

# Inbjudan till förvärv av aktier i Synsam AB (publ)



**SYNSAM**



JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS



**Nordea**

JOINT BOOKRUNNERS





## VIKTIG INFORMATION INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland och ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av aktierna i Synsam AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) ("Erbjudandet"). "Synsam", "Bolaget" eller "Koncernen" avser, beroende på sammanhanget, Synsam AB (publ), koncernen i vilken Synsam AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Begreppet "Huvudaktieägaren" avser Theia Holdings S.å r.l., ett bolag som är indirekt majoritetsägt av CVC European Equity Fund V. "Joint Global Coordinators" avser Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie Investment Bank"), Goldman Sachs Bank Europe SE, Citigroup Global Markets Europe AG ("Citi") och Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"). "Joint Bookrunners" avser Joint Global Coordinators, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank") och Swedbank AB (publ) ("Swedbank"). "Managers" avser Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners. "Cornerstone Investors" avser Fjärde AP-Fonden, Handelsbanken Fonder Aktiebolag och C WorldWide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige. För fler definierade termer, se avsnittet "Definitioner".

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i andra länder än Sverige, Norge, Danmark och Finland och de jurisdiktioner inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet i vilka Bolaget, efter eget godkännande, kan komma att besluta att vidta nödvändiga åtgärder för att göra ett erbjudande till allmänheten tillåten. Erbjudandet riktar sig heller inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder, annat än de som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningssedeln och/eller andra dokument hänförliga till Erbjudandet får inte spridas i något land där Erbjudandet förutsätter åtgärder som beskrivits ovan eller strider mot reglerna i dessa länder. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta ett erbjudande av aktierna till allmänheten, innehav av aktier, spridning av Prospektet eller annan information hänförlig till Erbjudandet, Bolaget eller aktierna i någon sådan jurisdiktion. Anmälan att förvärva aktier i strid mot det ovanstående kan komma att anses ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet är av Bolaget och Managers ålagda att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Varsig Bolaget, Huvudaktieägaren eller någon av Managers tar något juridiskt ansvar för överträdelse av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelse begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Aktierna i Erbjudandet har inte blivit rekommenderade av någon amerikansk federal eller delstatlig myndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Varje påstående om motsatsen är en brottslig handling i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte blivit registrerade och kommer inte att bli registrerade i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller i enlighet med några amerikanska delstatliga värdepapperslagar. Aktierna i Erbjudandet erbjuds och säljs i USA endast till kvalificerade institutionella investerare som definieras i, och med tillämpning av, Rule 144A i Securities Act eller andra undantag från registreringskraven i Securities Act, och utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Eventuellt erbjudande om försäljning av aktier i USA kommer endast att göras av en eller flera värdepappersmäklare som är registrerade i enlighet med den vid var tid gällande United States Securities Exchange Act från 1934.

Potentiella investerare är härmed underrättade om att säljarna av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från registreringskraven i avsnitt 5 i Securities Act som föreskrivs i Rule 144A eller andra undantag från registreringskraven i Securities Act. Aktierna får inte erbjudas eller säljas inom USA annat än med tillämpning av undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act samt i överensstämmelse med tillämplig delstatlig värdepapperslag. I USA tillhandahålls Prospektet kvalificerade institutionella köpare endast på konfidentiell basis uteslutande i syfte att möjliggöra för potentiella investerare att överväga att förvärva de specifika värdepapper som beskrivs här. Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till andra personer än sådana som angivits av Managers eller representanter för dessa, och personer som har anlåtts för att ge råd till sådana mottagare rörande Prospektet, är förbjudet, och röjande av innehållet i Prospektet utan föregående skriftligt medgivande från Bolaget är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon annan person eller till allmänheten i USA att förvärva aktier i Erbjudandet.

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvister i anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt endast i så motto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som någon slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Carnegie Investment Bank såsom stabiliseringsagent för Joint Bookrunners ("Stabiliseringsagenten"), i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, komma att genomföra transaktioner för att stabilisera, upprätthålla eller i övrigt påverka kursen för Bolagets aktier i upp till 30 dagar efter första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Stabiliseringsagenten kan komma att övertilldelade aktier eller genomföra transaktioner i syfte att upprätthålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Stabiliseringsagenten är dock inte skyldig att genomföra sådana transaktioner och det finns inte någon garanti för att sådana aktiviteter kommer att genomföras. Sådana stabiliseringstransaktioner kan genomföras på alla typer av aktiemarknader, OTC-marknaden eller på andra sätt. Om transaktionerna ändå genomförs kan de avslutas när som helst utan förvarning därom men måste avslutas vid utgången av den ovan nämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Stabiliseringsagenten offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Stabiliseringsagenten offentliggöra huruvida stabilisering utfördes, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes. Förutom vad som anges i lagar eller regler kommer inte Joint Bookrunners eller Stabiliseringsagenten offentliggöra omfattningen av stabiliseringen och/eller övertilldelningstransaktioner i samband med Erbjudandet.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem. Belopp som redovisas i Prospektet har i vissa fall avrundats varför summan som anges i tabellerna inte nödvändigtvis alltid exakt överensstämmer.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden. Framåtriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänförliga till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "bedömer", "antar", "förutser", "kan", "vill", "ska", "bör eller borde", "enligt uppskattning", "anser", "för", "planerar", "potentiell", "beräknar", "såvitt är känt" eller liknande uttryck som identifierar information som är framåtriktad. Detta gäller särskilt uttalanden i Prospektet som avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Synsams verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget för närvarande känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Sådana risker inkluderar:

- Misslyckas Koncernen att framgångsrikt konkurrera skulle det kunna ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.
- Misslyckas Koncernen att rekrytera och behålla personal, särskilt legitimerade optiker, skulle detta kunna ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och resultat.
- Koncernen är föremål för risker i förhållande till finansieringen av Lifestylebonnemanng.
- Tekniska framsteg, ökad tillgänglighet eller ökade preferenser bland konsumenter för alternativ till glasögon eller kontaktlinser, skulle kunna minska efterfrågan på Koncernens produkter samt ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och lönsamhet.

Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att framåtriktade uttalanden blir felaktiga eller att en uppskattning eller beräkning bli inkorrekt. Potentiella investerare borde därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framåtriktade informationen här, och potentiella investerare uppmannas starkt att läsa följande avsnitt i Prospektet: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utvärd finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknads varp Bolaget bedriver sin verksamhet. Varsig Bolaget, Huvudaktieägaren eller Managers kan lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framåtriktade uttalanden som görs här eller såvitt avser den faktiska utgången av förutsedd utveckling.

Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i Prospektet.

## BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation, inklusive Marknadsstudien som tagits fram för Synsams räkning av en extern konsultfirma (se avsnittet "Definitioner" för mer information), samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till deras respektive källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från kunder, myndigheter, bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerare förstärkt för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dessa interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera dess riktighet.

Varken Bolaget, Huvudaktieägaren eller Managers har på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utrona av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedande.

## VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Tilldelning förväntas ske 29 oktober 2021. Snarast därefter kommer en avräkningsnota att skickas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Carnegie Investment Bank, Avanza och Nordnet kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av respektive förvärvare anvisat, VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto. Med anledning av den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare, kommer förvärvade aktier inte att finnas tillgängliga för förvärvarna på anvisat VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto förän omkring 2 november 2021 eller några dagar därefter.

Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 29 oktober 2021. Det förhållande att aktierna i vissa fall inte kommer att finnas tillgängliga på förvärvarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto förrän, tidigast, 2 november 2021, kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja aktierna över börsen från och med den dag då handeln i aktien inleds, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot, värdepappersdepå eller investeringssparkontot. Förvärvare kan från och med den 29 oktober 2021 erhålla besked om tilldelning från Carnegie Investment Bank, Avanza och Nordnet. Se även avsnittet "Villkor och anvisningar".

# INNEHÅLL

Sammanfattning	<b>2</b>	Styrelsen, ledande befattningshavare och revisorer	<b>130</b>
Riskfaktorer	<b>9</b>	Bolagsstyrning	<b>140</b>
Inbjudan till förvärv av aktier i Synsam	<b>23</b>	Aktiekapital och ägarförhållanden	<b>145</b>
Bakgrund och motiv	<b>25</b>	Bolagsordning	<b>149</b>
Villkor och anvisningar	<b>27</b>	Legala frågor och kompletterande information	<b>151</b>
Marknadsöversikt	<b>35</b>	Beskattning av investerare	<b>157</b>
Verksamhetsbeskrivning	<b>47</b>	Historisk finansiell information	<b>F-1</b>
Utvald finansiell information	<b>81</b>	Definitioner	<b>A-1</b>
Operationell och finansiell översikt	<b>101</b>	Adresser	<b>A-2</b>
Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information	<b>126</b>		

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

### Preliminär tidplan

Anmälningsperiod (för allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland):	21 oktober–28 oktober 2021
Anmälningsperiod (institutionellt erbjudande):	21 oktober–28 oktober 2021
Notering på Nasdaq Stockholm:	29 oktober 2021
Likviddag:	2 november 2021

### Övrigt

ISIN:	SE0016829709
LEI kod:	5493000TMEGW9DHNOQ70
Kortnamn på Nasdaq Stockholm:	SYNSAM

### Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar högst 45 000 000 aktier i Bolaget erbjudna av Huvudaktieägaren. Därutöver har Huvudaktieägaren förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med upp till 7 500 000 aktier ("Utökningsoptionen"). För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Huvudaktieägaren utfärdat en option till Managers att förvärva ytterligare högst 7 875 000 aktier av Huvudaktieägaren ("Övertilldelningsoptionen"). Under förutsättning att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer Erbjudandet att omfatta högst 60 375 000 aktier, vilket motsvarar cirka 40,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

### Prisintervall och slutligt pris på aktierna i Erbjudandet

Priset på aktierna i Erbjudandet förväntas fastställas inom intervallet 46–56 SEK per aktie. Det slutliga priset i Erbjudandet kommer att fastställas genom ett anbudsförfarande. Det slutliga priset i Erbjudandet kommer inte att överstiga 56 SEK per aktie. Det slutliga priset förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 29 oktober 2021.

