



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 983 350 062
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: SCANDINAVIAN COSMETICS NORWAY
HOLDING AS
Forretningsadresse: Lilleakerveien 10
0283 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Trond Vidar Skjesol
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 26.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	134 144	85 108
Sum kostnader		134 144	85 108
Driftsresultat		-134 144	-85 108
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap		1 971 868	2 161 497
Sum finansinntekter		1 971 868	2 161 497
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	1 791 165	1 541 014
Sum finanskostnader		1 791 165	1 541 014
Netto finans		180 703	620 483
Ordinært resultat før skattekostnad		46 559	535 376
Skattekostnad på ordinært resultat	5	10 243	117 783
Ordinært resultat etter skattekostnad		36 316	417 593
Årsresultat	6	36 316	417 593
Årsresultat etter minoritetsinteresser		36 316	417 593
Totalresultat		36 316	417 593
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til (fra) annen egenkapital		36 316	417 593
Sum overføringer og disponeringer		36 316	417 593



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		10 243
Sum immaterielle eiendeler			10 243
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	120 974 820	120 974 820
Lån til foretak i samme konsern	4		
Sum finansielle anleggsmidler		120 974 820	120 974 820
Sum anleggsmidler		120 974 820	120 985 063
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	4	1 971 868	2 182 456
Sum fordringer		1 971 868	2 182 456
Sum omløpsmidler		1 971 868	2 182 456
SUM EIENDELER		122 946 688	123 167 519
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	12 000 000	12 000 000
Beholdning av egne aksjer	7		
Overkurs		54 800 915	54 800 915
Sum innskutt egenkapital		66 800 915	66 800 915
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		24 185 072	24 148 755



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum opptjent egenkapital		24 185 072	24 148 755
Sum egenkapital	6	90 985 987	90 949 671
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5		
Kortsiktig konserngjeld	4	31 909 201	32 171 290
Annen kortsiktig gjeld		51 500	46 559
Sum kortsiktig gjeld		31 960 701	32 217 848
Sum gjeld		31 960 701	32 217 848
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		122 946 688	123 167 519



Ahlgren, Johan
07/12/2021 11:14:02

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ACscent Holding AB, org.nr 559209-0533

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ACscent Holding AB för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

1 av 2



Ahlgren, Johan
07/12/2021 11:14:02

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för ACscent Holding AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den dag som framgår av min elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor



Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2021-06-07 17:29:38 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MAGNUS WILLFORS

Datum

Magnus Willfors
Auktoriserad revisor

Ahlgren, Johan
07/12/2021 11:14:02

Leveranskanal: E-post



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Finansiell rapport ACscent Holding 2020 .pdf

Name	Method	Signed at
MAGNUS WILLFORS	BANKID	2021-06-15 16:21 GMT+02
DANIEL WINBERG	BANKID	2021-06-15 10:20 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: E3E0573078084D289350F1124A7D349F



ACscent Holding AB

Org.nr

559209-0533

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING

FÖR

RÄKENSKAPSÅRET 2020-01-01-2020-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för ACscent Holding AB 559209-0533, med säte i Malmö, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för perioden 1 januari - 31 december 2020. Årsredovisningen och koncernredovisningen föreslås fastställas på årsstämman den 17 juni 2021. Rapporten har upprättats i tusentals kronor, TSEK, om inget annat anges.

I slutet av november 2019 genomfördes förvärvet av Scandinavian Cosmetics Group Holding AB-koncernen och ACscent Holding AB -koncernen i sin nuvarande form skapades. Detta är således koncernens första helårsrapport.

Notera att jämförelsetal endast innehåller resultat från 15 november 2019 till 31 december 2019. Detta eftersom Scandinavian Cosmetics Group Holding förvärvades först den 15 november 2019 varmed verksamhet endast har bedrivits inom koncernen från detta datum.

Information om verksamheten

Scandinavian Cosmetics Group har verkat på de skandinaviska marknaderna i nästan ett sekel och är en av de största samarbetspartnerna till varumärkesägare av skönhetsprodukter i Nordeuropa. Ursprungligen startade Scandinavian Cosmetics som ett rent distributions- och logistikföretag i Norden och fokuserade då på de mest kritiska delarna av värdekedjan, såsom administration, rapportering och efterfrågan. Senare, som ett svar på marknadens efterfrågan, utvecklades Scandinavian Cosmetics till det fullserviceföretag som det är idag.

Scandinavian Cosmetics kärnverksamhet är dofter, kosmetik och hudvård som är en del av den totala skönhets- och hygienmarknaden.

Scandinavian Cosmetics driver en stor och diversifierad varumärkesportfölj baserad på långvariga affärsrelationer och huvudmannaavtal över diversifierade detaljhandelskanaler med betydande andel inom e-handel. Scandinavian Cosmetics Group är den största oberoende distributören i Sverige och Norge med en marknadsandel på 20 respektive 28 procent. Vår verksamhet i Finland drivs från Sverige och i Danmark är vi en utmanare med en växande varumärkesplattform, med idag 25 växande varumärken.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Den 12 augusti 2020 genomfördes förvärvet av det danska bolaget Elements ApS. Elements Group med verksamt framför allt i Danmark, men även i Sverige och Norge, är ett ledande danskt varumärkesföretag. Bolagets erbjudande till varumärkesägare samt online- och detaljhandelspartners täcker alla aspekter av värdekedjan. Elements Group har sitt huvudkontor i Köpenhamn, Danmark, och har mer än 20 anställda. Under 2020 omsatte koncernen cirka 80 miljoner danska kronor. Genom förvärvet av Elements stärker Scandinavian Cosmetics Group sin



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



position i Danmark og blir en sterkere skandinavisk partner for varumärkesägare och återförsäljare. I samband med förvärvet emitterade bolaget ytterligare obligationer till ett värde om SEK 35 miljoner.

Under februari och mars 2020 drabbades världen av COVID-19-pandemin. Åtgärder som gjorts av olika regeringar för att begränsa spridning av viruset har påverkat den ekonomiska aktiviteten. Vi som koncern har vidtagit ett antal åtgärder för att övervaka och förhindra effekterna av COVID-19-viruset, såsom säkerhets- och hälsoåtgärder för våra anställda (som social distansering och arbete hemifrån) och säkerställa leverans av material som är avgörande för vår verksamhet.

Scandinavian Cosmetics har inte i någon större utsträckning drabbats negativt av den pågående pandemin. Den ekonomiska påverkan på verksamheten och resultatet var begränsad och liten under 2020. Vi fortsätter att följa de olika nationella institutens policyer och råd och parallellt kommer vi att göra vårt yttersta för att fortsätta vår verksamhet på ett så bra och säkert sätt som möjligt utan att äventyra våra anställdas hälsa.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret utgång

Fram till och med mars 2021 ser vi ingen negativ resultatpåverkan på grund av pågående Covid-19 pandemi. Vi kommer att fortsätta att följa de olika nationella institutens policyer och råd och parallellt kommer vi att göra vårt yttersta för att fortsätta vår verksamhet på ett så bra och säkert sätt som möjligt utan att äventyra våra anställdas hälsa.

Scandinavian Cosmetics och Coty, en av gruppens större partners, har i godo beslutat att upphöra med sitt partnerskap från och med den 1 juli 2021. Coty-portföljens avgång skapar möjlighet för Scandinavian Cosmetics att ta sig an nya varumärken och fokusera på ytterligare värdeskapande för befintliga varumärken samt nya varumärken. Scandinavian Cosmetics bedömer att förlusten av Coty-kontraktet kommer att ha en negativ inverkan på EBITDA 2021 om 10-15 MSEK men större delen av underskottet bedöms täckas av tillväxt från övrig verksamhet.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat (koncernen)

TSEK	2020	2019
Nettoomsättning	1 157 337	68 635
Rörelseresultat	71 442	-14 985
Resultat före skatt	30 009	-20 519
Balansomslutning	985 097	843 604
Soliditet 1)	18%	8%
Medeltal anställda	230	231

1) Justerat eget kapital/Balansomslutning

Kommentarer till verksamhet, resultat och ställning

Koncernen har en bra finansiell ställning och ett resultatmässigt stabilt 2020 bakom sig. Verksamheten har utvecklats väl under 2020 och koncernen har tillväxt på alla tre skandinaviska marknader med stärkta marginaler. Det är framför allt segmenten exklusiv hudvård och dofter som har gått framåt driven av den ökade näthandeln under pandemin. Vi förväntar att den positiva trenden fortsätter under 2021.

Medarbetare

Per 31 december 2020 hade koncernen 230 anställda.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är exponerad för flertalet globala och koncernspecifika risker som kan påverka verksamheten och resultatet, samt koncernens finansiella ställning. Koncernens försäljning påverkas till exempel av ändrade marknadsförhållanden som kan innefatta konjunkturpåverkan, förändringar i modetrender, säsongsvariationer samt den rådande konkurrenssituationen. Koncernen arbetar aktivt och förebyggande för att förutse dessa variationer, en del i detta är att anpassa anbudet till den efterfrågan som man ser på marknaden, både i realtid och i närliggande framtid.

Koncernen ska lätt kunna göra denna omställning, till exempel att skifta fokus från detaljförsäljning till e-handel. De förutsebara riskerna identifieras och övervakas centralt på grundval av fastställda riktlinjer. Riskhanteringen i koncernen syftar till att positionera koncernen för att kunna agera aktivt på eventuella risksituationer. Nedan finns en lista över risker som koncernen anser vara väsentliga.

Operativa risker

Marknad: Efterfrågan på koncernens produkter styrs av den allmänna konjunkturen. Risken för vikande konjunktur på en eller flera marknader balanseras genom att koncernen har en god spridning av sina kunder på olika marknader. Koncernen arbetar med så exakt prognostisering som möjligt för att kunna anpassa och justera koncernens kapacitet till marknadens reella efterfrågan, för att driva verksamheten lönsamt och förbli konkurrenskraftig. Koncernen/ansvariga inom koncernen har ett nära samarbete med sina kunder och samarbetspartner för att hela tiden behålla en långvarig och lönsam relation för båda parter.

Erbjudande: Risk för att koncernen inte anpassar eller förändrar sitt erbjudande och sina tjänster för att motsvara kundernas behov och förväntningar, vilket kan leda till förlorade intäkter och/eller minskade konkurrensfördelar. Exempelvis gällande teknisk utveckling och digitalisering.

Konkurrens: Koncernens verksamhet bedrivs i konkurren utsatta branscher. Det finns en risk för ökad konkurrens från nya eller utländska aktörer.

Kompetensförsörjning: Risk att koncernen inte lyckas attrahera och bibehålla rätt medarbetare, och/eller att rätt kompetens inte finns tillgänglig på arbetsmarknaden, vilket kan leda till svårigheter att anställa och bibehålla kvalificerad kompetens och medarbetare

Personberoende: Risk för personberoende av nyckelpersoner inom koncernen, vilket kan leda till ineffektivitet eller förlorade affärsmöjligheter/relationer.

