 789	35 000
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	-11 327
0	0	Netto endring i kassekreditt	0	15 000
0	0	Innbetaling av egenkapital fra majoritet og minoritet	0	2 000
<u>35 000</u>	<u>20 838</u>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<u>24 789</u>	<u>40 673</u>
14 975	-15 004	Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	6 052	-8 518
106	15 080	Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	29 123	37 641
<u>15 080</u>	<u>76</u>	<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.</b>	<u>35 175</u>	<u>29 123</u>



## Konsernregnskap Polly1 Holding AS

### Noter til regnskapet 2015

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

##### Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter Polly1 Holding AS med datterselskaper hvor Polly1 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 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 gjennvinnbart 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 gjennvinnbart 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 regnskapsskikk. 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 salgsverdi.

##### 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 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 oi. 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.

## Note 2 Salgsinntekt

(tall i hele tusen)

Morselskap	2014	2015	Per virksomhetsområde:	Konsern	
				2015	2014
	0	0	Salg av tekstiler	366 442	362 626
	0	0	Sum	366 442	362 626

Morselskap	2014	2015	Per geografisk marked:	Konsern	
				2015	2014
	0	0	Norge	347 462	342 336
	0	0	Sverige	18 980	20 290
	0	0	Sum	366 442	362 626

## Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

(tall i hele tusen)

Morselskap	2014	2015		Konsern	
				2015	2014
	0	0	Lønn	89 440	82 973
	0	0	Folketrygdavgift	13 177	12 102
	0	0	Pensjonskostnader	587	1 731
	0	0	Andre ytelser	3 226	1 377
	0	0	Sum	106 430	98 183

Morselskap	2014	2015		2015	2014
	0	0	Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	224	220

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

Selskapet har ikke ansatt daglig leder.

## Revisor

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

Morselskap	2014	2015		Konsern	
				2015	2014
	10	12	Lovpålagt revisjon Deloitte	777	777
	0	0	Andre attestasjonstjenester	14	14
	15	55	Skatterådgivning	197	94
	0	0	Andre tjenester utenfor revisjon	92	187
	25	67	SUM	1 080	1 073



## Note 4 Finansposter

(tall i hele tusen)

Morselskap				Konsern	
2014	2015			2015	2014
6	10	Annen renteinntekt		106	277
0	0	Realisert og urealisert agio		2 080	8 084
0	0	Annen finansinntekt		12	41
<b>6</b>	<b>10</b>	<b>Sum finansinntekt</b>		<b>2 198</b>	<b>8 403</b>
0	0	Rentekostnad langsiktige lån		-9 828	-8 938
0	0	Realisert og urealisert disagio		-4 040	-12 995
0	-143	Annen rentekostnad		-6 171	-1 171
0	0	Annen finanskostnad		-3 283	-3 737
<b>0</b>	<b>-143</b>	<b>Sum finanskostnad</b>		<b>-23 322</b>	<b>-26 841</b>
<b>6</b>	<b>-133</b>	<b>Netto finansresultat</b>		<b>-21 124</b>	<b>-18 439</b>

## Note 5 Immaterielle eiendeler

(tall i hele tusen)

Konsern	Goodwill	Varemerke	Andre immaterielle eiendeler	
			SUM	
Anskaffelseskost 01.01.15	277 192	100 000	58 451	435 643
Tilgang	0	0	15	15
Avgang	0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.15</b>	<b>277 192</b>	<b>100 000</b>	<b>58 466</b>	<b>435 658</b>
Akk. avskrivninger 31.12.15	107 413	38 750	17 087	163 250
Omregningsdifferanser	0	0	0	0
<b>Bokført verdi pr. 31.12.15</b>	<b>169 779</b>	<b>61 250</b>	<b>41 379</b>	<b>272 407</b>
Årets avskrivninger	27 719	10 000	5 800	43 519
Økonomisk levetid Avskrivningsplan	10 år Lineær	10 år Lineær	5-10 år Lineær	

## Note 6 Varige driftsmidler

(tall i hele tusen)

Konsern	Tomt, bygg og anlegg	Driftsløsøre, inventar, verktoy ol	
		SUM	
Anskaffelseskost 01.01.15	0	126 158	126 158
Tilgang	0	2 655	2 655
Avgang	0	0	0
Akk. avskrivninger 31.12.15	0	101 368	101 368
<b>Bokført verdi pr. 31.12.15</b>	<b>0</b>	<b>27 445</b>	<b>27 445</b>
Årets avskrivninger		10 305	10 305
Økonomisk levetid Avskrivningsplan		5 til 7 år Lineær	
Arlig leie av ikke balanseførte driftsmidler	35 539	4 131	39 670

## Note 7 Datterselskaper

(tall i hele tusen)

### Morselskap

Firma	Anskaffelses-tidspunkt	Konsolidert (ja/nei)		Stemmeandel	Eierandel
Polly2 Holding AS	14.2.2012	Ja	Oslo, Norge	79 %	84 %
<b>Firma</b>				<b>EK i følge siste årsregnskap</b>	<b>Resultat i følge siste årsregnskap</b>
Polly2 Holding AS				110 771	-86 726



## Note 8 Varer (tall i hele tusen)

Morselskap		Konsern		
2014	2015	2015	2014	
0	0	Handelsvarer	45 130	98 914
0	0	<b>Sum varer</b>	<b>45 130</b>	<b>98 914</b>

## Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon (tall i hele tusen)

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.15 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført aksjekapital
A-aksjer	10 911	0,1	1 091
<b>Sum</b>	<b>10 911</b>		<b>1 091</b>

### Eierstruktur

Selskapet har følgende aksjonærer:

	Sum aksjer	Eierandel	Stemmeandel
<i>FSN Capital III</i>	10 911	100 %	100 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>10 911</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## Note 10 Egenkapital (tall i hele tusen)

### Morselskap

	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Egenkapital 01.01.15	1 091	239 073	-22	240 142
<i>Årets endring i egenkapital:</i>				
Årets resultat			-289	-289
<b>Sum innskutt egenkapital 31.12.15</b>	<b>1 091</b>	<b>239 073</b>	<b>-311</b>	<b>239 854</b>

### Konsern

	Aksje-	Overkurs	Annen	Sum
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Egenkapital 01.01.15	1 091	239 073	-41 812	198 352
<i>Årets endring i egenkapital:</i>				
Årets resultat			-86 872	-86 872
Omregningsdifferenser			-775	-775
<b>Sum innskutt egenkapital 31.12.15</b>	<b>1 091</b>	<b>239 073</b>	<b>-128 684</b>	<b>110 705</b>

### Spesifikasjon av minoritet per 31.12.15

Minoritet per 1.1.2015	33 304
<i>Årets endring i minoritet:</i>	
Årets resultat	-14 100
Omregningsdifferanser	-126
<b>Sum minoritetsinteresser per 31.12.15</b>	<b>19 078</b>



## Note 11 Pensjonskostnader-/forpliktelser

Bokført pensjonsforpliktelse er knyttet til AFP ordning for en av konsernselskapenes 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	2014	2015	2015	Konsern 2014	
	-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	120 000	119 041
	-	-	<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>120 000</b>	<b>119 041</b>

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). Pr 31.12.15 var ikke alle disse vilkårene oppfylt.

## Note 13 Pantstillelser og garantier m.v.

(tall i hele tusen)

Morselskap	2014	2015	Bokført gjeld som er sikret ved pant o.l.:	2015	Konsern 2014
	-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	120 000	119 041
	-	-	<b>Sum</b>	<b>120 000</b>	<b>119 041</b>

Morselskap	2 014	2 015	Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld	2 015	Konsern 2 014
	0	0	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner ol.	27 445	40 306
	0	0	Varelagre	45 130	98 914
	0	0	<b>Totalt</b>	<b>72 575</b>	<b>139 220</b>

## Note 14 Skattekostnad

(tall i hele tusen)

Morselskap	2014	2015	Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	Konsern 2014
	0	0	Betalbar skatt	16	0
	0	0	Endring i utsatt skatt	-19 110	-7 208
	0	0	Skatteeffekten av inntektsført konsernbidrag	0	0
	0	0	<b>Skattekostnad</b>	<b>-19 094</b>	<b>-7 208</b>

Morselskap	2014	2015	Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2015	Konsern 2014
	-25	-289	Årsresultat før skatt	-105 966	-55 296
	-6	-78	Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-28 611	-14 930
			<b>Skatteeffekten av følgende poster:</b>		
	0	0	Renter på skatt	-3	5
	0	0	Andre ikke skattepliktige inntekter	0	-11
	0	0	Inntektsført utbytte innen fritaksmetoden	0	0
	0	0	Konsernelimineringer uten skatteeffekt	7 484	7 696
	0	19	Andre ikke fradragsberettigede kostnader	127	31
	0	0	For lite/mye avsatt tidligere år	0	0
	0	5	Virkning av endringer i skatteregler og -satser	1 484	0
	6	0	Ikke bokført endring i utsatt skatt Poly1 Holding	0	0
	0	0	Effekten av ulik skattekostnad (Sverige og Danmark)	424	0
	0	-53	<b>Skattekostnad</b>	<b>-19 094</b>	<b>-7 208</b>
	27 %	19 %	<b>Effektiv skattesats</b>	<b>18 %</b>	<b>13 %</b>



## Morselskap

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2015		2014	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Underskudd til fremføring	64	0	11	0
<b>Sum</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>
Ikke balanseført utsatt skattefordel	64	0	11	0
<b>Netto utsatt fordel/forpl. i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Konsern

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2015		2014	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	789	0	647	0
Regnskapsmessige avsetninger for forpliktelser	308	0		
Immaterielle eiendeler	0	24 800	0	30 115
Gevinst (-taps) konto	0	0	29	0
Varer	350	0	270	0
Andre poster	0	33	0	255
Pensjonsforpliktelse	5	0	5	0
Underskudd til fremføring	14 586	0	2 704	0
Avskåret rentefradrag til fremføring	1 460			
<b>Sum</b>	<b>17 498</b>	<b>24 833</b>	<b>3 655</b>	<b>30 370</b>
Ikke balanseført utsatt skattefordel	64	0	11	0
<b>Netto utsatt fordel/forpl. i balansen</b>	<b>0</b>	<b>7 399</b>	<b>0</b>	<b>26 726</b>

## Note 15 Bankinnskudd, kontanter, ol.

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter følgende bundne midler:

Skattetrekkmidler	3 046
Husleiedepositum	45
<b>Sum</b>	<b>3 091</b>

## Note 16 Annen kortsiktig gjeld

Utestående gavekort med gyldighet i opp til 3 år er regnskapsført og avsatt med kr. 1.611.629 per 31.12.2015

## Note 17 Kassekreditt

Konsernet har opptrukket kassekreditt på TNOK 40 000 per 31.12.15.

## Note 18 Mellomværende med nærstående

Morselskap

Motpart	Annen fordring		Øvrig langsiktig gjeld	
	2015	2014	2015	2014
FSN Capital III	0	0	56 614	35 776
Polly2 Holding AS	56 402	20 776	0	0
<b>Sum</b>	<b>56 402</b>	<b>20 776</b>	<b>56 614</b>	<b>35 776</b>