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING INNEHÅLLANDE VARNINGAR

<b>Inledning</b>	<p>Prospektet avser upptagande till handel på Nasdaq Stockholm, och inbjudan till förvärv, av aktier i Synsam AB (publ) ("Bolaget"), med ISIN-kod: SE0016829709. Bolagets LEI-kod är: 5493000TMEGW9DHNOQ70. Erbjudandet omfattar aktier som erbjuds till försäljning av Theia Holdings S.à r.l. ("Huvudaktieägaren").</p> <p>Huvudaktieägarens kontaktuppgifter är: Theia Holdings S.à r.l., 20 Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, och dess LEI-kod är: 549300UT3Z54BWZ4OE89.</p>
<b>Behörig myndighet</b>	<p>Finansinspektionen (besöksadress: Brunnsgatan 3, Stockholm, Sverige; postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm; e-post: finansinspektionen@fi.se; telefon: 08-408 980 00, webbplats: www.fi.se) har godkänt detta Prospekt i egenskap av behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Detta Prospekt godkändes den 20 oktober 2021.</p>
<b>Varningar</b>	<p>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till prospektet ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

## Vem är emittent av värdepapperen?

<b>Information om emittenten</b>	Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med LEI-kod: 5493000TMEGW9DHNOQ70. Bolaget stiftades i Sverige och är föremål för svensk bolagsrätt.
<b>Emittentens huvudverksamhet</b>	<p>Koncernen som Bolaget är moderbolag i ("Koncernen" eller "Synsam") är en ledande optisk detaljhandlare i Norden<sup>1)</sup> med 490 butiker per den 30 juni 2021. Bolagets butiker erbjuder legitimerade optiker som tillvaratar kunders ögonhälsa, tillhandahåller personifierade kvalitetsglasögon och kontaktlinser samt erbjuder livsstilspaket för glasögonabonnemang. Synsams omfattande och innovativa utbud av produkter och tjänster inom optisk detaljhandel har resulterat i att Synsam är den ledande optiska detaljhandlaren i Sverige, på plats nummer två i Norge, nummer två i Danmark (under varumärket Profil Optik) samt nummer fem i Finland.<sup>2)</sup></p> <p>Per den 30 juni 2021 bedriver Bolaget verksamhet genom ett tydligt Omnikanal-koncept med ett nätverk av 451 egenägda butiker och 39 franchisebutiker i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Island och Färöarna. Koncernen driver dess butiker under butiksnamnen Synsam och Profil Optik och riktar sig mot en bred krets av konsumenter med sitt omfattande utbud av egna varumärken av glasögonbågar såväl som varumärkesbågar samt solglasögon och sportglasögon till konsumenter inom samtliga olika prissegment. Förutom butikerna har Koncernen en stark närvaro online och på sociala medier i alla rörelsesegment genom sina hemsidor för Synsam, Profil Optik och Ai.</p> <p>Genom att ha investerat kraftigt i system och en centraliserad infrastruktur har Synsam ett innovativt kunderbudande som fokuserar på livsstilskoncept som tillvaratar konsumenternas behov. Konceptet omfattar lanseringen av Lifestyleabonnemangen, egna varumärken, kontaktlinsabonnemang, Synsam Sport, Ai och uppgraderade butiker.</p> <p>Synsam erbjuder ett brett och innovativt utbud av produkter och tjänster inom optisk detaljhandel genom ett Omnikanal-koncept. Produkterna utgörs av glasögon (traditionella glasögon, solglasögon och sportglasögon) och kontaktlinser från 35 externa och tio egna varumärken per den 31 december 2020. Tjänsterna som erbjuds inkluderar Synsams abonnemangstjänst för glasögon, Lifestyleabonnemanget, kontaktlinsabonnemanget samt tjänster för ögonhälsa, exempelvis synundersökningar.</p> <p>1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.</p> <p>2) Marknadsstudien.</p>
<b>Emittentens större aktieägare</b>	Huvudaktieägaren, ett bolag som indirekt är majoritetsägt av CVC European Equity Fund V, är bolagets största aktieägare.
<b>Viktigaste administrerande direktörer</b>	Bolagets styrelse består av: Peter Törnquist (ordförande), Håkan Lundstedt (VD och styrelseledamot), Philip Røpcke, Kenneth Bengtsson, Terje List, Gustaf Martin-Löf, Christoffer Sjøqvist, Helena Johnson och Ann Hellenius. Bolagets ledningsgrupp består av: Håkan Lundstedt (VD), Per Hedblom, Martin Daniels, Jenny Fridh, Henrik Persson, Malcolm Lidbeck, Michael Grimborg, Marina Kerekliou, Jesper Koefoed, Ingrid Holm, Jimmy Engström, Trond Gudbrandsen, Tina Høyer Gaardsholt, Vesa Mars, Krister Duwe, Susanne Westford, Andreas Sjöharald, Heba El Sheemy och Olav Torgersen.
<b>Revisor</b>	KPMG AB är Bolagets revisor.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckel- information i sammandrag	Utvalda resultaträkningsposter					
	Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
		2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Rörelsens intäkter	3 860,3	3 781,2	3 410,4	2 276,8	1 762,8	
Rörelseresultat (EBIT)	401,9	397,2	261,9	310,8	108,5	
Periodens resultat	-195,3	-177,9	-299,6	1,7	-136,8	
EBIT-marginal, %	10,4%	10,5%	7,7%	13,7%	6,2%	
	Utvalda balansräkningsposter och nettoskuld					
	Belopp i MSEK	Per den 31 december <sup>1)</sup>			Per den 30 juni <sup>2)</sup>	
		2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Totala tillgångar	7 258,1	6 893,0	6 418,0	7 317,7	7 224,7	
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	-1 574,6	-1 371,8	-1 196,7	-1 572,2	-1 496,8	
Extern nettoskuld	2 635,9	3 227,3	3 012,3	2 580,1	2 931,9	
	Utvalda kassaflödesposter					
	Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
		2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	898,5	803,5	363,2	334,9	454,8	
Kassaflöde från investe- ringsverksamheten	-165,5	-166,4	-109,7	-108,2	-95,0	
Kassaflöde från finansie- ringsverksamheten	-131,6	-699,0	-79,1	-426,0	76,7	
Nedanstående finansiella nyckelinformation redovisas i tillägg till den information som ska beskrivas i prospektets sammanfattning enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.						
	Utvalda nyckeltal					
	Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
		2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Nettoomsättning	3 806,5	3 740,6	3 380,0	2 247,5	1 742,4	
Justerad EBITDA <sup>4)5)</sup>	947,9	983,6	643,2	603,7	383,6	
Justerad EBITDA- marginal <sup>4)5)</sup> , %	24,6%	26,0%	18,9%	26,5%	21,8%	
<p>1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.</p> <p>2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.</p> <p>3) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".</p> <p>4) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra nyckeltal".</p> <p>5) Innehåller justeringar för ompositionering av varumärke, IT-plattform och utveckling av administrativa processer, IPO-relaterade kostnader, IT-attack samt ägarrelaterade kostnader. För detaljer se avsnittet "Historisk finansiell information".</p>						

### Specifika nyckelrisker för emittenten

<p><b>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten och branschen</b></p>	<p>Väsentliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker som är specifika för Bolaget omfattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna konkurrera framgångsrikt med befintliga eller framtida konkurrenter och förändringar i konkurrenslandskapet på Konkernens marknad anses sannolika över tid. Om Konkernens befintliga eller framtida konkurrenter skulle lansera tekniska innovationer mer framgångsrikt än Konkern, lansera tekniska innovationer som skulle minska efterfrågan på Konkernens produkter eller tjänster, eller öka deras marknadsandel genom att utveckla en mer attraktiv kundupplevelse med Omnikanal-försäljning än Konkern, skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på Konkernens verksamhet.</i></li> <li>● <i>Koncernens förmåga att rekrytera och behålla kompetent personal, särskilt legitimerade optiker, är avgörande för att dels behålla butiker, dels öppna nya butiker i linje med Konkernens strategi.</i></li> <li>● <i>Det finns en risk att Konkernens faktiska resultat eller finansiella ställning kan skilja sig väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i Konkernens finansiella mål för organisk tillväxt, utdelningsnivåer och lönsamhet till följd av ett antal faktorer.</i></li> <li>● <i>Om factoringbolagen beslutar sig för att minska antalet förvärvade fakturor eller om Konkern inte kan behålla avtalen med dessa factoringbolag på kommersiellt godtagbara villkor, eller inte kan hitta andra lämpliga finansieringslösningar på acceptabla villkor, skulle det kunna ha väsentlig negativ påverkan på Konkernens kassaflöden särskilt på kort till medellång sikt.</i></li> <li>● <i>Det finns en risk att Konkernens tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler och förordningar, rättsregler som bygger på domstolspraxis och relevanta skattemyndigheters administrativa praxis inte har varit eller inte kommer att vara korrekt i fortsättningen eller att sådana lagar, regler och förordningar, rättsregler eller domstolspraxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt. Vidare finns det en risk att skattemyndigheterna i relevanta länder kommer att fatta beslut som skiljer sig från den tolkning som Konkern har gjort.</i></li> <li>● <i>Det kan inte uteslutas att behöriga tillsynsmyndigheter kan komma fram till att Konkern inte uppfyller kraven i GDPR, särskilt i ljuset av bristen på erfarenhet av praktisk tillämpning och efterlevnad av GDPR. Dessutom kan de strängare reglerna i GDPR och samtliga begränsningar med anledning av en strängare tolkning av befintliga krav eller framtida modifieringar av integritetsskyddslagar ha en märkbar påverkan på Konkernens verksamhet och dess möjlighet att erbjuda, strukturera och marknadsföra vissa av dess produkter eller tjänster till nuvarande pris eller överhuvudtaget samt dessutom märkbart påverka Konkernens kostnader för regelefterlevnad.</i></li> </ul>
--	--

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

<b>Erbjudna värdepapper</b>	Erbjudandet omfattar befintliga aktier i Synsam AB (publ) (ISIN SE0016829709). Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget omfattas per dagen för Prospektet av ett hembudsförbehåll enligt Bolagets bolagsordning. Vid extra bolagsstämma den 19 oktober 2021 beslutades emellertid om antagande av en ny bolagsordning utan hembudsförbehåll. Bolaget uppskattar att den nya bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket och därmed tillämpas från den 21 oktober 2021, varvid Bolagets aktier kommer att vara fritt överlåtbara i god tid innan aktierna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
<b>Totalt antal aktier i Bolaget</b>	Per dagen för Prospektet finns totalt 37 181 942 utestående aktier i Bolaget varav samtliga utestående aktier är stamaktier. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,013447 SEK. Efter registrering av uppdelningen av aktier (split) som beslutades på extra bolagsstämma den 19 oktober 2021 kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 71 611 720, vardera med ett kvotvärde om cirka 0,006982 SEK. I anslutning till fullföljandet av Erbjudandet har samtliga direkta och indirekta aktieägare åtagit sig att konvertera alla utestående instrument och ägarandelar till stamaktier i Bolaget, vilka kommer att allokeras mellan dem baserat på värdet av deras respektive innehav enligt det slutliga priset i Erbjudandet. Detta gäller även aktieägarlån från Huvudaktieägaren vilka kommer kvittas mot det slutliga priset i Erbjudandet. Antalet aktier i Bolaget vid första dagen för handel kommer därmed att uppgå till 150 000 000, vardera med ett kvotvärde om cirka 0,006982 SEK.
<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	Vid första dag för handel kommer samtliga aktier bära en (1) röst på bolagsstämma. Alla aktier kommer vid samma tidpunkt ha lika rätt till Bolagets tillgångar vid likvidation och vinstutdelning. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter noteringen. Rätt till utdelning tillfaller personer registrerade som ägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen.
<b>Utdelningspolicy</b>	Enligt Bolagets utdelningspolicy har Bolaget som mål att betala 40–60 procent av föregående års nettoresultat i utdelning. Samtliga beslut om utdelning och utdelningsstorlek måste ta hänsyn till Bolagets expansionsplaner och eventuella förvärv samt finansiell ställning och belåningsgrad.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

<b>Uptagande till handel</b>	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav, villkorat av sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Handeln beräknas påbörjas den 29 oktober 2021. Bolagets aktier kommer att handlas i SEK på Nasdaq Stockholm.
------------------------------	--

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<b>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen</b>	<p>Väsentliga risker som är specifika för Bolagets aktier omfattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <i>Bolagets aktier är, och kommer efter Erbjudandet fortsatt vara, denominerade i SEK och eventuella vinstutdelningar kommer att betalas i SEK. Till följd av detta kan värdet av aktieinnehav och vinstutdelning för aktieägare utanför Sverige komma att påverkas negativt av en minskning av värdet på den svenska kronan i förhållande till relevant valuta.</i></li> <li>● <i>Synsams förmåga att göra nödvändiga betalningar av ränta och återbetala dess skulder samt finansiera sitt rörelsekapital, såväl som att lämna utdelning, är beroende av mottagandet av tillräckliga intäkter och kassaflöden relaterade till verksamheten i dotterbolagen och påverkas också av dotterbolagens förmåga att överföra tillgängliga likvida medel till moderbolaget. Överföring av medel till moderbolag från dess dotterbolag (i form av utdelningar, koncerninterna lån eller på annat sätt) kan begränsas eller förbjudas genom legala och kontraktuella krav tillämpliga på respektive dotterbolag och dess styrelseledamöter.</i></li> </ul>
--	--



## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<b>Allmänt</b>	<p>Erbjudandet omfattar högst 45 000 000 befintliga aktier som säljs av Huvudaktieägaren och är uppdelat i två delar: ett erbjudande till allmänheten och ett erbjudande till institutionella investerare. Huvudaktieägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med upp till 7 500 000 aktier, motsvarande högst 16,7 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Utökningsoptionen"). Därutöver har Huvudaktieägaren utfärdat en option till Managers (såsom definierat nedan) att förvärva ytterligare högst 7 875 000 aktier, motsvarande 15,0 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet, under antagande om att Utökningsoptionen utnyttjas till fullo, av Huvudaktieägaren för att täcka eventuell övertilldelning i samband med erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Under förutsättning att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer Erbjudandet att omfatta högst 60 375 000 aktier, vilket motsvarar cirka 40,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.</p> <p>"Joint Global Coordinators" avser Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie Investment Bank"), Goldman Sachs Bank Europe SE, Citigroup Global Markets Europe AG ("Citi") och Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea"). "Joint Bookrunners" avser Joint Global Coordinators, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank") och Swedbank AB (publ) ("Swedbank"). "Managers" avser Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners.</p>
<b>Priset i Erbjudandet</b>	Priset på aktierna i Erbjudandet förväntas komma att fastställas inom intervallet 46–56 SEK per aktie. Det slutligen fastställda priset i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 29 oktober 2021 genom ett pressmeddelande.
<b>Anmälningstid</b>	Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 21 oktober till 28 oktober 2021. Institutionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds att delta i en form av anbudsutförande som äger rum under perioden 21 oktober till 28 oktober 2021.
<b>Tilldelning</b>	Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudaktieägaren, efter samråd med Joint Global Coordinators, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland för att möjliggöra regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan lämnas in. Endast en anmälan per person kommer att beaktas. Tilldelning beräknas ske den 29 oktober 2021.
<b>Betalning</b>	Förvärvade och tilldelade aktier ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan. I förekommande fall beräknas likvid dras från på anmälningssedeln angivet bankkonto eller värdepappersdepå/investeringssparkonto omkring den 2 november 2021.
<b>Registrering</b>	Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier förväntas ske omkring den 2 november 2021, varefter Euroclear sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.
<b>Villkor för Erbjudandets fullföljande</b>	Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktierna, att Bolaget och Huvudaktieägaren träffar avtal om placering av aktier ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas äga rum omkring den 28 oktober 2021, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp vilket kan ske fram till likviddagen den 2 november 2021. Vid bedömningen om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktierna tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Denna bedömning görs diskretionärt av Joint Global Coordinators. Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattar bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer samt Nasdaq Stockholms slutliga godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel. Om ovan angivna villkor inte uppfylls eller om Placeringsavtalet sägs upp kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet.
<b>Utspädning</b>	Erbjudandet avser endast befintliga aktier som säljs av Huvudaktieägaren. Erbjudandet kommer därmed inte att medföra någon utspädningseffekt för aktieägare i Bolaget.
<b>Kostnader för upptagande till handel</b>	Synsams totala kostnader hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt planerad omstrukturering och refinansiering, inklusive betalning till emissionsinstitut och andra rådgivare, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 100,5 MSEK.

**Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?**

<b>Erbjudaren av värdepapperen</b>	Huvudaktieägaren, Theia Holdings S.à r.l., ett privat aktiebolag (société à responsabilité limitée) som har bildats och bedriver sin verksamhet enligt luxemburgsk rätt, kommer att sälja aktier i Erbjudandet. Genom Placeringsavtalet som förväntas ingås omkring den 28 oktober 2021 kommer Huvudaktieägaren, vissa styrelseledamöter och vissa anställda i Koncernen, inklusive ledningen, som innehar aktier att åta sig att, med vissa undantag, inte sälja, pantsätta eller i övrigt överlåta sina respektive innehav under en viss tidsperiod efter det att handel på Nasdaq Stockholm har inletts ("Lock-up-perioden"). Lock-up-perioden för Huvudaktieägaren och vissa tidigare medarbetare hos Bolaget och Huvudaktieägaren kommer att vara 180 dagar efter upptagande till handel, medan Lock-up-perioden för aktieäggande styrelseledamöter, vissa aktieäggande anställda, inklusive Bolagets ledande befattningshavare, kommer att vara 365 dagar efter upptagande till handel. Joint Global Coordinators eller, om det avser Huvudägaren, en majoritet av Joint Global Coordinators eller en majoritet av Managers, kan medge undantag från dessa åtaganden. I Placeringsavtalet kommer Bolaget även åta sig gentemot Joint Global Coordinators att, bland annat, med vissa undantag, under en period om 180 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier, inte utfärda, erbjuda, låna ut, pantsätta eller sälja aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier, utan skriftligt godkännande från Joint Global Coordinators.
------------------------------------	---

**Varför upprättas detta prospekt?**

<b>Motiven till erbjudandet</b>	Ägarspridningen och börsintroduktionen förväntas bidra till en vidareutveckling och expansion av Synsams verksamhet och kommersiella möjligheter. Bolaget anser att noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm kommer att stärka Koncernens offentliga profil genom ökad uppmärksamhet och varumärkeskännedom bland befintliga och potentiella kunder, kommersiella partners samt andra intressenter. Vidare anser Synsams styrelse och ledning att en börsnotering kommer att gynna Koncernen genom att Bolaget får tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna för eventuella framtida kapitalbehov.
<b>Intressen och intressekonflikter</b>	<p>Carnegie Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Citi och Nordea är Joint Global Coordinators. Danske Bank och Swedbank är Joint Bookrunners. Managers avser Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners. Bolagets och Huvudaktieägarens legala rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm är Roschier Advokatbyrå AB beträffande svensk rätt och Freshfields Bruckhaus Deringer LLP beträffande amerikansk och engelsk rätt. Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Synsam och Huvudaktieägaren i samband med Erbjudandet, för vilket de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Den sammanlagda ersättningen kommer att vara beroende av Erbjudandets framgång. Managers har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren tjänster inom ramen för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner. Bolagets och Huvudaktieägarens legala rådgivare i samband med Erbjudandet kommer för denna rådgivning att erhålla sedvanlig ersättning. De legala rådgivarna har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren legal rådgivning inom ramen för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner.</p> <p>I samband med Erbjudandet kommer Citibank, N.A., Jersey Branch, Danske Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Nordea och Swedbank ingå i den grupp av långivare som, under vissa sedvanliga villkor för initial utbetalning, har förbundit sig att tillhandahålla Bolaget vissa kreditfaciliteter i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att refinansiera den Befintliga Finansieringen och säkerställa den löpande finansieringen av Koncernens verksamhet. Därutöver är vissa av nämnda långivare även långivare under Bolagets nuvarande kreditfacilitet.</p>

# RISKFAKTORER

En investering i aktierna i Erbjudandet är förknippad med ett antal risker. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende aktierna i Erbjudandet fattas. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepappren och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för riskens förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. Bedömningen är baserad på information som finns tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Om någon oförutsedd händelse skulle inträffa kan det inte uteslutas att Bolagets bedömning av riskernas väsentlighet blir inaktuell. Riskfaktorerna som Bolaget för närvarande bedömer är de mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

## RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN

### Risker relaterade till emittentens verksamhet och branschen

***Misslyckas Koncernen att framgångsrikt konkurrera skulle det kunna ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.***

Synsam verkar inom en konkurrensutsatt bransch. Koncernen har ett antal konkurrenter över olika produkt-kategorier och segment, däribland direkt konkurrens med andra optiska detaljhandelskedjor, internetbase-rade återförsäljare och oberoende optiker på de geografiska marknader där Koncernen är verksam. Vissa av branschaktörerna på den europeiska marknaden är vertikalt integrerade och är verksamma inom tillverkning och distribution av glasönglas och glasögon. Det är möjligt att dessa konkurrenter skulle kunna utnyttja denna struktur till deras fördel för att konkurrera mer aggressivt, vilket skulle kunna göra det svårare för Koncernen att konkurrera och vara lönsam. En internationell konkurrent skulle också kunna utöka sin verksamhet till de geografiska marknader där Koncernen är

verksam eller börja erbjuda sina produkter online och därmed börja konkurrera direkt med Koncernen.

Optikbranschen påverkas dessutom av introduktionen av ny teknik och ett ökat fokus inom detaljhandeln på Omnikanal-strategier. Exempelvis kan tekniska framsteg i form av synundersökningar genom videosamtal eller andra liknande onlinetjänster som håller samma kvalitet som synundersökningar i butik påverka Koncernens konkurrenskraftighet. Om Koncernens befintliga eller framtida konkurrenter skulle lansera tekniska innovationer mer framgångsrikt än Koncernen, lansera tekniska innovationer som skulle minska efterfrågan på Koncernens produkter eller tjänster, eller öka deras marknadsandel genom att utveckla en mer attraktiv kundupplevelse med Omnikanal-försäljning än Koncernen, skulle det ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet.

Det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna konkurrera framgångsrikt med befintliga eller framtida konkurrenter och förändringar i konkurrenslandskapet på Koncernens marknad anses sannolika över tid. Exempelvis erbjuder en av Bolagets konkurrenter en abonnemangstjänst för glasögon som väsentligen liknar Lifestyle-konceptet. Vidare har fusioner och förvärv samt andra strukturella förändringar i Bolagets konkurrenslandskap förändrat spelplanen. Exempelvis har vissa av Koncernens huvudleverantörer gått samman under senaste åren och en av dessa koncerner förvärvade i juli 2021 en majoritetsandel av en ledande optikdetaljhandlare som utgör en av Bolagets huvudkonkurrenter. Oförmåga att effektivt reagera på förbättrad prestation hos konkurrenter, ökat konkurrenstryck eller förändringar inom detaljhandeln skulle leda till förlorade marknadsandelar, minskad försäljning, färre kunder eller minskade marginaler.

### ***Riskfaktor relaterad till utbrottet av COVID-19.***

Ett nytt coronavirus upptäcktes under senare delen av 2019 i staden Wuhan i Kina som sedermera fick namnet COVID-19. I slutet av januari 2020 klassificerades COVID-19-utbrottet av Världshälsoorganisationen som ett internationellt hot mot människors hälsa. Under 2020 och i

början av 2021 har COVID-19 skapat osäkerhet för marknadsförhållandena globalt och har därmed påverkat framtidsutsikterna och de ekonomiska såväl som sociala förutsättningarna för länder och företag. Det finns inga garantier för att de extensiva vaccinationer, restriktioner eller andra vidtagna åtgärder kommer att leda till en snabb och adekvat förbättring av sådana marknadsförhållanden i framtiden. Om situationen försämras genom, exempelvis, spridningen av en muterad version av COVID-19 som inte kan förhindras av COVID-19-vaccinen kan ytterligare restriktioner införas eller så kan nuvarande eller nya restriktioner vidhållas under en längre tid, vilket kan ha en än större väsentlig negativ påverkan på den globala ekonomin.