Förfärv och integration: Risk för en icke-effektiv integration mellan koncernbolagen, vilket kan leda till att synergier inom koncernen inte tas till vara. Integration av nyförvärvade företag kan också innebära en påfrestning på existerande verksamheter.

Finansiella risker

Kreditrisk: Kreditrisk definieras som risken att en motpart inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden gentemot koncernen. Kreditrisk uppstår genom innehav i likvida medel, tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Kreditrisk inom den normala affärsverksamheten är främst relaterad till kundfordringar.

Ränterisk: Med ränterisk avses risken att räntenivån på koncernens finansiella instrument påverkas på grund av ändringar i marknadsräntan, vilket kan påverka dess räntenetto negativt.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Rapporteringsrisk: Risk for felaktig finansiell rapportering på grund av felaktiga bedömningar, felaktig tillämpning av relevanta redovisningsprinciper eller övriga fel, vilket kan leda till bristande beslutsunderlag.

Likviditetsrisk: Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkterna utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Koncernledningen följer löpande upp prognoser för koncernens likviditetsreserv och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden.

Refinansieringsrisk: Refinansieringsrisk kan beskrivas som bristen på tillgång till lång eller kortsiktig finansiering vid förfalldagen för befintlig lång- eller kortsiktig finansiering. Risken begränsas genom att koncernen alltid har bekräftade outnyttjade kreditutrymmen som bedöms som tillräckligt stora samt genom att refinansiering alltid påbörjas i god tid innan låneförfall.

Valutarisk: Koncernen är exponerad för valutarisk, då ca 50% av alla inköp görs i utländsk valuta. Den största posten i utländsk valuta när det gäller inköp utgörs av EURO. Försäljningen faktureras i lokal valuta i respektive rörelsedrivande bolag. Under 2020 togs beslut om en koncerngemensam valutapolicy som alla bolag inom koncernen följer. Målet med policyn är att minska osäkerheten för variabler beroende av finansiella orsaker.

COVID-19s potentiella påverkan på koncernens verksamhet

Som förklarats i Väsentliga händelser under räkenskapsåret har COVID-19-utbrottet och de åtgärder som vidtagits av olika regeringar för att hindra spridningen av viruset i begränsad utsträckning påverkat koncernen under 2020.

De viktigaste riskerna som följer av den nuvarande osäkra situationen med avseende på COVID-19 är:

Försörjningskedja: Rådande situation kan påverka våra leverantörers förmåga att försörja oss med varor.

Intäkter och lönsamhet: Pandemin kan påverka våra kunder inom den fysiska handeln och därigenom koncernens intäkter.

Nedskrivningar: Vid en eventuellt lägre försäljning kan nedskrivningar i lagervärdet bli aktuella.

Regeringsstöd: Koncernen har under 2020 utnyttjat både i Sverige och Norge bidrag vid permitteringslösningar. Vid utgången av 2020 var dessa till största delen reglerade, och återbetalade.

Finansiering och likviditet: Koncernens likviditetssituation är stark och förväntas vara så under hela 2021.

Interna kontroller: Företaget ser inga risker i interna kontroller till följd av Covid-19 och samma kontrollsystem och rutiner som tidigare används kommer fortsatt att gälla.

Fortsatt drift: Företaget ser ingen risk i verksamhetens framtida drift.

Förväntad framtida utveckling

ACscent Holding AB koncernen bedriver ett kontinuerligt arbete med att utveckla verksamheten inom de olika segmenten. Den framtida utvecklingen för koncernens dotterbolag bedöms vara god. Bedömningen stöds av att vi ser en tillväxt på våra viktigaste varumärken på marknaderna där koncernen är närvarande.

Som tidigare har förklarats, har COVID-19-utbrottet och de åtgärder som vidtagits av olika regeringar för att begränsa spridningen av viruset i haft liten påverkan på koncernens verksamhet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Moderforetaget

Moderforetaget ACscent Holding bildades den 27 maj 2019. Bolaget har ingen operativ verksamhet utöver att agera moderbolag till gruppen samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Resultatet efter finansiella kostnader uppgick till -7 554 TSEK, vilket också är årets resultat. Det egna kapitalet uppgick till 182 195 TSEK. Moderbolaget hade inga anställda under 2020.

Hållbarhetsarbete

Företagsledningen ansvarar för arbetsmiljön. Varje år, i det fjärde kvartalet, granskas innevarande års arbetsmiljö där säkerhetsombudet ges möjlighet att delta. Syftet är att se till att arbetsmiljöns mål uppnås. Granskningen är baserad på protokoll från säkerhetsrundor, genomförda riskbedömningar, handlingsplaner, incident- och olycksrapportering, rapporter från arbetshälsa- och sjukvårdstjänster och information från interna möten. Uppföljningen dokumenteras vilket görs i samråd med säkerhetsrepresentanten.

Mål och policy

En bra och säker arbetsmiljö är en viktig fråga för Scandinavian Cosmetics. Målet är att skapa en social, hälsosam och utvecklande arbetsplats för alla anställda, där risker för arbetsskador och arbetsrelaterad ohälsa förebyggs. Ledningens ambition är att skapa en meningsfull arbetsmiljö med de bästa förutsättningarna för att vi ska vara konkurrenskraftiga som arbetsgivare. Mål, riktlinjer och rutiner för vår arbetsplats och arbetsförhållandena fastställs i vår arbetsmiljöhandbok.

- Medarbetarundersökning genomförs en gång per år
- Medarbetarintervjuer genomförs en gång per år
- Generösa anställningsförmåner
- Vårdutredning erbjuds alla anställda
- Webbaserad arbetsmiljöundersökning genomförs vartannat år
- Skyddsrundor genomförs minst en gång om året
- Gemensamma aktiviteter, som personalfester och idrottsevenemang

Vi följer och stödjer utvecklingen mot ett mer miljövänligt sätt att paketera kosmetiska produkter, delvis inom vår egen organisation, men också tillsammans med branschorganisationen Cosmetic Europe och industrin. Alla konsumentprodukter skapar miljöpåverkan under hela deras livscykel. Genom att erkänna behovet av att designa produkter och processer som minimerar deras miljöpåverkan har vi och kosmetikaindustrin implementerat ett brett spektrum av strategier som bidrar till att förbättra sektorns hållbarhet. Till exempel fortsätter användningen av biologiskt nedbrytbara, återvinningsbara och återanvändbara förpackningar att öka, och förpackningar blir mer och mer utformade baserat på ett livscykel-tänkande. Ekologisk design av formler och förpackningar uppmuntras och åtföljs mer och mer av utbildning och delning av bästa praxis. Vi undersöker ständigt möjligheterna till mer miljövänliga förpackningsmaterial.

Vi undersöker till exempel möjligheterna att ersätta plastförpackningar med återvunnen plast eller papper. Inom detta område får vi mycket bra feedback från varuhusen för att ytterligare kommunicera med varumärkesägarna för att följaktligen påverka hur produkterna förpackas.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Eftersom många av de produkter vi hanterar går ut och ur sortiment, hanterar vi också produktavfallet genom att arbeta tillsammans med varumärkesägare. Till exempel arbetar vi proaktivt tillsammans med dem när en någon produkt kommer att tas ur sortimentet för att minimera returvolymen. På detta sätt kan vi introducera olika kampanjer eller rabatter i tid och därmed öka möjligheten för att produkterna säljs och inte behöver returneras.

Idag har vi inte en strukturerad datainsamlingsrutin implementerad vad gäller kostnader, avfall och förpackning. För att stödja strategiska beslut och göra det möjligt att följa upp, utvärdera och utveckla vårt arbete med förpackningar och avfall kommer vi implementera en rutin och börja mäta material KPI:er (Key Performance Indicators) av denna aspekt. Efter implementering av rutiner för att mäta detta kan vi vidare formulera våra mål. Vår ambition är att ha detta på plats 2021.

Koncernen sammanfattar sitt hållbarhetsarbete i en separat hållbarhetsrapport

Förslag till vinstdisposition:

Till årsstämmans förfogande står följande:

Balanserad vinst	188 655 367
Årets förlust	-7 554 188
	181 101 179
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas	-
i ny räkning överförs	181 101 179
	181 101 179

Styrelsens yttrande över den föreslagna dispositionen

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att hela vinsten balanseras och ingen utdelning utgår.

Beträffande moderföretagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, rapporter över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.



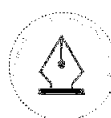
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Koncernens rapport över totalresultatet

	Not	2020-12-31	2019-12-31
Nettoomsättning	5	1 157 337	68 635
Summa		1 157 337	68 635
Handelsvaror	22	-652 184	-34 343
Övriga externa kostnader	7	-228 124	-30 799
Personalkostnader	6	-146 755	-13 263
Avskrivningar materiella & immateriella	8, 11, 12, 13, 16, 17, 18, 19	-58 832	-5 214
Summa rörelsens kostnader		-1 085 895	-83 619
Rörelseresultat		71 442	-14 985
Finansiella intäkter		31	153
Finansiella kostnader		-41 464	-5 687
Finansnetto	9	-41 433	-5 534
Resultat före skatt	5	30 009	-20 519
Inkomstskatt	10	-10 138	-1 977
Årets resultat		19 871	-22 496
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som kan komma att omföras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser		-8 869	390
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-8 869	390
Summa totalresultat för perioden		11 002	-22 105



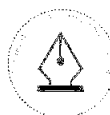
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Koncernens rapport över finansiell ställning

	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Distributionsrättigheter	11	132 804	131 895
Kundrelationer	12	52 015	49 164
Varumärken	13	22 305	23 869
Goodwill	15	189 989	140 586
Aktiverade utvecklingskostnader	14	32 433	
Övriga immateriella tillgångar	16	186	
Summa immateriella tillgångar	5	429 732	345 515
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	17	20 255	32 664
Nyttjanderätter	8, 18, 19	55 553	35 908
Summa materiella anläggningstillgångar	5	75 808	68 572
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar	28	1 763	1 088
Övriga finansiella anläggningstillgångar		256	
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 019	1 088
Summa anläggningstillgångar		507 559	415 175
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Handelsvaror	22	182 423	205 960
Summa varulager		182 423	205 960
Kundfordringar	21	144 753	165 409
Aktuella skattefordringar		6 601	4 053
Övriga fordringar		14 260	4 040
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	7 256	5 429
Summa kortfristiga fordringar		172 870	178 931
Likvida medel	25	122 245	43 537
Summa omsättningstillgångar		477 538	428 429
SUMMA TILLGÅNGAR		985 097	843 604



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital		1 094	1 000
Övrigt tillskjutet kapital		189 678	85 000
Reserver		-8 479	390
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-2 625	-22 496
Summa eget kapital	26	179 668	63 895