Spridningen av COVID-19 hade en väsentlig negativ påverkan på Koncernens försäljning under perioden mars till maj 2020, med anledning av de restriktioner som införts av regeringarna, i synnerhet i Danmark och Norge. Som helhet minskade Koncernens nettoomsättning med 0,3 procent under första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019, och var 14,2 procent lägre under andra kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2019. Koncernens förlust under perioden var 124,0 procent högre under det första kvartalet 2020 jämfört med det första kvartalet 2019, och 2 596,1 procent högre det andra kvartalet 2020 jämfört med det andra kvartalet 2019. Koncernens Justerade EBITDA var 17,0 procent lägre under första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019, och 26,9 procent lägre under andra kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2019.<sup>1)</sup> Bolaget bedömer att minskningen av försäljningen under den första halvan av 2020 jämfört med samma period 2019 delvis var relaterad till effekterna av COVID-19. Under det andra halvåret 2020 lättades restriktionerna på de marknader som Koncernen verkar på till följd av det minskande antalet fall av COVID-19. Koncernens försäljning ökade till följd av detta och de långsiktiga effekterna av COVID-19 bedöms hittills ha haft en begränsad negativ effekt på Koncernens verksamhet, förmåga att generera försäljning och rörelseresultat. Det finns emellertid en risk att COVID-19, eller spridningen av nya virus, i framtiden kan resultera i restriktioner som kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens försäljning. Därtill finns en risk att sådana virus kan göra det svårare för Bolaget att erhålla den likviditet som behövs inom den närmsta framtiden, eftersom den stora osäkerheten på kapitalmarknaderna runt om i världen kan leda till en minskad vilja att investera i Bolaget. Om COVID-19 fortsätter under en längre period, eller om en ny muterad version av COVID-19 sprids, kan det påverka Bolagets förmåga att erhålla finansiering på lång sikt ytterligare.

Oaktat utvecklingen av spridningen av COVID-19 eller andra virus kan aktiemarknaden vara ovanligt volatil inom den närmsta framtiden och det finns följaktligen en risk att priset på Bolagets aktier kommer att påverkas av dessa extraordinära fluktuationerna på marknaden oberoende av Bolagets finansiella utveckling i allmänhet.

***Misslyckas Koncernen att rekrytera och behålla personal, särskilt legitimerade optiker, skulle detta kunna ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och resultat.***

Synsam har i regel minst en legitimerad optiker i varje butik, men från tid till annan kan vissa butiker sakna legitimerade optiker under begränsade perioder. Koncernens förmåga att rekrytera och behålla kompetent personal, särskilt legitimerade optiker, är avgörande för att dels behålla butiker, dels öppna nya butiker i linje med Koncernens strategi.

Förutom glasögon erbjuds synundersökningar i Koncernens butiker. Legitimerade optiker är därför viktiga för Koncernens verksamhet. För att praktisera som optiker på majoriteten av de geografiska marknader där Koncernen är verksam krävs en optikerexamen och en nationell legitimation. Enligt Marknadsstudien är utbudet av optiker väldigt jämnt i alla fyra länder där Synsam verkar och har varit stabil över tid. Exempelvis har antalet optiker i Sverige vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 1,2 procent mellan 2005 och 2018 enligt Marknadsstudien. Trots detta är antalet nyexaminerade optiker per år samt praktiserande optiker inom Koncernens geografiska marknader, förutom Finland, idag begränsat och det finns en risk att antalet nyexaminerade optiker kan minska i framtiden. Det är därför viktigt för Koncernen att anses vara en attraktiv arbetsgivare bland optiker (exempelvis genom konkurrenskraftig ersättning, förmåner, flexibla arbetstider, anseende och genom att ge tillgång till den senaste tekniken).

Om Koncernen inte skulle anses vara en attraktiv arbetsgivare bland optiker, de regulatoriska kraven på optiker skulle öka eller det skulle bli svårare att få en legitimation, antalet antagna till optikerprogrammen skulle minska, eller ökad konkurrens om ett begränsat antal optiker skulle resultera i svårigheter eller ökade kostnader att rekrytera eller behålla optiker, öppna och behålla attraktiva butiker eller om Koncernen på annat sätt skulle få ökade kostnader på grund av det begränsade antalet optiker, såsom en omfattande rekrytering av konsulter, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bland annat Koncernens förmåga att generera försäljning och i förlängningen dess resultat.

1) Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.



**Misslyckas Koncernen att behålla en kvalificerad ledningsgrupp, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.**

Synsam leds av en entreprenöriell ledningsgrupp med relevant branschfarenhet och erfarenhet av framgångsrika transformerade verksamheter. VD, CFO och Chief Innovation Officer anslöt sig till Bolaget under 2014–2017. Mellan 2015 och 2020 hade Synsam en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt (CAGR) om 7 procent och ledningsgruppen vände en negativ omsättningstrend i Danmark under 2017. Tillsammans har ledningsgruppen utvecklat Synsam till ett ledande och lönsamt livsstilsföretag inom optisk detaljhandel och ögonhälsa i Norden. Nyckelpersoner i ledningen är mycket viktiga när det gäller implementeringen av strategiska mål och för en effektiv styrning, ledning och kontroll av verksamheten i en konkurrensutsatt marknad. Koncernen är därmed beroende av kvalifikationerna och erfarenheten hos ledningsgruppen. Förlusten av en nyckelperson i ledningen kan ha en negativ inverkan på Koncernens förmåga att bedriva verksamheten både på ett strategisk och operationellt sätt, vilket kan påverka Koncernens förmåga att konkurrera och negativt påverka Koncernens finansiella ställning. Om nyckelpersoner i ledningen inte ersätts på ett tillfredsställande sätt och i rätt tid, eller om Koncernen inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerade nyckelpersoner i framtiden kan detta ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och i förlängningen dess resultat.

**Tekniska framsteg, ökad tillgänglighet eller ökade preferenser bland konsumenter för alternativ till glasögon eller kontaktlinser, skulle kunna minska efterfrågan på Koncernens produkter samt ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet och lönsamhet.**

Tekniska framsteg inom ögonhälsa, såsom utveckling av nya eller förbättrade produkter eller förfaranden, till exempel refraktiv kirurgi, annan utveckling av korrigerande av synfel, smart linsteknologi eller erbjudanden av online-tjänster, såsom synundersökning via video på en mobil eller surfplatta, skulle kunna minska behovet av och efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster eller till och med leda till att sådana produkter eller tjänster blir överflödiga. Om konsumenters acceptans av sådan teknologi ökar, kan synundersökningar i butik och användningen av glasögon och kontaktlinser minska och därigenom påverka Bolagets försäljning negativt. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och lönsamhet.

**Förändringar i den allmänna konjunkturen och andra makroekonomiska faktorer kan ha en negativ påverkan på konsumenters konsumtion och på Koncernens verksamhet och finansiella resultat.**

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och påverkas i viss utsträckning av den allmänna finansiella och politiska situationen på global, regional och lokal nivå samt på kredit- och finansmarknaderna. Exempelvis kan spridningen av COVID-19 leda till en längre period av osäkerhet och volatilitet på finansmarknaderna, vilket skulle kunna försvåra för Koncernen att vid behov förändra eller förnya befintliga kreditarrangemang, inklusive men inte begränsat till finansieringen av Lifestyle-abonnemangen, samt påverka Koncernens förmåga att finansiera nya investeringar och expansioner. En åtstramning av kreditgivning eller störning på de finansiella marknaderna och/eller finansiella svårigheter skulle även kunna störa eller försena leveranser hos Koncernens distributörer och leverantörer samt öka leverantörspriser, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens kostnader och resultat.

Synsam är verksam inom optisk detaljhandel som är en konkurrensutsatt bransch. En långvarig konjunkturedgång skulle kunna innebära högre nivåer av arbetslöshet, en minskning av konsumenters köpkraft och minskad efterfrågan på Koncernens produkter, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat. Konjunkturförändringar i Koncernens geografiska marknader skulle även kunna resultera i kundpreferenser för produkter med lägre marginal eller vinst för Koncernen, vilket kan försämra Koncernens konkurrenskraft och leda till att Koncernen tappar marknadsandelar i förhållande till sina konkurrenter.

**Koncernens framgång är beroende av dess anseende och eventuella skador avseende Koncernens anseende kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.**

Koncernens framgång är beroende av dess anseende och eventuella skador avseende Koncernens anseende kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens förmåga att etablera och behålla kunder samt rekrytera och behålla personal. Faktorer som påverkar Koncernens anseende kan omfatta faktorer avseende kvaliteten på Koncernens produkter, servicekvaliteten, potentiella patientsäkerhetsincidenter, konsumentskyddsrutiner, efterlevnad av lagar och förordningar samt eventuella sanktioner till följd av myndighetsåtgärder vidtagna i förhållande till Koncernen eller andra företag verksamma inom samma bransch, liksom negativ publicitet i allmänhet. Koncernen använder bland annat varumärkesambassadörer för att marknadsföra Koncernen och dess produkter. Handlingar som vidtas av en varumärkesambassadör och som står i konflikt med de värderingar som Koncernen representerar, eller på annat sätt resulterar i negativ publicitet, kan ha en negativ påverkan på

Koncernens anseende. Skador avseende Koncernens anseende kan vidare uppstå genom en allmän nedgång i kvaliteten på Koncernens produkter eller tjänster, eller genom fel och försummelse av enskilda personer. Koncernens produkter lyder under produktansvarslagstiftning. Produktfel kan leda till skadeståndsansvar, resultera i att produkter måste återkallas eller skada Koncernens anseende. Möjligheten för Koncernen att undvika sådana incidenter ligger till viss del utanför Koncernens kontroll, givet att merparten av Koncernens produkter, samt produktdelar, köps in från externa leverantörer. Skador avseende Koncernens anseende kan vidare orsakas av negativ publicitet med anledning av, exempelvis, handlingar vidtagna av Koncernens franchisetagare eller synen på Koncernens försäljningsvillkor ur ett konsumentperspektiv. Koncernen är ständigt föremål för risken för negativa uppfattningar avseende dess varumärken samt att Koncernen ska misslyckas att motverka eller bemöta sådana åsikter.

Om Koncernen inte på ett effektivt sätt kan säkerställa kvaliteten och presentationen av dess produkter, tjänster och varumärken, kan detta ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet inom flera områden samt påverka dess försäljning och förmåga att bedriva verksamhet på ett lönsamt sätt.

**Koncernen är beroende av ett begränsat antal leverantörer.**

Per 2020 utgjorde Synsams topp fem leverantörer 61 procent av kostnaden för handelsvaror och den största leverantören stod för 23 procent, medan den andra och tredje leverantören stod för 17 procent respektive 10 procent. De största leverantörerna per produktkategori under 2020 stod för 98 procent av alla glasönglas, 35 procent av alla kontaktlinser och 48 procent av alla externa varumärken av glasöngönbågar. För Koncernens egna varumärken av glasöngönbågar agerar en inköpsagent som mellanhand mellan Koncernen och de fabriker som tillverkar glasöngönbågarna, vilka står för cirka 43 procent (räknat i volym) av samtliga glasöngönbågar som säljs av Koncernen. Koncernen är därmed beroende av ett begränsat antal leverantörer för leverans av majoriteten av Koncernens glasönglas, kontaktlinser och glasöngönbågar.