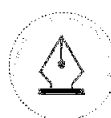
Skulder

Långfristiga skulder

Obligationslån	3	391 555	357 948
Leasingskuld	8	46 290	20 378
Uppskjuten skatteskuld	29	47 125	47 151
Aktieägarlån			81 022
Summa långfristiga skulder		484 970	506 499

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	3	20 341	81 618
Leverantörsskulder		129 608	75 401
Aktuell skatteskuld		23 361	9 003
Leasingskuld	8	14 780	14 793
Övriga skulder	30	29 176	27 893
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	103 193	64 503
Summa kortfristiga skulder		320 459	273 210
Summa skulder		805 429	779 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		985 097	843 604

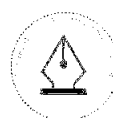


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-10-25						
Insatt aktiekapital		50				50
Årets resultat					-22 496	-22 496
Övrigt totalresultat				390		390
Summa totalresultat				390	-22 496	-22 106
Aktieägartillskott			4 250			4 250
Nyemission		950	80 750			85 000
Utgående balans 2019-12-31		1 000	85 000	390	-22 496	63 895
Ingående balans 2020-01-01						
Årets resultat					19 871	19 871
Övrigt totalresultat				-8 869		-8 869
Summa totalresultat				-8 869	19 871	11 002
Aktieägartillskott						
Nyemission		94	104 678			94
Utgående balans 2020-12-31		1 094	189 678	-8 479	-2 625	179 668

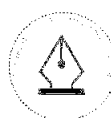


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Koncernens rapport över kassaflöden

	Not	2020-12-31	2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		71 442	-14 985
Justering för avskrivningar		58 832	5 214
Erhållen ränta		31	153
Betald ränta		-34 596	-12 370
Betalda inkomstskatter		-5 653	-1 977
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		90 056	-23 965
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		25 292	-4 315
Ökning/minskning av rörelsefordringar		4 449	84 728
Ökning/minskning av rörelseskulder		96 891	-31 172
Summa förändring av rörelsekapital		126 633	50 150
Kassaflöde från den löpande verksamheten		216 689	25 276
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	17	-5 329	-1 804
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-32 591	
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för likvida medel	35	-50 033	-427 199
Kassaflöde från investeringsverksamheten	34	-87 953	-429 003
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nybildning			50
Amortering av lån till kreditinstitut		-61 277	-87 376
Upptagna obligationslån		32 671	370 000
Upptagna aktieägarlån			80 000
Amortering av leasingskuld		-14 586	-1 862
Aktieägartillskott			4 250
Nyemission			81 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-43 192	446 762
Minskning/ökning av likvida medel		85 544	43 035
Likvida medel vid årets början		43 537	
Kursdifferenser i likvida medel		-6 836	502
Likvida medel vid årets slut	25	122 245	43 537



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Moderforetgets rapport over totalresultat

	Not	2020-12-31	2019-12-31
Övriga externa kostnader		-686	
Summa rörelsens kostnader		-686	
Rörelseresultat		-686	
Finansiella kostnader		-6 868	-1 022
Finansnetto	39	-6 868	-1 022
Resultat före skatt		-7 554	-1 022
Årets resultat		-7 554	-1 022
Övrigt totalresultat:			
Summa totalresultat för perioden		-7 554	-1 022

Moderforetgets rapport over finansiell stilling

	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anleggningstillgångar</i>			
<i>Finansiella anleggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterforetag	40	182 882	166 000
Summa finansiella anleggningstillgångar		182 882	166 000
Summa anleggningstillgångar		182 882	166 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
SUMMA TILLGÅNGAR		182 882	166 000

EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	41	1 094	1 000
Övrigt tilskjuttet kapital		185 427	80 750
Balanserad vinst eller förlust		3 228	4 250
Årets resultat		-7 554	-1 022
Summa eget kapital		182 195	84 978
<i>Skulder</i>			
<i>Långfristige skulder</i>			
Aktieeigarlån	42		81 022
Summa langfristige skulder			81 022
<i>Kortfristige skulder</i>			
Skulder till konsernforetag		687	
Upplupne kostnader og forutbetalda inntekter			
Summa kortfristige skulder		687	
Summa skulder		687	81 022
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		182 882	166 000



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Moderforetets rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-10-25						
Insatt aktiekapital		50				
Årets resultat					-1 022	-1 022
Aktieägartillskott				4 250		85 000
Nyemission		950	80 750			1 000
Utgående balans 2019-12-31		1 000	80 750	4 250	-1 022	84 978
Ingående balans 2020-01-01		1 000	80 750	4 250	-1 022	84 978
Omföring föregående års resultat				-1 022	1 022	0
Årets resultat					-7 554	-7 554
Aktieägartillskott			104 677			104 677
Nyemission		94				94
Utgående balans 2020-12-31		1 094	185 427	3 228	-7 554	182 195



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Moderforetgets rapport över kassaflöden

	Not	2020-12-31	2019-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-686	
Betald ränta			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelseskulder		686	
Summa förändring av rörelsekapital		686	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-	
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för likvida medel			-166 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten			-166 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nybildning			50
Aktieägartillskott			4 250
Nyemission			81 700
Upptagit aktieägarlån			80 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			166 000
Minskning/ökning av kassa och bank			
Kassa och bank vid årets början			-50
Kassa och bank vid årets slut			



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Noter

1. Allmän information

ACscent Holding AB, org nr 559209-0533, är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Malmö. Adressen till huvudkontoret är Box 9078, 200 39 Malmö, Sverige. Moderbolaget och dess dotterbolag (sammanslaget koncernen) bedriver handel med kosmetik, hudvård, doftprodukter och hårvård.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (TSEK).

2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar det legala moderbolaget ACscent Holding AB och dess dotterföretag.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för ACscent Holding AB koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vad beträffar finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

2.1.1 Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2020 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen.

2.2 Koncernredovisning

2.2.1 Grundläggande redovisningsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvsdagen överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. AE4 2017 Sweden AB:s VD motsvarar högste verkställande beslutsfattare för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Den högste verkställande beslutsfattaren har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat.

VD bedömer verksamheten utifrån de tre rörelsesegmenten Sverige, Norge och Övrigt som omfattar Danmark och Finland. VD använder EBITDA i bedömningen av koncernens resultat.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i postern "Övriga rörelsekostnader" respektive "Övriga rörelseintäkter" i rapporten över totalresultat.

Omräkning av utländska koncernföretag



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Resultat og finansiell stilling for alle konsernføretag som har en annan funksjonell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelagat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat.

Akkumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.5 Intäktsredovisning

ACscent Holding AB koncernen genererar intäkter från försäljning av varor inom hudvård, hårvård, makeup och doft. Koncernen säljer färdiga produkter till detaljhandeln. I kontrakt med kunder finns det normalt två prestationsåtaganden, varor och transporttjänster. Intäkt redovisas vid den tidpunkt då kontroll över tillgången överförs till kunden. Vid vilken tidpunkt som kontroll över varorna överförs till kunden beror på fraktvillkoren. ACscent Holding AB koncernen är huvudman för såväl försäljning av varor som för transporttjänster, därmed redovisas belopp som betalas av kunden som intäkt och den motsvarande kostnaden redovisas som kostnad för sålda varor.

En fordran redovisas när varorna har levererats då ersättningen vid denna tidpunkt är säker då det endast är tidsåtgång som krävs innan betalningen ska ske. Således uppkommer normalt ej kontraktsfordringar eller ofakturerade fordringar. Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga vid försäljningstidpunkten då kredittiden normalt är 30 dagar. Till följd av att ersättningen vad gäller rörliga ersättningar till största del regleras på fakturan förekommer endast mindre kontraktsskulder avseende volymrabatter. En avtalsskuld redovisas för förväntade volymrabatter i förhållande till försäljningen till och med balansdagen

När koncernen säljer varor till kunder med returrätt redovisas en skuld för ersättningen och en tillgång för rätten att återkräva varorna (klassificerad som övrig tillgång) avseende varor som förväntas returneras. Historisk erfarenhet används för att uppskatta andel returver vid försäljningstidpunkten (förväntat värde-metoden).

2.5.3 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.6 Leasing

Koncernens leasingavtal består till största del av lokaler och bilar. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om 1 till 5 år med möjlighet till förlängning. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Koncernen fördelar ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser. För leasingavgifter av fastigheter för vilka koncernen är hyresgäst har man dock valt att inte separera leasing- och icke-leasingkomponenter och istället redovisas dessa som en enda leasingkomponent.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och en motsvarande skuld redovisas den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. I leasingkulden inkluderas nuvärdet av fast avgifter och/eller variabla leasingavgifter som beror på ett index eller en ränta. Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden och
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

För leasingavtal där den underliggande tillgången har lågt värde eller där avtalet är ett korttidsavtal tillämpas det praktiska undantaget i IFRS 16 vilket innebär att leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden i resultaträkningen och ingen nyttjanderättstillgång eller leasingkund redovisas i balansräkningen.

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det bedömts vara sannolikt att de kommer att utnyttjas.

2.7 Ersättningar till anställda

2.7.1 Kortfristiga ersättningar

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i balansräkningen.

2.7.2 Ersättningar efter avslutad anställning

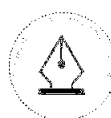
Koncernföretagen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnad i periodens resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under perioden.

2.8 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalingar.

2.9 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwillen hänförs till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

Distributionsrättigheter

Immateriella rättigheter som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 7 år, vilket motsvarar den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde.

Kundrelationer

Kundrelationer som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 14 år, vilket motsvarar den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde.

Varumärke



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Varumärke som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till 3 år, vilket motsvarar den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde.

Varumärket som uppstod i det svenska bolaget efter Ascents förvärv av Scandinavian Cosmetics group skrivs inte av på. Det ingår i nedskrivningstestet som görs varje år.

2.10 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången och bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för en ersatt del tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar görs linjärt, minskat med det beräknade restvärdet, över den beräknade nyttjandeperioden. För materiella anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal, görs avskrivningar över den kortaste av nyttjandeperioden eller leasingperioden.

Nyttjandeperioderna är som följer:

Inventarier 3-10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i rapport över totalresultat, resultaträkningen.

2.10.2 Aktiverade utvecklingskostnader

Kostnader som är direkt hänförliga till utveckling och implementation av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda den och det finns förutsättningar att använd programvaran,
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

- De utgifter som er h nf rlige till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Direkt hänförbara utgifter som balanseras som en del av programvaran utgörs av direkta kostnader för inköp samt kostnader för externa konsulter vid implementation. Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången  r färdig att användas.

2.11 Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet  r det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). F r tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring b r göras.

2.12 Finansiella instrument

2.12.1 Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, f r en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till f rsv rv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i rapporten över totalresultat.

2.12.2 Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar värderas initialt till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet.