Koncernen är exponerad för koncentrationsrisk vad gäller dess leverantörer. Om förhållandet med en eller flera större leverantör(er) eller inköpspartner(s) försämras, om Koncernen skulle förlora någon eller några betydelsefulla leverantör(er) eller om leverantörerna drabbas av svårigheter eller störningar i sin verksamhet, är det möjligt att Koncernen inte hittar ersättningskällor i tid för dess produkter som når upp till Koncernens kvalitetskrav på kommersiellt rimliga villkor. Under senare år har vissa av Koncernens huvudleverantörer gått samman och det finns en risk att dessa sammanslagna koncerner

realiserar betydande intäktssynergier genom att exempelvis använda deras förstärkta marknadsposition till att höja priserna på produkter som levereras till Koncernen. Vidare har en av dessa koncerner i juli 2021 förvärvat en majoritetsandel av en ledande optikdetaljhandlare som utgör en av Bolagets huvudkonkurrenter. Förvärvet stärker dessa leverantörers detaljhandelserbjudande, särskilt i Europa. Eftersom den optiska detaljhandeln domineras av ett fåtal större leverantörer kan riskerna förknippade med att hitta alternativa leverantörskällor till rimliga priser öka om betydande leverantörer för Koncernen går samman och/eller på annat sätt stärker sin marknadsposition.

**Misslyckas Koncernen med att förutse och anpassa produktutbudet till konsumenttrender inom glasögonmode skulle det kunna leda till försäljningsförluster, minskad marknadsandel eller försämrat anseende.**

Koncernens framgång är i stor utsträckning beroende av dess produktutbud, vilket delvis bestäms av trender inom glasögonmode. Koncernen måste regelbundet uppdatera sin produktmix, inklusive sina egna varumärken, för att möta trender i takt med att de utvecklas. Koncernens förmåga att förutse och reagera på förändringar i konsumenttrender samt att snabbt utveckla innovativa koncept och nya produkter som svar på sådana trender, är nyckelfaktorer för att behålla och öka intresset för Koncernens produkter samt för att behålla Koncernens marknadsposition. Misslyckas Koncernen med detta kan det leda till minskad försäljning, varulagerinkurans samt försvagad marknadsposition och anseende.

**Misslyckas Koncernen med att öppna och driva nya butiker på ett tids- och kostnadseffektivt sätt kan det ha en negativ påverkan på Koncernen.**

Koncernens framgång och strategi är delvis beroende av att öka antalet butiker och expandera Koncernens verksamhet. Koncernen har per den 30 juni 2021 för närvarande 490 butiker i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Island och på Färöarna. Under räkenskapsåret 2020 öppnade Koncernen 17 nya butiker. Nettoomsättningen från nyöppnade butiker bidrog till en nettoomsättnings-tillväxt om 3 procent för samma period.

Förmågan att framgångsrikt öppna och driva nya butiker beror på många faktorer, däribland förmågan att:

- rekrytera och behålla legitimerade optiker;
- rekrytera, utbilda och behålla en utökad personalstyrka av butikschefer och annan personal;
- adressera konkurrens-, marknadsförings-, distributions- och andra utmaningar som uppstår i samband med öppnandet av nya butiker och expansion av Koncernens verksamhet;
- framgångsrikt integrera nya butiker i befintlig ledningsstruktur och affärsverksamhet, inklusive integration av IT-system;

- hitta lämpliga lokaler;
- förhandla och behålla acceptabla hyresvillkor för lämpliga lokaler;
- erhålla nödvändiga tillstånd och/eller branschcertifikat;
- se till att verksamheten genererar tillräckliga likvida medel eller trygga finansiering på acceptabla villkor för att understödja expansionen;
- uppnå och behålla varumärkeskännedom på den relevanta marknaden; och
- identifiera och tillfredsställa produktpreferenser och andra kundpreferenser.

Om Koncernen inte lyckas bemöta sådana utmaningar på ett effektivt sätt skulle det kunna negativt påverka Koncernens förmåga att framgångsrikt öppna och driva nya butiker tids- och kostnadseffektivt.

Koncernen öppnar från tid till annan nya konceptbutiker. Exempelvis har Koncernen utvecklat och öppnat nya konceptbutiker, såsom Flaggskeppsbutiker, Megastores, och Recycling Outlets, vilka är nya för Koncernens verksamhet. Det finns en risk att sådana butiker misslyckas med att nå nettoförsäljnings- eller lönsamhetsnivåer inom en viss förutsedd tidsperiod eller överhuvudtaget som är jämförbara med motsvarande nivåer för befintliga butiker. Om nya butiker eller nya konceptbutiker, såsom Recycling Outlets, misslyckas med att nå förväntade finansiella mål eller misslyckas med att behålla acceptabla vinstnivåer över tid, kan Koncernens verksamhet påverkas negativt och drabbas av betydande extrakostnader förknippade med, exempelvis, nedläggning av butiker.

Om Koncernen misslyckas med att framgångsrikt driva och öppna nya butiker kan planerad tillväxt utebli, kostnadsbasen öka och affärsverksamhetens framgång i allmänhet påverkas negativt.

#### **Koncernen är föremål för risker i förhållande till leverantörer och inköp av produkter.**

Koncernen köper in sina produkter från nationella och internationella leverantörer. Koncernens framgång är beroende av att leverantörer tillhandahåller produkter av hög kvalitet, i tillräcklig omfattning, i enlighet med regulatoriska krav, till godtagbara kostnader och i tid. Långa ledtider i förhållande till internationella leverantörer kan särskilt försvåra för Koncernen att följa med i branschtrender eller annan utveckling. Förmågan att köpa in ett tillräckligt urval och/eller volym av produkter i rätt tid till konkurrenskraftiga priser kan bli lidande till följd av försämring eller förändring i relationen med leverantörerna eller händelser som negativt påverkar leverantörerna.

Leverantörernas åtaganden under Koncernens leverantörsavtal är vanligtvis inte överenskomna för en längre period, vilket innebär att Koncernen generellt sett bedriver verksamhet utifrån en begränsad kontraktuell försäkran om fortsatt leverans, särskild prissättning eller

tillgång till vissa produkter. Koncernens leverantörer skulle kunna upphöra med leveranser av efterfrågade produkter i tillräcklig kvantitet eller erbjuda mindre gynnsamma villkor för framtida transaktioner av ett flertal olika skäl. Vissa leverantörer har till exempel kontroll över särskilda varumärken av glasögonbågar och har därför en stark förhandlingsposition, vilket skulle kunna återspeglas i avtalsvillkor. Förhandlingsstyrkan hos vissa av Koncernens leverantörer skulle också kunna öka genom marknadskonsolidering.

Koncernens inköp av produkter skulle kunna påverkas negativt om leverantörer:

- upphör att leverera dess produkter till Koncernen;
- ingår arrangemang med konkurrenter som skulle kunna försvåra för Koncernen att sälja dess produkter, exempelvis genom att bevilja konkurrenter exklusivtetsarrangemang eller på annat sätt begränsa Koncernens tillgång till vissa produkter;
- säljer liknande eller identiska produkter till konkurrenter till samma eller bättre pris, av vilka vissa av dessa konkurrenter redan köper in produkterna i betydligt större omfattning och till lägre priser än Koncernen;
- höjer deras priserna;
- förlänger ledtider för leveranser; eller
- initierar eller expanderar försäljningen av deras produkter genom egna butiker, kataloger eller e-handel till konsumenter inom de geografiska marknader där Koncernen är verksam och därmed konkurrerar direkt med Koncernen.

Händelser som negativt påverkar Koncernens leverantörer kan i sin tur påverka möjligheten för Koncernen att få tillräckliga leveranser i tid. Sådana händelser kan, bland annat, omfatta svårigheter eller problem förknippade med leverantörernas verksamhet, finansiella eller arbetsrättsliga problem hos leverantören, kvalitets- och produktsäkerhetsfrågor, naturkatastrofer, ogynnsamma väderförhållanden, krig, terrorhandlingar eller annan politisk instabilitet, cyberattacker, ekonomiska förhållanden, fraktproblem, epidemier och pandemier, tillgången till råmaterial eller ökade produktionskostnader. Leverantörer kan tvingas minska sin produktion, stänga ned sin verksamhet eller ansöka om konkurs. Eftersom Koncernen förlitar sig på ett begränsat antal leverantörer för att leverera majoriteten av Koncernens glas, kontaktlinser och bågar, skulle en händelse som negativt påverkar dessa leverantörer kunna ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet (Se "Riskfaktorer – Risker relaterade till emittentens verksamhet – Koncernen är beroende av ett begränsat antal leverantörer").

Förekomsten av en eller flera av ovanstående händelser skulle i första hand kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och, beroende på omfattningen av händelsen, även väsentligt och negativt påverka Koncernens resultat och finansiella ställning.

**Koncernen är beroende av ett begränsat antal centrallager.**

Koncernen tar emot merparten av sina leveranser av glasögonbågar, solglasögon och varor till sitt centrallager i Kumla och kontaktlinser samt e-handelsprodukter levereras till deras centrallager i Solna. Därtill förlitar sig Koncernen på leveranser från ett centrallager i Warszawa för glasögonbågar som ägs och drivs av tredje part. Om centrallagren inte är tillgängliga av någon anledning, vilket bland annat kan omfatta naturkatastrofer, arbetsblockad eller strejk, brand, sabotage, eller restriktioner med anledning av en pågående epidemi eller pandemi, kommer Koncernen sannolikt att drabbas av svårigheter att distribuera sina produkter till sina butiker eller direkt till dess konsumenter, vilket kan få väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Längre avbrott av lagerverksamheten skulle också kunna möjliggöra för konkurrenter att stärka sina positioner på marknaden och medföra ökade kostnader för Bolaget, vilket skulle kunna negativt påverka Koncernens marknadsposition på kort-, medel- och lång sikt.

**Koncernens franchisetagare bedriver oberoende verksamheter och Koncernens kontroll av deras verksamhet är begränsad i vissa avseenden.**

Per den 31 december 2020 bestod Koncernens butiksnätverk av 480 butiker varav 38 franchisebutiker. Av Koncernens intäkter under räkenskapsåret 2020 härrörde 10,5 MSEK från franchiseavgifter från dess franchisebutiker. Koncernens resultat och anseende påverkas därmed av dess franchisebutiker. Koncernens franchisetagare bedriver emellertid oberoende verksamheter och Koncernen kan inte kontrollera vissa faktorer som påverkar franchisebutikernas resultat. Trots att Koncernen är ansvarig för, bland annat, implementering av marknadsförings- och kommunikationsstrategier och förberedelse av produkt- och butikskoncept, kan franchisetagare bestämma egna affärsmål samt hur dessa ska uppnås. Koncernen är inte i position att för franchisetagarna införa budgetrestriktioner som skulle kunna hjälpa till att tillse att deras resultat maximeras samt garantera konsekvens bland butikerna i Koncernens nätverk. Koncernens franchiseavtal kräver exempelvis att franchisetagarna kontinuerligt uppdaterar butikskonceptet i enlighet med Koncernens senaste butikskoncept. Franchisetagaren är dock ansvarig för finansiering av renoveringar och kan försena processen, vilket kan skada Koncernens varumärke och negativt påverka Koncernens affärsverksamhet genom hela butiksnätverket.

Vidare kan Synsam och franchisetagare från tid till annan hamna i konflikter kring verksamheten och tolkningen av franchiseavtalen eller dess tillämpning, vilket i sin tur kan påverka de finansiella effekterna av franchiseuppläggen, historiskt såväl som framgent.

Tvister med franchisetagarna kan avleda ledningens uppmärksamhet från den dagliga verksamheten, skada Koncernens anseende eller dess verksamhet och kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat och i förlängningen dess finansiella ställning.

**Koncernen kan vara oförmögen att på godtagbara villkor eller alls behålla eller förnya hyresavtalen för dess lokaler när dessa löper ut.**

Samtliga av Koncernens butikslokaler utom en är hyrda. Inte alla hyresavtal innehåller en automatisk förlängningsklausul. Koncernen kan vara oförmögen att, på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, behålla eller förnya hyresavtalen för dessa butikslokaler när de löper ut. Koncernen kan sakna möjlighet att hyra andra lämpliga lokaler på rimliga villkor eller så kan Koncernen belastas med betungande omlokaliseringkostnader. Dylåka händelser kan få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet.

**Koncernen står inför risker i samband med dess omplacering av glasögonproduktionen.**

I februari 2021 offentliggjorde Koncernen att dess glasögonproduktion ska flyttas från Asien till Sverige med anledning av bland annat Koncernens långsiktiga hållbarhetsarbete. En fabrik och ett innovationscentrum ska byggas i Östersund och Koncernens glasögonproduktion förväntas starta under andra kvartalet 2022. Bolaget förväntar sig att flytten av produktionen kommer att medföra investeringar om under 100 MSEK fördelat över perioden 2021 till 2025. Det finns en risk att byggnationen försenas, vilket kan resultera i ett produktionsbortfall och en ökad kostnad för Koncernen för att täcka sådana bortfall. Därtill är summan som ska investeras och fördelarna med flytten baserade på prognoser och det finns en risk att sådana prognoser är felaktiga, vilket kan leda till högre kostnader än vad som ursprungligen beräknats och/eller att flytten inte är lika fördelaktig för Koncernen som förväntat. Därutöver kan andra händelser inträffa i samband med flytten av produktionen som Bolaget inte har förutsett när beslutet fattades, vilket kan få en negativ påverkan på Koncernen.

Om en eller flera av ovan nämnda händelser skulle inträffa kan ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, vilket i sin tur kan, beroende på vilken påverkan händelsen har, väsentligen påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

**Koncernen är föremål för risker i förhållande till dess e-handelsverksamhet.**

Koncernen bedriver e-handel vilket medför exponering för risker förknippade med internetbaserad verksamhet. Framgången av e-handelsverksamheten och förmågan att förse kunden med en positiv shoppingupplevelse som kommer att generera återkommande besök och



beställningar är beroende av en effektiv och oavbruten orderhantering och distribution.

Risker förknippade med e-handelsverksamhet innefattar:

- osäkerhet relaterad till Koncernens hemsida, inklusive förändringar i nödvändiga tekniska gränssnitt, driftstopp och andra tekniska fel, kostnader och tekniska problem i förhållande till en uppgradering av hemsidans mjukvara, otillräcklig systemkapacitet, datavirus, mänskliga misstag och säkerhetsintrång;
- strömavbrott;
- beroende av utomstående för datorhårdvara och datormjukvara;
- snabba teknikförändringar;
- kredit- eller kontokortsbedrägeri eller andra problem relaterade till betalning;
- förändringar i tillämplig lagstiftning;
- ansvar för online-innehåll; och
- cybersäkerhet och konsumentdataskydd.

Vidare måste Koncernen hålla sig uppdaterad vad gäller konkurrensstärkande teknologiska trender, inklusive ny och förbättrad teknik, kreativa användargränssnitt och andra marknadsföringsverktyg inom e-handel. Dessa tekniker kan medföra ökade kostnader utan att öka försäljningen eller attrahera kunder.

Konkurrenter kan i detta hänseende ha tillgång till mer resurser än Koncernen och kan också dra fördel av förändringar inom teknologi för e-handel, vilket kan negativt påverka Koncernens konkurrensställning. Även om Bolaget anser att dess affärsmodell och marknadsposition i viss utsträckning skyddar Bolaget mot effekterna av start-ups och detaljhandlare med e-handel, kan det stora antalet konkurrenter som etablerar sig inom e-handel negativt påverka Bolagets konkurrenssituation.

Vidare förlitar sig Koncernen i stor utsträckning på onlinebokning av synundersökningar. Det finns risk för förändringar i lagar och regler vad gäller synundersökningar, förändringar i nuvarande självreglering från större teknikbolag eller tekniska förändring inom digital marknadsföring, vilket kan påverka Koncernens förmåga att driva trafik till sina hemsidor. Om Koncernen misslyckas med att driva trafik till sina hemsidor kan det ha en väsentlig negativ effekt på bokningar av synundersökningar, e-handel och trafik till butiker. Om Koncernen misslyckas med att ständigt möta de utmaningar som är förknippade med e-handel skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens försäljning och i förlängningen dess resultat.

## Risker relaterade till emittentens finansiella ställning

**Koncernens framtida resultat kan skilja sig väsentligt från de finansiella mål som anges i Prospektet och investerare bör inte förlita sig på dem i opåkallat hög grad.**

Styrelsen har bland annat antagit finansiella mål för organisk tillväxt, utdelningsnivåer och lönsamhet vilka har inkluderats i Prospektet. Denna framåtriktade information utgör finansiella mål och inte en försäkran om framtida resultat. Det finns en risk att Koncernens faktiska resultat eller finansiella ställning kan skilja sig väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i dessa framåtblickande uttalanden till följd av ett antal faktorer, innefattande de risker som framgår av detta avsnitt, "Riskfaktorer", och dessa skillnader kan vara väsentliga. Om exempelvis Koncernens etableringstakt av nya butiker skulle avta i anledning av att Koncernen misslyckas med att adressera konkurrens-, marknadsförings-, distributions- och andra utmaningar som uppstår i samband med öppnandet av nya butiker och expansion av Koncernens verksamhet, eller med att framgångsrikt integrera nya butiker i befintlig ledningsstruktur och affärsverksamhet, inklusive integration av IT-system, kan det ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens möjligheter att uppnå målen för organisk tillväxt och lönsamhet, vilket i förlängningen försvårar för Koncernen att uppnå målet för utdelningsnivåer. Dessutom kan oförutsedda händelser påverka Koncernens faktiska resultat och finansiella ställning för framtida perioder väsentligt negativt, oavsett om Koncernens antaganden avseende medellång sikt eller framtida perioder visar sig vara korrekta. Som ett resultat därav kan Koncernens faktiska resultat eller finansiella ställning variera väsentligt från dessa mål och investerare bör inte förlita sig på dem i opåkallat hög grad.

**Fluktuationer i valutakurser kan ha en negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.**

Medan Koncernen upprättar sina finansiella rapporter i SEK, härrör nettoomsättningen och/eller kostnader från flera olika valutor, inklusive svenska kronor (SEK), norska kronor (NOK), danska kronor (DKK), euro (EUR) och amerikanska dollar (USD). Under helåret som avslutades 2020, var 51 procent av Koncernens nettoomsättning denominerad i en annan valuta än SEK. För samma period var 49 procent av kostnaderna exklusive avskrivningar och finansiella kostnader denominerade i en annan valuta än SEK. Därmed kan förändringar i valutakurserna mellan någon av dessa valutor och SEK negativt påverka Koncernens resultat och finansiella ställning i den utsträckning Koncernen har en diskrepans mellan vinster i en utländsk valuta och kostnader denominerade

i samma valuta. Koncernen har för närvarande inga säkringsarrangemang för att begränsa eventuell valutarisik. Om Koncernen inte tillräckligt effektivt hanterar sin exponering mot valutarisk, kan kostnaderna för att importera sina produkter och betala sina skulder öka, vilket kan ha väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat.

Vidare redovisar de enskilda bolagen i Koncernen sitt resultat och sin finansiella ställning i sin lokala valuta, vilket inte behöver vara SEK. Dessa koncernbolags tillgångar och skulder omräknas till SEK baserat på valutakursen på balansdagen av den aktuella rapportperioden och resultaträkningen omräknas till SEK baserat på genomsnittskursen under den relevanta finansiella perioden. Under de senaste åren har valutakurser utsatts för kraftiga fluktuationer och en betydande ökning av svenska kronans värde i förhållande till andra utländska valutor skulle kunna resultera i en väsentlig negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

#### Intern kontroll och finansiella risker

##### ***Koncernen är föremål för risker i förhållande till finansieringen av Lifestyleabonnemang.***

Koncernens försäljning av glasögon via abonnemang sker genom konceptet Lifestyle. Dessa abonnemangsavtal sträcker sig minst över en tvåårsperiod där kunden månatligen betalar för abonnemanget av glasögon. Under 2020 uppgick den totala nettoförsäljningen från Lifestyle-abonnemangen till 1 555,1 MSEK.<sup>1)</sup> För att hantera kassaflöden och kreditrisk har Koncernen ingått factoringavtal (utan regressrätt) med två factoringbolag vilka köper Koncernens fordringar från Lifestyle-abonnemangen. Dessa avtal innehåller inga volymåtaganden, eller endast begränsade volymåtaganden, från factoringbolagens sida. Detta innebär att Koncernen inte har några garantier att factoringbolagen kommer att fortsätta finansiera de volymer av fordringar som sker för närvarande eller att de kommer finansiera ökade volymer av fordringar.

Om factoringbolagen beslutar sig för att minska antalet förvärvade fakturor eller om Koncernen inte kan behålla avtalen med dessa factoringbolag på kommersiellt godtagbara villkor, eller inte kan hitta andra lämpliga finansieringslösningar på acceptabla villkor, skulle det kunna ha väsentlig negativ påverkan på Koncernens kassaflöden särskilt på kort till medellång sikt. Vidare kan händelser utanför Koncernens kontroll påverka upplägget med factoringbolagen, till exempel störningar i IT-system och sammanlänkningen med Koncernens system, vilket i sin tur även skulle negativt påverka Koncernens verksamhet.

Sammantaget skulle förverkligandet av någon av de risker som beskrivs ovan, eller andra händelser som

negativt påverkar upplägget med factoringbolagen, kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens kassaflöden, särskilt på kort till medellång sikt, samt på Koncernens resultat och finansiella ställning.

##### ***Koncernens balansräkning innehåller omfattande goodwill och andra immateriella tillgångar och en nedskrivning skulle påverka Koncernens resultat och finansiella ställning negativt.***

Per den 31 december 2020 hade Koncernen 2 476,5 MSEK i goodwill och 2 189,7 MSEK i andra immateriella tillgångar i sin balansräkning. Goodwill och varumärken med en obestämd nyttjandetid skrivs inte av löpande i enlighet med någon fastställd plan, utan nedskrivningsbehov prövas i stället åtminstone årligen, förutom avseende varumärket EyeQ som skrivs av linjärt. Andra immateriella tillgångar skrivs av linjärt, men perioderna för amortering kan variera utifrån tillgångstyp. Koncernen bevakar relevanta omständigheter som påverkar dess verksamhet och finansiella ställning och eventuella effekter sådana omständigheter kan ha på värderingen av Koncernens goodwill och andra immateriella tillgångar. Det är möjligt att förändringar av sådana omständigheter, eller av de andra faktorer som Koncernen tar hänsyn till vid sina bedömningar, antaganden och uppskattningar i samband med värderingen av goodwill och andra immateriella tillgångar, i framtiden kan komma att kräva att Koncernen omvärderar goodwill eller andra immateriella tillgångar vilket skulle påverka Koncernens resultat. Kostnader för nedskrivning av goodwill eller andra immateriella tillgångar kan ha väsentlig negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

##### ***Koncernen är föremål för risker förknippade med ineffektiv lagerhållning och Koncernens inköps- och logistikkedja.***

Koncernen är beroende av en välfungerande inköps- och logistikkedja. Koncernen är föremål för risker förknippade med inköps- och logistikkedjan såsom godsckador, försenade leveranser, strejk eller annan stridsåtgärd hos Koncernens logistikpartner, fel eller störningar i IT-system, ökade fraktkostnader eller handelshinder. Därutöver kan ineffektiv lagerhållning i form av bristande kontroll av lagernivåer, bristande buffertlager eller produkter i lager som inte efterfrågas, resultera i försäljningsförluster, lagerbrist, kapital som i onödan binds upp i varulager eller varulagerinkurans.