Koncernen klassificerar endast sina finansiella tillgångar som tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde då följande krav är uppfyllda:

- tillgången ingår i en affärsmodell där målet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, och
- avtalsvillkoren ger vid specifika tidpunkter upphov till kassaflöden som enbart består av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Samtliga av koncernens finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar och likvida medel.

Kundfordringar

Kundfordringar  r belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

därför klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Koncernen innehar kundfordringarna i syftet att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernens metod för beräkning av reserveringen för osäkra kundfordringar beskrivs nedan.

Det redovisade värdet av kundfordringarna inkluderar fordringar som omfattas av factoringavtal. Genom avtalet har koncernen överfört fordringar till ett factoringföretag i utbyte mot kontanter, och fordringarna kan därför inte säljas eller pantsättas. Koncernen har dock behållit kreditrisken och risken för sen betalning. Koncernen fortsätter därför att redovisa de överförda tillgångarna i sin helhet i balansräkningen. Det belopp som erhållits genom factoringavtalet redovisas som upplåning mot säkerhet. Koncernen anser att affärsmodellen att insamla avtalsenliga kassaflöden även i fortsättningen är lämplig för dessa fordringar och värderar dem därför även i fortsättningen till upplupet anskaffningsvärde.

2.12.3 Bortbokning finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, eller en del av tas bort från balansräkningen när de avtalsrättsliga rättigheterna att erhålla kassaflöden från tillgångarna har löpt ut eller överförts och antingen (i) koncernen överför allt väsentligt alla risker och fördelar som är förknippade med ägande eller (ii) Koncernen överför inte eller behåller i allt väsentligt alla risker och fördelar förknippade med ägandet och koncernen har inte behållit kontrollen över tillgången.

2.12.4 Finansiella skulder - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategori: finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens övriga finansiella skulder klassificeras som efterföljande värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Övriga finansiella skulder består av obligationslån, skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder och övriga skulder.

2.12.5 Bortbokning finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

2.12.6 Kvittning

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

2.12.7 Nedskrivning finansiella instrument

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för nedskrivningsprövning av kundfordringar, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade kreditförlusten beräknad baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader.

2.13 Varulager

Varulagret redovisas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.14 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

2.15 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

2.16 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

2.17 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skulden klassificeras som kortfristig i balansräkningen om företaget inte har en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter rapportperioden.

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

2.18 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder och övriga skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Skulderna redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.19 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

3. Finansiell riskhantering

ACscent Holding AB koncernen är genom sin verksamhet utsatt för finansiella risker. Med finansiella risker avses marknadsrisk (omfattande främst ränterisk och valutarisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernen har en centraliserad finansiell riskhanteringspolicy och ett koncerninternt cash-pooling-arrangemang som förser verksamheten med den likviditet som krävs.

a) Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende euro (EUR). Där är även en valutarisk kopplad till amerikanska dollar (USD), norska kronan (NOK), danska kronan (DKK), schweiziska franc (CHF) och brittiska pund (GBP), dessa risker är dock av mindre omfattning. Valutarisk uppstår från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, och från omräkning av balansposter i utländsk valuta samt vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar till koncernens rapportvaluta som är svenska kronor (SEK), så kallad balansexponering.

Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. I ACscent Holding AB koncernen uppstår valutarisk av omräkning av utländska dotterbolags resultat och nettotillgångar samt inköp i utländsk valuta. ACscent Holding AB koncernen säkrar generellt inte det egna kapitalet i utländska dotterföretag, vilket innebär att valutakursdifferensen slår igenom i övrigt totalresultat. Koncernen säkrar sig mot transaktionsexponering genom att budgetera månatliga köp i utländsk valuta för varje enskild enhet. Om de ser en trend att de lokala valutorna kommer att försvagas i framtiden försöker man handla mer i denna valuta.

Känslighetsanalys - transaktionsexponering

Känslighet i resultatet avseende förändringar i valutakurser uppstår främst i leverantörsskulder och kundfordringar. Risk uppstår framförallt genom gränsöverskridande handel där inköp och fakturering sker i dessa valutor.

Kundfordringar i utländsk valuta uppgår till 55 284 TSEK per den 31 december 2020.

Leverantörsskulder i utländsk valuta uppgår till 86 938 TSEK per den 31 december 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

- Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2020 ha varit 3 924 lägre/högre.

- Om övriga ovan nämnda valutor hade försvagats/förstärkts, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2020 endast ha påverkats i mindre omfattning.

Ränterisk

Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från löpande verksamhet och upplåning. Koncernens främsta ränterisk uppstår genom upplåning med rörlig ränta, som exponerar koncernen för ränterisk avseende kassaflöden. Skulder till kreditinstitut med rörlig ränta utgörs av banklån i SEK och utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Koncernen hanterar ränterisker genom att följa ränteutvecklingen samt prognostisera kassaflöden.

Känslighetsanalys

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2020 varit 10 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 4 050 TSEK lägre/högre huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

b) Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom innehav i likvida medel, förmånliga samt kundkreditexponeringar, inklusive utestående fordringar. Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Koncernen har historiskt sett haft mycket låga kundförluster.

(i) Riskhantering

Kreditrisk hanteras på koncernnivå. Motparter i kassatransaktioner begränsas till finansiella institutioner med hög kreditvärdighet. När det gäller den finansiella kreditrisken har koncernen ingått avtal omfattande s.k. nettning med bankerna som begränsar kreditexponeringen i derivaten. Kreditkvaliteten för derivattillgångarna bedöms genom hänvisning till extern kreditrating (S&P).

Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter sker till kunder med lämplig kreditbakgrund varmed kundens finansiella ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas. Genomsnittlig kredittid för kundfordringar uppgår till ca 30 dagar.

(iii) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernens kundfordringar är inom tillämpningsområdet för modellen för förväntade kreditförluster. Likvida medel är även inom tillämpningsområdet för nedskrivningar enligt IFRS 9, den nedskrivning som skulle komma ifråga har dock bedömts vara oväsentlig.

Kundfordringar

Koncernen tillämpar en förenklad metod för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under hela fordrans löptid används som utgångspunkt för kundfordringar.

För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik för en period 24 månader före 31 december 2020 tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



nuvarande och framåtblickande information om marknadsfaktorer som kan påverka kundernas möjlighet att betala fordran.

Förändringen i förlustreserven under räkenskapsåret specificeras nedan:

	Kundfordringar
Per 31 december 2019	510
Ökning via rörelseförvärv	110
Ökning av förlustreserv, förändring redovisad i resultaträkningen	188
Per 31 december 2020	808

Kundfordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning inkluderar att processen för indrivning misslyckats eller att gäldenären försatts i konkurs. Kreditförluster på kundfordringar redovisas som kreditförluster – netto inom Övriga externa kostnader. Återvinningar av belopp som tidigare skrivits bort redovisas mot samma rad i resultaträkningen.

(c) Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshandling att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Kassaflödesprognoser upprättas av koncernens rörelsedrivande företag och aggregeras på koncernnivå. På koncernnivå följs noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Kassaflödesprognoser upprättas i valutorna SEK och NOK. Säsongsvariationer är väsentliga och hanteras framförallt genom cash pool, där koncernens bolag ska placera överskottslikviditeten. Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt upprättar skuldfinansieringsplaner.

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder som utgör finansiella skulder inklusive räntor, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta och avseende rörliga räntor har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs och ränta som gällde per balansdagen.

	Mindre än 6 månader	Mellan 6 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa Redovisat avtalsenliga värde kassaflöden	
Obligationslån	12 693	12 693	25 385	455 203	-	505 974	391 555
Leasingskulld	9 889	7 024	10 408	18 936	17 846	64 103	61 070
Skulder till kreditinstitut	20 341	-	-	-	-	20 341	20 341
Leverantörsskulder	129 608	-	-	-	-	129 608	129 608
Summa	172 531	19 717	35 793	474 139	-	720 026	602 574

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande: (a) Finansiella instrument i nivå 1 Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. (b) Finansiella instrument i nivå 2. Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar). (c) Finansiella instrument i nivå 3. I de fall ett eller flera väsentliga



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller finansiella skulder som värderas till verkligt värde per 31 december 2020.

Hantering av kapital

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen bedömer kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som nettoskuld plus eget kapital.

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande utifrån koncernens behov av kapital. Skuldsättningsgraden per respektive bokslutstillfälle var som följer:

	31-dec-20	31-dec-19
Total upplåning (not 27)	411 896	520 588
Avgår: likvida medel	-122 245	-43 537
Nettoskuld	289 651	477 051
Totalt eget kapital	180 355	63 895
Summa kapital	470 006	540 946
Skuldsättningsgrad	62%	88%

Koncernen har som målsättning att sänka skuldsättningsgraden de kommande åren.

4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Nedskrivning av goodwill prövas årligen och dessutom närhelst händelser eller ändrade omständigheter indikerar att värdet på goodwill som har uppkommit vid ett förvärv kan ha minskat, till exempel på grund av ändrat affärsklimat eller beslut om att avyttra eller lägga ner viss verksamhet. För att bestämma om värdet på goodwill minskat måste den kassagenererande enhet till vilken goodwill hänförts värderas, vilket sker genom en diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig bolaget på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kan ha en väsentlig effekt på värdet av goodwill.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



5. Segmentsinformation

Koncernens verksamhet består huvudsakligen av försäljning av kosmetik, hudvård och doftprodukter. Den interna uppföljningen av verksamheten sker per land av VD som utgör koncernens högste verkställande beslutsfattare. De länder där koncernen är verksam utgör således koncernens rörelsesegment. I de olika länderna säljs liknande produkter via liknande försäljningskanaler till liknande kunder. VD använder främst resultatmättet EBITDA i bedömningen av koncernens resultat.

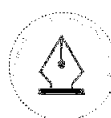
De intäkter från externa parter som rapporteras till VD värderas på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat.

Koncernen har tre kunder som enskilt står för 39% av koncernens intäkter. Intäkter om cirka 295 MSEK avser en kund verksam i segmenten Sverige och Norge. Intäkter om cirka 121 MSEK avser en kund verksam i segmentet Sverige samt intäkter om cirka 75 MSEK avser en kund verksam i segmentet Norge.