Majoriteten av Koncernens butiker tillämpar en just-in-time-lagerhållning som innebär att butikerna i allmänhet endast har ett exemplar av varje glasögonbåge och solglasögon och att externa varumärken av glasögonbågar och solglasögon levereras från Koncernens centrallager till butik först när en kund har

1) Se avsnittet "Operationell och finansiell översikt – Beskrivning av viktiga poster i resultaträkningen – Nettoomsättning" för information om hur Lifestyle behandlas redovisningsmässigt.

köpt en glasögonbåge eller solglasögon. Därtill använder sig Koncernen av en "on demand" leveranslösning för linser, vilket innebär att linser levereras från leverantör till butik i samband med en kundbeställning. Koncernens lagernivåer i butikerna är därför låga. Koncernens egna varumärken är i stor utsträckning inköpta från Kina med en leveransledtid om cirka fem månader. Inköp av produkter internationellt medför risker förknippade med bland annat det politiska klimatet, handelsrestriktioner, tariffier eller andra handelshinder, såsom restriktioner med anledning av epidemier eller pandemier, särskilt vad gäller inköp från Kina. På grund av de långa leveransledningstiderna är Koncernen föremål för risker förknippade med förändringar i glasögonmode och efterfrågan hos kunder. Det finns också risk för lagerbrist.

Avbrott, förseningar eller andra problem som påverkar Koncernens lagersaldo eller inköps- och logistikkedja skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens försäljning och kostnader samt i förlängningen dess resultat.

**Koncernens finansieringsavtal innehåller bestämmelser som kan begränsa flexibiliteten i Koncernens affärsverksamhet.**

Koncernens kreditfacilitet och krediter för rörelsekapital exponerar Koncernen för risker som är förknippade med skuldfinansiering. Per den 31 juli 2021 hade Koncernen 2 623,7 MSEK i skuldsättning under kreditfaciliteter.

Koncernens förmåga att betala sina skulder kommer bero på, bland annat, Koncernens framtida finansiella och operativa resultat, vilka kommer att påverkas av rådande konjunktur samt finansiella, verksamhetsrelaterade, regulatoriska och andra faktorer, vissa utanför Koncernens kontroll. Om Koncernens kassaflöde inte är tillräckligt för att betala nuvarande eller framtida räntor och amorteringar, kan Koncernen tvingas vidta åtgärder, exempelvis minska eller senarelägga affärsverksamhet, butiksexpansion, förvärv, investeringar eller kapitalplaceringar, omstrukturera eller refinansiera skuld eller söka inhämta ytterligare eget kapital.

Vidare löper Koncernen ränterisk från upplåning med rörlig ränta. Koncernen kan ingå och upprätthålla vissa säkringsarrangemang som syftar till att binda eller begränsa risker för en del av dessa räntor, men det är möjligt att sådana arrangemang i framtiden inte är tillgängliga på kommersiellt godtagbara villkor eller överhuvudtaget. Säkringsarrangemang kan medföra vissa risker i sig, bland annat att Koncernen kan behöva betala betydande belopp för att säga upp dem. Om räntorna skulle stiga avsevärt skulle Koncernens räntekostnader öka på motsvarande sätt och följaktligen minska det fria kassaflödet, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns även en risk att Koncernen i framtiden kan stöta på svårigheter att erhålla ytterligare finansiering. Svårigheter med att erhålla ytterligare finansiering kan väsentligt negativt påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning. Faktorer såsom marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten till krediter och Koncernens kreditbetyg kan påverka tillgången till ytterligare finansiering. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna, exempelvis på grund av COVID-19, kan också begränsa Koncernens tillgång till kapital. Det finns en risk att Koncernen i framtiden inte kan erhålla finansiering till rimlig kostnad eller på godtagbara villkor.

Slutligen finns det en risk att Bolaget inte efterlever sina förpliktelser under kreditfaciliteten. Exempelvis innehåller kreditfaciliteten två finansiella åtaganden vilka utgörs av (i) nyckeltal för skuldsättningsgrad (konsoliderad nettoskuld till konsoliderad proforma EBITDA) samt (ii) räntetäckningsgrad (konsoliderad proforma EBITDA till aggregerade ränteutgifter), vilka inte får avvika negativt från vissa i kreditfaciliteten angivna nivåer. Kreditfaciliteten är även säkerställd genom en pant över aktier i Bolagets direkta dotterbolag och pant över fordringar avseende nedströmslån lämnade från Bolaget till dess dotterbolag. Om Bolaget skulle bryta mot förpliktelserna under Kreditfaciliteten är långivarna, efter utgången av tillämplig tidsfrist, berättigade att vidta åtgärder, exempelvis genom att kräva full återbetalning av samtliga utestående lån samt genom att göra gällande säkerheter, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

**Legala och regulatoriska risker**

**Koncernen är föremål för vissa skatterelaterade risker, inklusive skattetvister och användande av sina uppskjutna skattefordringar.**

Koncernen bedriver sin verksamhet, beräknar sina skattekostnader och fastställer i vilken utsträckning uppskjutna skattefordringar finns i redovisningen i enlighet med sin tolkning av gällande skattelagstiftning i Sverige, samt i andra länder där Koncernen bedriver verksamhet. Det finns risk att Koncernens tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler och förordningar, rättsregler som bygger på domstolspraxis och relevanta skattemyndigheters administrativa praxis inte har varit eller inte kommer att vara korrekt i fortsättningen eller att sådana lagar, regler och förordningar, rättsregler eller domstolspraxis kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt. Det finns en risk att skattemyndigheterna i relevanta länder kommer att fatta beslut som skiljer sig från den tolkning som Koncernen har gjort.

Koncernen har i viss utsträckning växt genom förvärv. Förvärv kan leda till ytterligare skatteexponeringar för

Koncernen, vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är för närvarande föremål för en skattetvist i Sverige avseende nekade ränteavdrag, där Skatteverket har framfört krav på ytterligare skatt och tilläggsavgifter för beskattningsåren 2014 och 2015. Koncernen överklagade Skatteverkets beslut till förvaltningsdomstol som fastslog Skatteverkets beslut i en dom från 14 oktober 2019. Koncernen har överklagat till Kammarrätten och har gjort en avsättning i redovisningen. Avsättningen per den 31 december 2020 är 74 236 838 SEK, inkluderande ränta.

Koncernen är också föremål för skattetvist i Finland avseende mervärdesskatt och dröjsmålsavgifter på totalt 429 326 EUR för beskattningsåren 2015 och 2016. Beloppet kan dock uppgå till 636 094 EUR om Koncernen skulle korrigera sin momsredovisning i Finland för 2015 och framåt som en följd av ett ogynnsamt lagakraftvunnet utfall i skattetvisten i Finland. Det finska dotterbolaget överklagade den finska skattemyndighetens beslut till förvaltningsdomstol, men överklagandet avslogs den 9 juni 2021. Beslutet kommer att överklagas av Synsam. Koncernen har gjort en avsättning om 182 989 EUR i redovisningen, inkluderande ränta på förfallna betalningar.

Det finska dotterbolaget har korrigerat sin momsredovisning för åren 2017 och framåt enligt Koncernens tolkning av skattemyndighetens nya riktlinjer som gällde frågan för momsgranskningen av räkenskapsåren 2015 och 2016. Dotterbolagets korrigerande är i linje med ställningstaganden från branschföreningen för syn och ögonhälsa i Finland (NÄE ry). Om dotterbolaget skulle korrigera sin momsredovisning för 2015 och framåt enligt skattemyndighetens tolkning av dessa riktlinjer, exempelvis som en följd av ett ogynnsamt lagakraftvunnet utfall i skattetvisten i Finland som beskrivs ovan, skulle detta leda till en möjlig negativ resultat effekt på 636 094 EUR per den 31 december 2020. Den totala effekten på Koncernens resultaträkning skulle i sådant fall uppgå till 882 431 EUR per den 31 december 2020 (det vill säga 636 094 EUR plus 429 326 EUR minus 182 989 EUR).

**Misslyckas Koncernen att i tillräcklig utsträckning skydda Koncernens varumärken skulle det kunna skada värdet av desamma och negativt påverka verksamheten.**

Koncernens framgång beror delvis på förmågan att bygga varumärkeskännetecken genom att använda varumärken, inklusive namn och logotyper. Därutöver är det svårt att helt förhindra att andra aktörer kopierar delar av varumärkesprodukter. Det finns även en risk att Koncernen oavsiktligt gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Vidare kan brister avseende Koncernens varumärkesskydd och registreringar ha en negativ påverkan på Koncernen. Exempelvis har Koncernen licensierat rätten att använda vissa av Koncernens varumärken i produkttillverkningen till leverantörer i Kina, Hongkong

och Taiwan. Koncernen saknar dock varumärkesregistreringar i Kina till de varumärken som Koncernen använder där och har begränsade möjligheter att försvara dess rätten till sådana varumärken. Dessutom finns det en risk att Koncernen och licenshavarna hålls ansvariga för varumärkesintrång om en tredje part registrerar Koncernens varumärken. Ett kinesiskt bolag har nyligen ansökt om registrering av vissa av Koncernens varumärken. Ansökan är ännu inte behandlad och Koncernen överväger lämpliga åtgärder tillsammans med dess rådgivare inom immaterialrätt. För ytterligare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Anspråk, tvister och utredningar".

Om Koncernen misslyckas med att skydda sina varumärken eller försvara sig mot anspråk avseende rättighetsintrång, eller av annan anledning är förhindrad att fortsätta använda sina varumärken, skulle det kunna få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, samt resultera i ökade kostnader och väsentligt och negativt påverka Koncernens resultat.

**Koncernen kan misslyckas med att förhindra oetiska, brottsliga eller illegala handlingar från Koncernens anställda, samarbetspartners eller leverantörer.**

Koncernen är exponerad för risken att anställda i Koncernen, inklusive chefer, fattar beslut som inte är i linje med Koncernens strategier, interna riktlinjer eller policys. Vidare kan anställda inom Koncernen eller andra personer anknutna till Koncernen, samt dess samarbetspartners och leverantörer, utföra handlingar som är oetiska, olagliga eller som på annat sätt strider mot tillämpliga lagar och regler (exempelvis brott mot tillämplig penningtvätts-, antikorrupsions- och mutlagstiftning samt sanktioner eller konkurrensrättsliga regelverk) eller Koncernens interna riktlinjer och policys.

Det är viktigt för Koncernen att dess leverantörer och samarbetspartners bedriver verksamhet i enlighet med gällande lagar, regler och föreskrifter avseende exempelvis anställdas arbetsvillkor och efterlevnad av miljölagstiftning. Koncernen har därför blivit medlem i organisationen amfori BSCI som utför inspektioner för att säkerställa efterlevnad av tillämpliga lagar, regler och förordningar. Vidare ålägger Koncernen dess leverantörer och samarbetspartners att följa riktlinjer för verksamheten som innehåller ytterligare förpliktelser att främja etiska affärsmetoder. Om Koncernens eller amfori BSCI:s internkontroll och andra åtgärder för att säkerställa efterlevnad av lagar, regler och interna riktlinjer och policys visar sig vara otillräckliga, eller om Koncernens eller någon av Koncernens leverantörer eller samarbetspartners inte efterlever tillämpliga lagar och regler eller uppfattas av allmänheten som att inte uppfylla vissa miljö-, arbets- eller etiska krav, kan Koncernen hamna i fokus för negativ publicitet och Koncernens anseende och egna varumärken kan skadas, vilket skulle kunna negativt påverka Koncernens verksamhet, särskilt på



kort sikt. Vidare kan detta resultera i sanktioner för Koncernen, däribland skadestånd eller böter, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens utgifter och i förlängningen dess resultat.