TKR	Sverige	Norge	Övrigt	Totalt
Intäkter från externa kunder	622 459	445 372	89 506	1 157 337
EBITDA	73 620	35 019	21 635	130 274
Nedan följer en avstämning mellan koncernens resultat före skatt och EBITDA				
Summa EBITDA				130 274
Finansiella poster netto				-41 433
Avskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar samt nyttjanderätter				-58 832
Resultat före skatt				30 009
Intäkt per kategori				
Semi-selective doft och makeup	155 423	142 350	64 520	362 293
Selective doft	199 032	107 570	1 853	308 455
Selective hudvård och makeup	268 004	195 452	23 133	486 589
Totalt	622 459	445 372	89 506	1 157 337
Anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument, och uppskjutna skattefordringar fördelas per land enligt följande:				
Materiella anläggningstillgångar	15 454	4 060	741	20 255
Immateriella anläggningstillgångar	305 723	44 055	79 954	429 732
Nyttjanderättstillgångar	40 873	7 954	6 726	55 553

6. Ersättning till anställda

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Löner och andra ersättningar	131 213	10 349
Sociala avgifter	27 644	2 462
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	10 617	752
Övriga förmåner	3 553	3
Summa ersättningar till anställda	173 027	13 566
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader		
Löner och andra ersättningar till Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	12 418	827
Löner och andra ersättningar till övriga anställda	118 796	9 523
Totalt	131 214	10 350
varav tantiem	3 908	420
Sociala kostnader för Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	4 867	169



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Sociala kostnader för övriga anställda	31 497	3048
Totalt	36 364	3 217
varav pensionskostnader	10 038	835
Medeltal anställda		
Antal anställda - Sverige	105	114
varav män	22	25
Antal anställda - Norge	99	108
varav män	17	15
Antal anställda - Danmark	23	9
varav män	1	1
Antal anställda - Totalt	227	231
varav män	40	41
Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter	9	7
varav män	5	5
Antal VD och övriga ledande befattningshavare	12	6
varav män	5	6
Totalt	21	13
varav män	10	11

Ersättningar och övriga förmåner 2020-01-01 - 2020-12-31

	Grundlön/ ersättning1)	Rörlig ersättning1)	Övriga förmåner2)	Pensions- kostnad	Summa
Styrelse-arvode					
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	345	-	-	-	345
Verkställande direktören	2168	1307	120	551	4146
Andra ledande befattningshavare	5750	1906	359	905	8920
Summa	8263	3213	479	1456	13411

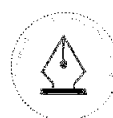
- 1) Rörlig ersättning avser för verksamhetsåret 2020 kostnadsförd bonus.
- 2) Övriga förmåner avser tjänstebil, lunchförmån och friskvård.

Riktlinjer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör ledningen samt de ledande befattningshavare vilka inte är medlemmar i ledningen, men som rapporterar direkt till verkställande direktören. Vid utgången av 2020 var antalet ledande befattningshavare 6.

Pensionsförmåner och ersättningar i form av finansiella instrument m.m. samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionspremien ska uppgå till 25 % av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen. För andra ledande befattningshavare varierar pensionsåldern mellan 65 och 68 år. Pensionsavtalet anger att pensionspremien ska utgå enligt gällande kollektivavtal.

Inga pensionsåtaganden är träffade för styrelseledamöter som ej har fast anställning i något koncernföretag.

7. Ersättning till revisorerna

TKR	2020-12-31	2019-12-31
PWC		
Revisionsuppdraget	1 467	545
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	250	
Skatterådgivning	50	
Övriga tjänster	1 186	239
Totalt	2 953	784

8. Leasing

Redovisade belopp i balansräkningen

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar med nyttjanderätt		
Fastigheter	52 709	32 021
Bilar	2 844	3 887
Summa	55 553	35 908
Leasingskulder		
Kortfristig	14 780	14 792
Långfristig	46 290	20 378
Summa	61 070	35 171
Redovisade belopp i resultaträkningen		
Fastigheter	-13 826	-1 330
Bilar	-2 928	-340
Summa	-16 754	-1 670
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	-2 312	-189

Inga väsentliga variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulden har identifierats.

Inga väsentliga utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde samt utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal har identifierats.

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2020-01-01-2020-12-31 var 14 586 (1 461) TSEK.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

9. Finansiella intäkter och kostnader

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter	31	153
Totala finansiella intäkter	31	153
Räntekostnader		
Räntekostnad leasingsskuld	-2 312	-189
Andra räntekostnader	-35 709	-5 356
Övriga finansiella kostnader	-3 443	-142
Totala finansiella kostnader	-41 464	-5 687
Finansnetto	-41 433	-5 334

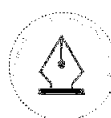
10. Inkomstskatt

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Aktuell skatt	18 683	2 029
Uppskjuten skatt	-8 545	-52
Summa inkomstskatt	10 138	1 977
Resultat före skatt	30 009	-19 497
Inkomstskatt beräknad enligt lokal skattesats	6 606	-4 365
Skatteeffekter från:		
<i>Ej avdragsgilla kostnader</i>	6 129	2 348
<i>Under året uppkomna underskottsavdrag för vilken uppskjuten skatt inte redovisats</i>	218	3 222
<i>Justering avseende tidigare år</i>	-441	
<i>Ej skattepliktig intäkt</i>	-1 592	
<i>Omvärdering av uppskjuten skatt</i>	-782	773
Skattekostnad	10 137	1 977

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen var 33,7%

11. Distributionsrettigheter

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	133 484	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet	25 058	133 484
Omräkningsdifferens	-4 103	
Utgående anskaffningsvärde	154 439	133 484
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 589	
Årets avskrivningar	-20 265	-1 589
Omräkningsdifferens	219	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-21 635	-1 589
Netto bokfört värde	132 804	131 895



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



12. Kundrelasjoner

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	49 458	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet	8 352	49 458
Omräkningsdifferens	-1 812	
Utgående anskaffningsvärde	55 998	49 458
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-294	
Årets avskrivningar	-3 735	-294
Omräkningsdifferens	46	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 983	-294
Netto bokfört värde	52 015	49 164

13. Varumärken

Prövning av nedskrivningsbehov för varumärke

Inom koncernen finns varumärken som är underlag för avskrivning samt varumärken med en obestämbart nyttjandeperiod.

Varumärken med en obestämbart nyttjandeperiod som finns vid utgången av 2020 uppkom i samband med förvärvet som genomfördes den 15 november 2019. Nedskrivningstest har utförts under 2020 och det föreligger inget nedskrivningsbehov.

Varumärke med en obestämbart nyttjandeperiod och övervakas av ledningen per rörelsesegment.

	Sverige	2020-12-31
Varumärke	19 300	19 300
Summa	19 300	19 300
TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	24 000	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet		24 000
Utgående anskaffningsvärde	24 000	24 000
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-130	
Årets avskrivningar	-1 565	-131
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 695	-131
Netto bokfört värde	22 305	23 869

I anskaffningsvärdet ingår 19 300 MSEK som har en obestämbart nyttjandeperiod.

Resterande 4 700 MSEK skrivs av på, och avskrivningstiden är 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



14. Aktiverade utvecklingskostnader

TKR	2020-12-31
Anskaffningsvärde	
Investeringar	32 433
Utgående anskaffningsvärde	32 433
Akkumulerade avskrivningar	
Netto bokfört värde	32 433

Koncernen planerar att färdigställa dessa anläggningstillgångar under 2021, och därmed påbörja avskrivning under 2021.

15. Goodwill

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Goodwill med en obestämbar nyttjandeperiod som finns vid utgången av 2020 uppkom i samband med förvärvet som genomfördes den 15 november 2019, samt av förvärvet av Element Group under 2021. Nedskrivningstest har utförts under 2020 och det föreligger inget nedskrivningsbehov.

Goodwill med en obestämbar nyttjandeperiod och övervakas av ledningen per rörelsesegment.

Den fördelas på följande kassagenererande enheter:

	Sverige	Norge	Övrigt	2020-12-31
Goodwill	96 586	44 000	49 403	189 989
Summa	96 586	44 000	49 403	189 989

Bolaget har vid analys av nedskrivningsbehov av goodwill genomfört känslighetsanalyser för de kassagenererande enheterna. Följande justeringar har gjorts jämfört med ovan redovisade uppgifter:

Variabel	2020
Diskonteringsränta/WACC	16%
Försäljningstillväxt	+2%
Bruttovinst	+1%
Omkostnader	+2%

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	140 586	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet	51 511	140 586
Omräkningsdifferens	-2 109	0
Utgående anskaffningsvärde	189 988	140 586
Akkumulerade avskrivningar		
Omräkningsdifferens	1	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	1	0
Netto bokfört värde	189 989	140 586



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

16. Övriga immateriella anläggningstillgångar

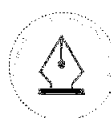
TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	0	27 500
Investeringar	158	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet	245	-27 500
Omräkningsdifferens	-17	0
Utgående anskaffningsvärde	386	0
Akkumulerade avskrivningar		
Årets avskrivningar	-208	
Omräkningsdifferens	8	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-200	
Netto bokfört värde	186	0

17. Inventarier

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	94 213	
Investeringar	5 329	1 804
Försäljning	-196	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet	421	92 035
Omklassificering	-558	
Omräkningsdifferens	-2 599	374
Utgående anskaffningsvärde	96 610	94 213
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-61 549	
Årets avskrivningar	-3 285	-1 868
Årets avskrivningar A&P	-11 874	
Årets nedskrivningar	-1 971	
Försäljning	196	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet		-59 480
Omklassificering	558	
Omräkningsdifferens	1 570	-201
Utgående ackumulerade avskrivningar	-76 355	-61 549
Netto bokfört värde	20 255	32 664

18. Nyttjanderätter – hyror

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	33 103	
Investeringar	34 511	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet	6 079	32 899
Omräkningsdifferens	-1 687	204
Utgående anskaffningsvärde	72 006	33 103
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 082	
Årets avskrivningar	-13 826	-1 075
Årets nedskrivningar	-4 592	
Omräkningsdifferens	203	-7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19 297	-1 082
Netto bokfört värde	52 709	32 021



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



19. Nyttjanderätter - övrigt

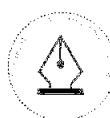
TKR	2020-12-31	2019-12-31
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	4 181	
Investeringar	1 489	
Förändringar genom förvärv/avyttring av verksamhet	509	4 162
Omräkningsdifferens	-154	19
Utgående anskaffningsvärde	6 025	4 181
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-293	
Årets avskrivningar	-2 928	-291
Omräkningsdifferens	40	-2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 181	-293
Netto bokfört värde	2 844	3 888

20. Innehav och investeringar i dotterföretag

Namn	Registrerings- och verksamhetsland	Andel stamaktier som ägs av koncernen (%)
2020-12-31		
AE4 2017 Sweden AB	Sverige	100
Scandinavian Cosmetics Group Holding AB	Sverige	100
Scandinavian Cosmetics AB	Sverige	100
Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS	Norge	100
Scandinavian Cosmetics AS	Norge	100
Scandinavian Cosmetics Denmark A/S	Danmark	100
Scandinavian Cosmetics Finland OY	Finland	100
Elementary Sweden AB	Sverige	100
Elements ApS	Danmark	100
AE4 Supply AB	Sverige	100

21. Finansiella instrument per kategori

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Tillgångar i balansräkningen		
Kundfordringar	144 753	165 409
Likvida medel	122 245	43 537
Summa	266 998	208 946
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Skulder i balansräkningen		
Obligationslån	391 555	357 948
Aktieägarlån		81 022
Skuld till kreditinstitut	20 341	81 618
Leverantörsskulder	129 608	75 401
Summa	541 504	595 989



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



22. Varulager

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Omsättningstillgångar		
Färdigvaror redovisade till anskaffningsvärde	182 423	205 960
Summa	182 423	205 960

Under regnskapsåret 2020-01-01-2020-12-31 har varukostnader om 652 184 (34 343) TSEK redovisats i rapport över totalresultat.

23. Övriga kortfristiga fordringar

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Kortfristiga fordringar som ska vidarefaktureras		1 367
Momsfordringar	2	2 206
Övriga kortfristiga fordringar	14 258	467
Summa	14 260	4 040

Inom övriga kortfristiga fordringar ingår depositioner om 8 170 TSEK. I huvudsak deposition hos norska tullverket.

24. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Hyror	475	
Övriga poster	6 781	5 429
Summa	7 256	5 429

25. Likvida medel

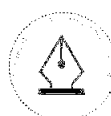
Likvida medel, såväl i balansräkningen som i kassaflödesanalysen, består av följande:

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Banktillgodohavanden	122 245	43 537
Summa	122 245	43 537

26. Eget kapital

Aktiekapitalet består per den 31 december 2020 av 50 000 stamaktier med kvotvärdet 10 kr. Aktierna har ett röstvärde på en röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

Övrigt tillskjutet kapital består av ett ovillkorat aktieägartillskott om 165 450 TSEK från aktieägarna i samband med förvärvet av Scandinavian Cosmetics Group Holding koncernen. Samt av ett aktieägartillskott under 2020 i samband med förvärvet av Element Group.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

27. Upplåning

	2020-12-31	2019-12-31
Långfristige lån med ställda säkerheter		
Obligationslån	391 555	357 948
Summa lån med ställda säkerheter	391 555	357 948
Långfristige lån utan ställda säkerheter		
Aktieägarlån		81 022
Summa lån utan ställda säkerheter		81 022
Kortfristige lån med ställda säkerheter		
Skulder till kreditinstitut (factoring)	20 341	66 618
Skulder till kreditinstitut		15 000
Summa kortfristige lån med ställda säkerheter	20 341	81 618
Summa upplåning	411 896	520 588

Koncernens upplåning är i SEK och NOK vilket fördelar sig enligt följande: Upplåning i SEK: 391 555 TSEK. Upplåning i NOK: 20 341 TNOK.

Ingen ränta utgår på skulder till kreditinstitut, eftersom dessa är kopplade till factoring.

Kortfristig upplåning

Skulder till kreditinstitut som har klassificerats som kortfristig avser den del av lånet som inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut. Inom koncernen finns en checkräkningskredit på 60 MSEK. Per balansdagen 2020-12-31, var denna inte utnyttjad till någon del.

Koncernen har lämnat säkerhet för lånen i form av företagsinteckningar. Det redovisade värdet av kundfordringarna inkluderar fordringar som omfattas av factoringavtal. Genom avtalet har koncernen överfört fordringar till ett factoringföretag i utbyte mot kontanter, och fordringarna kan därför inte säljas eller pantsättas. Koncernen har dock behållit kreditrisken och risken för sen betalning. Koncernen fortsätter därför att redovisa de överförda tillgångarna i sin helhet i balansräkningen. Koncernen anser att affärsmodellen att insamla avtalsenliga kassaflöden även i fortsättningen är lämplig för dessa fordringar och värderar dem därför även i fortsättningen till upplupet anskaffningsvärde. Det belopp som erhållits genom factoringavtalet redovisas som upplåning mot säkerhet.

Det verkliga värdet av koncernens kortfristiga upplåning motsvaras av det redovisade värdet på upplåningen eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor samt på grund av att upplåningen är kortfristig.

Obligationslån

Koncernen har emitterat en obligation, Senior Secured Callable Floating Rate Bonds 2019/2024 till ett nominellt värde på 405 000 TSEK på Nasdaq i Stockholm. Obligationerna löper t om 2024 och har en rörlig ränta om STIBOR 3 månader + 6.25% per år. Obligationen är i SEK.

Under 2020 utökades befintligt obligation med 35 MSEK, detta för att finansiera förvärvet av Element ApS

Koncernen uppfyller samtliga lånevillkor för rapporteringsperioden.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



	Redovisat värde	Verkligt värde
	2020-12-31	2020-12-31
Obligationslån	391 555	405 000
Summa	391 555	405 000

Mot bakgrund av att obligationen emitterades per 2019-11-05 så görs approximationen att verkligt värde motsvaras av upplupet anskaffningsvärde. Lånet är klassificerat som nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

28. Uppskjutna skattefordringar

TKR	Leasingskuld	Övrigt	Summa
Ingående balans	22	1 067	1 089
Redovisat i rapporten över totalresultat	471	1 182	1 653
Övriga förändringar	25	-961	-936
Omräkningsdifferens	-4	-39	-43
Utgående balans	514	1 249	1 763

29. Uppskjutna skatteskulder

TKR	Obeskattade reserver	Immateriella tillgångar	Övrigt	Summa
Ingående balans	3 907	43 370	-126	47 151
Tillkommit via rörelseförvärv		7 330	812	8 142
Redovisat i rapporten över totalresultat	-328	-5 752	-812	-6 892
Omräkningsdifferens		-1 403	126	-1 277
Utgående balans	3 579	43 545	0	47 124

30. Övriga kortfristiga skulder

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Skuld offentliga avgifter	9 893	21 002
Personalrelaterade skulder	7 507	6 891
Övrigt	11 776	
Summa	29 176	27 893

Det verkliga värdet på övriga kortfristiga skulder motsvarar deras redovisade värden, då de av naturen är kortfristiga.

31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna lönekostnader och sociala avgifter	34 161	29 051
Upplupna kostnader för reklam	35 551	20 350
Upplupna räntekostnader	4 027	3 626
Upplupna kostnader för årsbonus till kunder	6 684	3 951
Övrigt	22 770	7 524
Summa	103 193	64 502



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

32. Ställda säkerheter

Redovisade belopp för tillgångar som ställts som säkerhet för kortfristig upplåning

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Skulder till kreditinstitut		
Pantsatt varulager	62 771	70 000
Företagsinteckningar	144 576	20 000
Kundfordringar hänförliga till factoring	49 501	66 618
Obligationslån		
Aktier i dotterbolag	610 087	432 985

33. Upplysningar om närstående

Investeringsfonden Accent Equity 2017 AB äger 85,3% av aktierna i ACscent Holding AB som är 100%-ig ägare till AE4 2017 Sweden AB och har bestämmande inflytande över koncernen. Resterande aktier i ACscent Holding AB ägs av företagsledningen i Scandinavian Cosmetics AB. För upplysningar om ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare se not 6. I övrigt har inga ytterligare transaktioner med närstående skett under perioden som årsredovisningen omfattar.

34. Förändring av skulder som tillhör finansieringsverksamheten

	2019-12-31	Kassainflöde in	Kassautflöde ut	Ej kassaflöde - 2020-12-31	
				Övrigt	
Obligationslån	357 948	32 671		936	391 555
Aktieägarlån	81 022			-81 022	-
Leasingskuld	35 171		-14 586	40 485	61 070
Skulder till kreditinstitut	81 618	-	-61 277	-	20 341
Summa	555 759	32 671	-75 863	-39 601	472 966



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



35. Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2020-01-01-2020-12-31

Samt förvärv föregående år.

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 2018-10-30-2019-12-31

Scandinavian Cosmetics Group Holding AB

Den 15 november 2019 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Scandinavian Cosmetics Group Holding AB, en koncern som bedriver handel med kosmetik, hudvård, doftprodukter och hårvård. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Scandinavian Cosmetics Group Holding AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per 15 november 2019

Likvida medel	450 567
Summa erlagd köpeskillning	450 567

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	23 094
Immateriella tillgångar	206 962
Materiella anläggningstillgångar	20 082
Nyttjanderättstillgång	37 033
Uppskjutna skattefordringar	133
Varulager	201 645
Övriga omsättningstillgångar	281 020
Uppskjuten skatteskuld	- 46 179
Övriga långfristiga finansiella skulder	- 172 921
Leasingskuld	- 37 033
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	- 203 854
Summa identifierbara nettotillgångar	309 981
Goodwill	140 586

Den goodwill på 140 586 TSEK som uppstår genom förvärvet hänförs sig främst till synergieffekter.

Ingen del av den redovisade goodwillen förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Scandinavian Cosmetics Group Holding AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan den 15 november uppgår till 68 635 TSEK. Scandinavian Cosmetics Group Holding AB bidrog också med ett resultat på -16 245 TSEK för samma period.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 9 918 TSEK ingår i finansiella kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Element ApS

Den 12 aug 2020 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Element ApS, en koncern som bedriver handel med kosmetik, hudvård, doftprodukter och hårvård. Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Element ApS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret
2020-01-01-2020-12-31

Element ApS

Den 12 aug 2020 förvärvade moderföretaget 100% av aktiekapitalet i Element ApS, en koncern som bedriver handel med kosmetik, hudvård, doftprodukter och hårvård.

	SEK
Köpeskillning per 12 augusti 2020.	
Likvida medel exkl. förvärvade likvida medel	50 033
Villkorad köpeskillning	8 335
Reinvestering	16 671
Summa erlagd köpeskillning	75 039
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Likvida medel	12 678
Immateriella tillgångar	33 235
Materiella anläggningstillgångar	
Nyttjanderättstillgång	6 504
Uppskjutna skattefordringar	
Varulager	9 854
Övriga omsättningstillgångar	3 804
Uppskjuten skatteskuld	-8 164
Övriga långfristiga finansiella skulder	
Leasingskuld	-6 504
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-14 558
Summa identifierbara nettotillgångar	24 171
Goodwill	50 868

Den goodwill på 50 868 TSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig främst till synergieffekter. Ingen del av den redovisade goodwillen förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning

Villkorad köpeskillning

Enligt köpekontraktet ska det utgå en villkorad köpeskillning om avtalade villkor är uppfyllda per 30 juni 2021.

Villkoren som ska vara uppfyllda är specificerade kostnadsbesparande åtgärder.

Villkoren är vid dags datum uppfyllda, och ledningen gör bedömningen att hela den villkorade köpeskillningen kommer att utbetalas.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Element ApS som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan den 1 augusti uppgår till 61 336 TSEK. Element ApS bidrog också med ett resultat på 3 891 TSEK för samma period.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 411 TSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

36. Händelser efter rapportperiodens slut

Fram till och med mars 2021 ser vi ingen negativ resultatpåverkan på grund av pågående Covid-19 pandemi. Vi kommer att fortsätta att följa de olika nationella institutens policyer och råd och parallellt kommer vi att göra vårt yttersta för att fortsätta vår verksamhet på ett så bra och säkert sätt som möjligt utan att äventyra våra anställdas hälsa.

Coty, en av Scandinavian Cosmetics större partners, har under våren haft en upphandling för all sin verksamhet i Norge och Sverige. Som ett resultat av anbudsförfarandet har Scandinavian Cosmetics och Coty i godo beslutat att upphöra med sitt partnerskap från och med den 1 juli 2021. Den största delen av Coty-portföljen finns inom massmarknadssegmentet, med lägre marginaler och relativt hög andel distributionstjänster snarare än varumärkesbyggande verksamhet. Scandinavian Cosmetics har ett tydligt strategiskt mål att samarbeta med varumärkesägare som är villiga att investera och bygga sina varumärken i de skandinaviska länderna. Coty-portföljens avgång skapar möjlighet för Scandinavian Cosmetics att ta sig an nya varumärken och fokusera på ytterligare värdeskapande för befintliga varumärken samt nya varumärken, vilket möjliggör ytterligare tillväxt inom högre marginalkategorier. Scandinavian Cosmetics bedömer att förlusten av Coty-kontraktet kommer att ha en negativ inverkan på EBITDA 2021 om 10-15 MSEK men större delen av underskottet bedöms täckas av tillväxten från övrig verksamhet.

37. Moderföretaget - Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 2 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av moderföretagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i koncernredovisningens not 4.

Moderföretaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Moderföretagets övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F

etterstråver åt minimera potentiella ogynnsamma effekter på konsernens finansiella resultat. For mer informasjon om finansiella risiker hånvisas till konsernredovisningen not 3.

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än konsernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens oppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer konsernens oppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med konsernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Aktieägartillskott och konsernbidrag

Konsernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och konsernbidrag erhållna till moderföretag från dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition. Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 *Finansiella instrument*, p. 3-10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i konsernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

38. Moderföretaget - Ersättning till anställda

ACscent Holding AB hade inga anställda under 2020.

Ingen ersättning har utgått till styrelsen.

39. Moderföretaget - Finansiella intäkter och kostnader

TKR	2020-12-31	2019-12-31
Ränteintäkter		
Räntekostnader		
Andra räntekostnader	-6 868	-1 022
Totala finansiella kostnader	-6 868	-1 022
Finansnetto	-6 868	-1 022



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



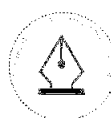
40. Moderforetaket - Andelar i dotterbolag

Moderbolaget innehar andelar i følgende dotterbolag:

Namn	Org-nr	Säte samt registrerings- og verksamhetsland	Antal aktier	Bokført värde 2020-12-31
Direkt ägda:				
AE4 2017 Sweden AB	559177-5266	Sverige, Stockholm		182 882
Indirekt ägda:				
Scandinavian Cosmetics Group Holding AB	559028-7891	Sverige, Malmö	5 000	
Scandinavian Cosmetics AB	556238-6895	Sverige, Malmö	5 000	
Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS	983350062	Norge, Oslo	100 000	
Scandinavian Cosmetics AS	971003879	Norge, Oslo	2 700	
Scandinavian Cosmetics Denmark A/S	38183532	Danmark, Søborg	50 000	
Scandinavian Cosmetics Finland OY	2812586-8	Finland, Helsinki	100	
Elementary Sweden AB	556867-4948	Sverige, Stockholm	1 000	
Elements ApS	28479077	Sverige, Köpenhamn	80 000	
AE4 Supply AB	559261-6105	Sverige, Malmö	5 000	
				2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde				166 000
Aktieägartillskott				16 882
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde				182 882
Utgående redovisat värde				182 882

41. Moderforetaket - Aktiekapital

Aktiekapitalet består per den 31 december 2020 av stamaktier och preferensaktier båda med kvotvärdet 1 kr. Aktierna har ett röstvärde på en röst/aktie. Alla aktier som emitterats av moderforetaket är till fullo betalda. Övrigt tillskjutet kapital består av ett ovillkorat aktieägartillskott om 4 250 TSEK från aktieägarna i samband med förvärvet av Scandinavian



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Cosmetics Group Holding koncernen. Under 2020 har nyemissioner tilført bolaget ytterligere kapital.

42. Moderforetaket - Upplåning

	Redovisat värde	Redovisar värde
	2020-12-31	2019-12-31
Långfristiga lån utan ställda säkerheter		
Aktieägarlån	-	81 022
Summa	-	81 022

Aktieägarlånet som uppkom under 2019, har under 2020 omvandlats till preferensaktier, som redovisas under Eget kapital.

ACscent Holding AB har därmed inga transaktioner med närstående vid utgången av 2020.

43. Moderforetaket - Upplysningar om närstående

ACscent Holding AB har inga transaktioner med närstående vid utgången av 2020.

Räntor bokades under året som upplupna på aktieägarlånet, räntesats 10%.

Aktieägarlån inklusive upplupna räntor omvandlades under året till preferensaktier.

Se not 42.

44. Moderforetaket - Förändring av skulder som tillhör finansieringsverksamheten

	2019-12-31	Kassainflöde in	Kassautflöde ut	Ej kassaflöde - 2020-12-31	
				Övrigt	
Obligationslån	81 022			-81 022	-
Summa	81 022			-81 022	-

45. Moderforetaket - Händelser efter rapportperiodens slut

Under de första månaderna 2021 är det inga väsentliga eller större händelser i moderbolaget.

Fram till och med mars 2021 ser vi ingen negativ resultatpåverkan på grund av pågående Covid-19 pandemi. Vi kommer att fortsätta att följa de olika nationella institutens policyer och råd och parallellt kommer vi att göra vårt yttersta för att fortsätta vår verksamhet på ett så bra och säkert sätt som möjligt utan att äventyra våra anställdas hälsa.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



46. Moderforetaket - Forslag till vinstdisposition

Forslag till vinstdisposition:

Till årsstämman förfogande står följande:

Balanserad vinst	188 655 367
Årets förlust	-7 554 188

181 101 179

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

Till aktieägare utdelas	-
i ny räkning överförs	181 101 179
	181 101 179

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 17 juni 2021 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 2021 -

Daniel Winberg, Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021-
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

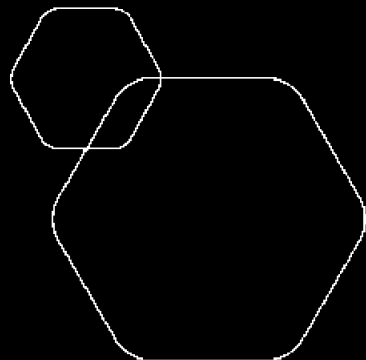
Magnus Willfors

Auktoriserad revisor



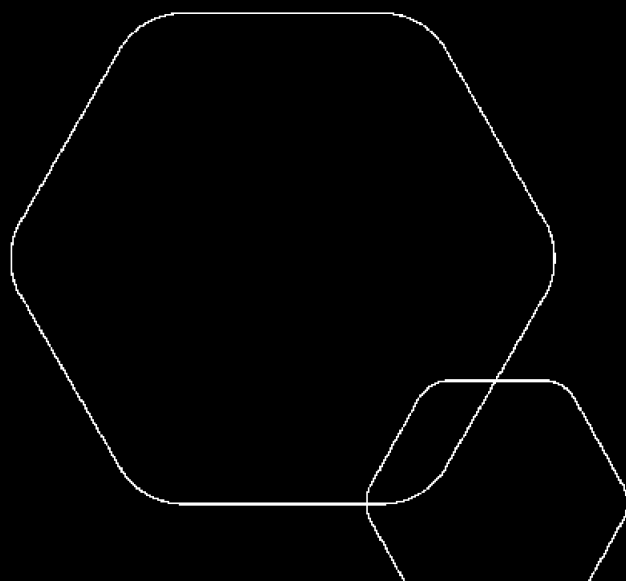
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E3E0573078084D289350F1124A7D349F



Årsregnskap 2020
Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet



Org.nr.: 983 350 062

Pemco Dokumentnøkkel: EDK12-7H3M3-JQDOQ-5KIZO-EUJBN-3IEWX



SCANDINAVIAN Cosmetics

Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS

Årsberetning / Board of Directors' Report 2020

Virksomhetens art og lokalisering.

Selskapets formål er selv, eller ved samarbeid med andre virksomheter, å forestå investeringsvirksomhet i kosmetikk- og velværebransjen. Selskapet har kontorer i Lilleakerveien 10, Oslo.

Type and location of activities.

The Company's objective is to invest in the cosmetics industry, alone or in cooperation with other companies. The Company has office in Lilleakerveien 10, Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetningen om at fortsatt drift er til stede.

Going concern

In accordance with the Accounting Act § 3-3a, the Board of Directors confirm that the financial statements have been prepared under the assumption of going concern.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet fungerer som et rent holdingselskap og har ingen øvrig aktivitet. Årsresultatet er positivt med nkr 36 tusen.

Report on the annual accounts

The Company acts as a holding company with no other activity. The profit for the year was NOK 36 thousand.

Resultatregnskapet relateres i all hovedsak til rentekostnader i konsernkontoordning, samt til mottatt konsernbidrag. Det er ikke planer om å utvide aktiviteten i selskapet.

The income statement relates mainly to interest expense in Group cash-pool and received Group tax-contribution. The Company has no plans for other business.

Egenkapitalandelen pr 31.12.2020 var 74,0 %, sammenlignet med 73,8 % pr 31.12.2019. Økningen skyldes reduksjon i konsernbidragsposter.

The equity ratio was 74,0 % as of 31.12.2020, compared to 73,8 % as of 31.12.2019. The increase is due to decrease in group tax-contribution items.

Det er styrets oppfatning at det fremlagte årsregnskapet med noter og kontantstrømoppstilling gir utfyllende informasjon om driften og om stillingen ved årsskiftet.

In the Board of Directors' opinion, the annual accounts presented, with notes and cash flow statement, give adequate information about operations and the financial position at the year-end.

Finansiell og markedsmessig risiko

Selskapet har kortsiktig gjeld i konsernkontoordning og er følgelig utsatt for svingninger i rentemarkedet.

Financial and market risk

The Company has short-term debt in Group cash-pool and exposed to fluctuations in interest rates.

Selskapet har ingen vesentlig kredittrisiko, da kortsiktige fordringer i sin helhet relaterer seg til konsernbidrag fra datterselskap.

The Company has limited credit risk, as the short term receivables solely relates to Group tax contribution from subsidiary.

Selskapets markedsrisiko er indirekte, og knyttet til datterselskapets markedsituasjon. Datterselskapet er med sin merkeportefølje tilnærmet balansert tilstedeværende både i det selektive og semi-selektive markedssegmentet, og er således godt

The Company's market risk is indirect, and linked to the development in the subsidiary's market. With its balanced portfolio of brands in both the selective and semi-selective market-segments (combined referred to as the specialist trade), the subsidiary is



SCANDINAVIAN Cosmetics

Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS

Årsberetning / Board of Directors' Report 2020

rustet til å håndtere segmentsvingninger i faghandelen.

Fremtidig utvikling

Kosmetikkmarkedet har vært krevende i mange år, og det har ikke vært vesentlig verdivekst innen klassisk faghandelen de siste 5-6 årene. Konsumet av kosmetikk og velværeprodukter vokser stadig, og den delen av (fag)handelen som også har gode netthandelsløsninger tar det meste av denne veksten.

Det knytter seg noe usikkerhet til utviklingen innen klassisk butikkhandel i 2021 som følge av Covid-19, konsumentenes endrede handlemønster, høyt innenlandsk skatte- og avgiftsnivå, moderat vekst i BNP og usikker arbeidsmarkedsutvikling.

Den pågående Covid-19 pandemien har så langt påvirket datterselskapets omsetning og resultat i positiv retning. Det er noe usikkerhet knyttet til utviklingen i 2. halvår 2021, men det forventes ikke å ha særlig betydning for den samlede omsetning for året som helhet.

Arbeidsmiljø/Likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret har 2 medlemmer, begge er menn.

Ytre miljø

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø.

well suited to handle segment-fluctuations in the specialist trade.

Future development

The market has been demanding for several years, and it has not been material value growth within the classic speciality trade the last 5-6 years. Consumption of cosmetics and related products is growing steadily, and retailers within the (speciality) trade that also have good e-commerce solutions take most of the growth.

There is some uncertainty regarding the development in classic retailing in 2021 as a consequence of Covid-19, the end-consumer's change in purchase behaviour, high domestic tax- and general duty level, moderate growth in GDP, and uncertain development in employment-rates.

The on-going Covid-19 pandemic has so far had a positive influence on the turn-over and profit in the subsidiary. There are some uncertainties regarding the development in 2nd half of 2021, but this is not expected to have significant influence on the aggregated sales for the whole year.

Working environment/ Equal opportunities

There are no employees in the Company. The Board of Directors has 2 members, both men.

External environment

The Company does not pollute the external environment.

-----oo0oo-----

-----oo0oo-----



SCANDINAVIAN
Cosmetics

Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS

Årsberetning / Board of Directors' Report 2020

Årsresultat og disponeringer

Årsregnskapet er gjort opp med et overskudd etter skatt på nkr 36 316.

Styret foreslår følgende disponering av årsresultatet i Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS:

Årets resultat etter skatt nkr 36 316

Overført til annen egenkapital nkr 36 316

Sum resultat disponert nkr 36 316

Allocation of net income

The annual accounts have been settled with a loss after tax of NOK 36 316.

The Board of Directors has proposed the annual profit of Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS to be allocated as follows:

Current year profit after tax NOK 36 316

From other equity NOK 36 316

Net loss allocated NOK 36 316

Oslo, 26. mars 2021

Oslo, March 26th, 2021

Ragne Joakim Johnsson

Chairman of the Board

Lars Johan Ahlgren

Board Member



RESULTATREGNSKAP

SCANDINAVIAN COSMETICS NORWAY HOLDING AS

DRIFTSINNETEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	Note	2020	2019
Annen driftskostnad	2	134 144	85 108
Sum driftskostnader		134 144	85 108
Driftsresultat		-134 144	-85 108
FINANSINNETEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap		1 971 868	2 161 497
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	1 791 165	1 541 014
Resultat av finansposter		180 703	620 483
Ordinært resultat før skattekostnad		46 559	535 376
Skattekostnad på ordinært resultat	5	10 243	117 783
Ordinært resultat		36 316	417 593
Årsresultat	6	36 316	417 593
OVERFØRINGER			
Avsatt til (fra) annen egenkapital		36 316	417 593
Sum overføringer		36 316	417 593

Pemneo Dokumentnøkkel: EDKH2-7H3M3-JQDOQ-5KIZO-EUJBN-3IEWX



BALANSE

SCANDINAVIAN COSMETICS NORWAY HOLDING AS

EIENDELER	Note	2020	2019
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	5	0	10 243
Sum immaterielle eiendeler		0	10 243
VARIGE DRIFTSMIDLER			
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i datterselskap	3	120 974 820	120 974 820
Sum finansielle anleggsmidler		120 974 820	120 974 820
Sum anleggsmidler		120 974 820	120 985 063
OMLØPSMIDLER			
FORDRINGER			
Andre kortsiktige fordringer	4	1 971 868	2 182 456
Sum fordringer		1 971 868	2 182 456
Sum omløpsmidler		1 971 868	2 182 456
Sum eiendeler		122 946 688	123 167 519

Pemneo Dokumentnøkkel: EDKH2-7H3M3-JQDOQ-5KIZO-EUJBN-3IEWX



BALANSE

SCANDINAVIAN COSMETICS NORWAY HOLDING AS

EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2020	2019
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	7	12 000 000	12 000 000
Overkurs		54 800 915	54 800 915
Sum innskutt egenkapital		66 800 915	66 800 915
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		24 185 072	24 148 755
Sum opptjent egenkapital		24 185 072	24 148 755
Sum egenkapital	6	90 985 987	90 949 671
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
KORTSIKTIG GJELD			
Konserngjeld	4	31 909 201	32 171 290
Annen kortsiktig gjeld		51 500	46 559
Sum kortsiktig gjeld		31 960 701	32 217 848
Sum gjeld		31 960 701	32 217 848
Sum egenkapital og gjeld		122 946 688	123 167 519

Oslo, 26.03.2021

Styret i Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS

Ragne Joakim Johnsson
styreleder

Lars Johan Ahlgren
styremedlem

Pemneo Dokumentnøkkel: EDKH2-7H3M3-JQDOQ-5KIZO-EUJBN-3IEWX



Kontantstrømoppstilling 01.01 - 31.12.

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	46 559	535 376
Inntekt på investering	0	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter	215 529	-2 360 043
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	262 088	-1 824 667
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Konsernbidrag mottatt	0	0
Konsernbidrag avgitt	0	0
Endring konsernkontoordning	-262 088	1 824 667
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-262 088	1 824 667
Netto endringer i likvider i året	0	0
Bankinnskudd per 01.01.	0	0
Bankinnskudd per 31.12.	0	0



Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Konsolidering

Konsernregnskap er ikke utarbeidet i henhold til regnskapslovens §3-7 da konsernspiss i Sverige, Acscnt Holding AB, utarbeider konsernregnskap som omfatter Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS og dets datterselskaper. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til følgende selskapsadresse:
c/o Scandinavian Cosmetics, Box 9078, 20039 Malmö, Sverige.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til frømføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

KLASSIFISERING OG VURDERING AV BALANSEPOSTER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

AKSJER I DATTERSELSKAP

Investeringer i datterselskap er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

KONTANTSTRØM OPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling er utarbeidet etter den indirekte metode.



Note 2 Ansatte, styrehonorar og godtgjørelse til revisor

Det er ingen ansatte i selskapet.

Selskapet er således ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Kostnadsført revisjon er fordelt på følgende:

	2020	2019
Lovpålagt revisjon inkl mva	34 841	25 000
Andre tjenester inkl mva	0	0

Note 3 Datterselskap

Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS eier 100% av aksjene i Engelschiøn Marwell Hauge AS som har forretningskontor i Oslo. Anskaffelseskost for aksjene er kr 120 974 820. Pr 31.12.2020 er bokført verdi av aksjene kr 120 974 820.

	Stemmeandel	Resultat 2020	Egenkital 31.12.2020
Scandinavian Cosmetics AS	100%	22 200 508	83 271 418

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
Fordringer		
Lån til foretak i samme konsern	0	0
Kundefordringer konsern	0	0
Andre kortsiktige fordringer konsern	1 971 868	2 161 497
Sum	1 971 868	2 161 497

Mottatt konsernbidrag vedrører konsernbidrag fra datterselskapet Scandinavian Cosmetics AS.

Gjeld		
Gjeld konsernkontoordning	-31 909 201	-32 171 290
Annen kortsiktig gjeld konsern	0	0
Sum	-31 909 201	-32 171 290

Gjeld konsernkontoordning relaterer seg til negativ saldo i konsernets nordiske cash pool, der det er Scandinavian Cosmetics Group Holding AB som er cash pool leder. Det er i 2020 kostnadsført kr 1 791 165 i rentekostnad i forbindelse med konsernets nordiske cash pool.



Scandinavian Cosmetics Holding Norway AS

Noter til årsregnskapet 2020

Note 5 Skatt

	2020	2019
Årets skattekostnad		
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	-10 243	117 783
Skattekostnad ordinært resultat	-10 243	117 783
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	46 559	535 376
Permanente forskjeller	0	0
Endring i midlertidige forskjeller	-46 559	-177 588
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-357 788
Skattepliktig inntekt	0	0
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	-433 811	-475 529
Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag	433 811	475 529
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2020	2019	Endring
Andre forskjeller	0	-46 559	-46 599
Sum	0	-46 559	-46 599
Akkumulert fremførbart underskudd	0	0	0
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	-46 559	-46 559
Utsatt skattefordel (22 %)	0	-10 243	-10 243

Pemneo Dokumentnøkkel: EDKH2-7H3M3-JQDOQ-5KIZO-EUJBN-3IEWX



Scandinavian Cosmetics Holding Norway AS

Noter til årsregnskapet 2020

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital Pr. 01.01.2020	12 000 000	54 800 915	24 148 755	90 949 671
Årets resultat			36 316	36 316
Avgitt konsernbidrag netto			0	0
Pr. 31.12.2020	12 000 000	54 800 915	24 185 072	90 985 987

Note 7 Aksjonærer

AKSJEKAPITALEN I SCANDINAVIAN COSMETICS NORWAY HOLDING AS PR. 31.12 BESTÅR AV:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	100 000	120,0	12 000 000
Sum	100 000		12 000 000

EIERSTRUKTUR

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Scandinavian Cosmetics Group Holding AB	100 000	100,0	100,0

Pemneo Dokumentnøkkel: EDKH2-7H3M3-JQDOQ-5KIZO-EUJBN-3IEWX



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

JOAKIM JOHANSSON

Styreleder

Serienummer: 19630121xxxx

IP: 84.217.xxx.xxx

2021-03-26 21:13:51Z



Lars Johan Ahlgren

Styremedlem

Serienummer: 19660914xxxx

IP: 84.216.xxx.xxx

2021-03-26 21:29:50Z



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

Penneo Dokumentnøkkel: EDKH2-7H3M3-JQDOQ-5KIZO-EUJBN-3IEWX



Til generalforsamlingen i Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret 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 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Scandinavian Cosmetics Norway Holding AS



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre 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 resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 26. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Hallvard Helgetun
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Helgetun, Hallvard	BANKID_MOBILE	2021-04-08 13:37

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.