**Koncernen är föremål för risker avseende arbetstagar-konflikter och negativa relationer till anställda.**

Koncernen är föremål för risker avseende arbetstagar-konflikter och negativa relationer till anställda. Arbetstagarare är representerade av fackförbund enligt flera kollektivavtal på Koncernens huvudmarknader. Dessutom kan organisationer som kollektivt representerar Koncernen och andra arbetsgivare i samma bransch ha svårt att omförhandla tillfredställande kollektivavtal när de löper ut. Några av de kollektivavtal som gäller för ett stort antal av Koncernens anställda, särskilt i Sverige, har varit föremål för förhandling och kommer att vara föremål för ytterligare förhandling i framtiden och det finns ingen garanti för att resultaten av sådana förhandlingar inte kan ha en negativ påverkan på Koncernen och dess verksamhet. Därutöver kan Koncernens befintliga kollektivavtal inte hindra strejk eller annan stridsåtgärd på någon av dess marknader i framtiden.

Om sådana arbetskonflikter eller negativa relationer med anställda uppstår, inklusive men inte begränsat till strejker och andra stridsåtgärder eller problem med fackföreningar eller kollektivavtal, kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet genom exempelvis minskad försäljning, uppskjuten etablering av nya butiker och negativ publicitet. Om arbetskonflikterna skulle bli långvariga kan det få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat.

**Förändringar i tillämpliga lagar och regler skulle kunna ha negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.**

Koncernen måste följa ett brett spektrum av lagar och regler, inklusive, bland annat dataskyddslagstiftning, marknadsföringslagstiftning, arbetsrättslagstiftning, produktansvarslagstiftning, miljölagstiftning och skattelagstiftning. Verksamheten omfattas även av den svenska hälso- och sjukvårdslagen (2017:30) eftersom optiker anvisar samt lämnar ut optiska synhjälpmedel. Koncernen måste därför följa Socialstyrelsens föreskrifter om optikerverksamhet samt patientssäkerhetslagstiftning. Vidare är tvingande konsumentskyddslagstiftning tillämplig för Koncernen, såsom konsumentkreditlagen (2010:1846), konsumentköplagen (1990:932), lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler, lag (1994:1512) om avtalsvillkor i konsumentförhållanden och motsvarande lagstiftning i andra marknaderna vari Koncernen verkar.

Koncernen kommer också att behöva följa olika lagar och regler efter att Bolagets aktier blivit upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, bland andra den så kallade taxonomiförordningen (förordning (EU) 2020/852 och ändring av förordning (EU) 2019/2088).

Taxonomiförordningen innehåller bland annat kriterier för att avgöra om ett företag är hållbart ur ett miljöperspektiv, vilket kommer att påverka Bolaget vid upprättandet av dess framtida finansiella rapporter.

Nystiftade lagar och regler, eller förändringar i befintliga lagar och regler eller tillämpningen därav, kan innebära merkostnader för att bedriva Koncernens verksamhet eller för att tillse regelefterlevnad och kan komma att försämra befintliga konsumentkoncept. Vidare kan upprepade eller oförutsedda lag- och regeländringar leda till att Koncernen inte lyckas leva upp till kraven i sådan lagstiftning, vilket kan resultera i böter, negativ publicitet och/eller att Koncernen inte kan tillhandha hela dess utbud av tjänster, vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens resultat. I tillägg till detta kan medvetna eller omedvetna ändringar i Koncernens affärsstruktur eller erbjudanden medföra att ytterligare lagar och regler måste beaktas eller att vissa lagar och regler får större tillämplighet på Koncernens verksamhet, exempelvis avseende konsumentkrediter. Detta kan medföra omställningskostnader för Koncernen vilket på kort sikt kan påverka Koncernens verksamhet.

**Risker relaterade till IT**

**Misslyckas Koncernen med att leva upp till kraven i GDPR och liknande lagstiftning skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.**

Säkerhet för personuppgifter och information är kraftigt reglerad i alla de jurisdiktioner där Koncernen är aktiv. Som ett led i sin verksamhet samlar Koncernen in personuppgifter från exempelvis kunder som prenumererar på Lifestyle-abonnemangen och patienter i samband med synundersökningar. Koncernen är därför föremål för dels dataskyddsförordningen (förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") dels särskilda regleringar avseende behandling av patientdata i varje jurisdiktion där Koncernen är verksam.

De rättsliga och regulatoriska ramarna för dataintegritet och säkerhetsfrågor i Europa är omfattande, komplexa och under snabb utveckling på grund av brist på rättspraxis samt att myndigheternas tolkning och tillämpning av GDPR (som trädde i kraft den 25 maj 2018) sannolikt kommer att förbli osäker inom överskådlig tid. Data-skyddslagar inom EU har förändrats väsentligt i och med GDPR. GDPR harmoniserar dataskyddsbestämmelser i hela EU och implementerar ett strängare system för övervakning av dataskydd, även om det kan finnas små skillnader mellan medlemsstaternas inhemska lagstiftningar. GDPR omfattar dataskydd inom alla områden, inklusive hälsovårdssektorn. Vissa jurisdiktioner där Koncernen är verksam, såsom Sverige, har ytterligare reglering avseende behandlingen av patientdata som är tillämplig utöver GDPR och som ställer ytterligare krav och restriktioner vad gäller behandling av patientdata. GDPR har också inneburit en avsevärd skärpning av

sanktionerna för överträdelse av integritetsskyddslagar (upp till 4 procent av årsomsättningen).

Det kan vara omöjligt för Koncernen att förebygga fall av personuppgiftsöverträdelser såsom dataläckage eller felanvändning av uppgifter som ett resultat av mänskliga misstag, tekniska fel, cyberattacker, kriminella aktiviteter eller andra faktorer. Överträdelse av GDPR kan leda till, bland annat, ökade kostnader och därmed få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. En överträdelse av GDPR kan även ha en negativ inverkan på Synsams anseende, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Koncernens intäkter, och därmed Koncernens resultat och finansiella ställning.

Det kan inte uteslutas att behöriga tillsynsmyndigheter kan komma fram till att Koncernen inte uppfyller kraven i GDPR, särskilt i ljuset av bristen på erfarenhet av praktisk tillämpning och efterlevnad av GDPR. Dessutom kan de strängare reglerna i GDPR och samtliga begränsningar med anledning av en strängare tolkning av befintliga krav eller framtida modifieringar av integritetsskyddslagar ha en märkbar påverkan på Koncernens verksamhet och dess möjlighet att erbjuda, strukturera och marknadsföra vissa av dess produkter eller tjänster till nuvarande pris eller överhuvudtaget samt dessutom märkbart påverka Koncernens kostnader för regelefterlevnad.

**Koncernen är föremål för risk för fel, brister, avbrott eller intrång i IT-system.**

Koncernen är beroende av dess IT-system såväl som tredje parts IT-system för många funktioner inom affärsverksamheten, bland annat marknadsföring och försäljning, betalningslösningar, drift av Koncernens system, lagerhållning, finansiell rapportering, hantering av Koncernens abonnemangserbudanden, lagring av kunddata och drift av Koncernens hemsida och e-handelsplattform. Koncernens förmåga att effektivt driva affärsverksamheten beror i hög grad på tillförlitligheten och kapaciteten hos sådana system.

Koncernens IT-system kan störas av, bland annat, mjukvarufel, datavirus, dataintrång eller cyberattacker (inklusive utpressningsattacker), fel på hårdvaran eller andra problem med hårdvaran, strömbrott och fysisk skada. Koncernen använder exempelvis point of sale-system (POS) för bland annat försäljning och lagring av kund- och patientdata. Datahaveri och andra störningar i POS-systemen kan försämra servicekvaliteten eller kundupplevelsen i Koncernens butiker, försvåra Koncernens finansiella rapportering, exponera Koncernen för regulatoriska sanktioner eller resultera i skador avseende Koncernens anseende om obehöriga får tillgång till

kunddata eller annan känslig information. Därtill kan ett systemavbrott orsaka förlust av viktig data eller störningar i e-handeln. Cyberattacker kan riskera IT-systemens integritet samt riskera att kunddata och koncernuppgifter inte behålls konfidentiella. IT-system kan, exempelvis, hackas mot krav på lösensumma eller hackas i syfte att få ekonomiska fördelar genom att sälja eller missbruka konfidentiell information eller kunddata. En ökning av så kallad social hackning (exempelvis obehöriga parter som försöker få behörighet, tillgång eller information genom direkt personlig kontakt med Koncernens anställda) utgör också en risk för Koncernen. Dessutom kan brist på tillräcklig begränsning vad gäller dataåtkomst för Koncernens anställda eller missbruk av känslig eller konfidentiell information av Koncernens anställda riskera att exponera Koncernen för sanktioner eller skada på Koncernens anseende. För ytterligare information om integritetsskydd, se avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till IT – Misslyckas Koncernen med att leva upp till kraven i GDPR och liknande lagstiftning skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat". Fel eller störningar i kritiska IT-system, dataintrång och otillräckliga rutiner för begränsning av dataåtkomst skulle i första hand kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet och, beroende på omfattningen av problemet, även väsentligt och negativt påverka Koncernens resultat och finansiella ställning.

IT-system måste uppgraderas från tid till annan för att sådana system ska vara aktuella, tillräckligt skyddade och anpassas till förändringar och expansioner i Koncernens verksamhet. Koncernen är beroende av kvalificerade interna och externa utvecklare för att uppgradera och underhålla exempelvis POS-systemen. Om koncernen inte kan uppgradera POS-systemet eller andra system från tid till annan på grund av oförmåga att behålla, rekrytera eller engagera kvalificerade utvecklare, kan Koncernen vara föremål för oväntade kostnader, förlorad försäljning eller andra problem som kan påverka Koncernens verksamhet negativt. Kostnader samt potentiella problem och avbrott förknippade med implementering av nya eller uppgraderade system och/eller teknik, eller med underhåll eller fullgod support för befintliga system, skulle även kunna störa eller inverka på effektiviteten i affärsverksamheten. Koncernens IT-system var exempelvis utsatta för en cyberattack i september 2020 och Koncernen var tvunget att tillfälligt stänga av dess IT-system under en viss period. Cyberattacken resulterade i en väsentlig negativ påverkan på Koncernens försäljning i september 2020.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA

**Risker relaterade till erbjudandet till allmänheten och/eller upptagande av aktierna till handel på en reglerad marknad**

***Skillnader i valutakurser kan ha väsentlig negativ påverkan på värdet av aktieinnehav eller lämnad utdelning.***

Enligt Koncernens nuvarande utdelningspolicy har Koncernen som mål att betala vinstutdelningar på 40–60 procent av årets nettovinst. Bolagets aktier är, och kommer efter Erbjudandet fortsatt vara, denominerade i SEK och eventuella vinstutdelningar kommer att betalas i SEK. Till följd av detta kan värdet av aktieinnehav och vinstutdelning för aktieägare utanför Sverige komma att påverkas negativt av en minskning av värdet på den svenska kronan i förhållande till relevant valuta.

***Koncernen kommer vara föremål för ökade regulatoriska kostnader efter fullföljandet av Erbjudandet.***

I egenskap av börsnoterat bolag kommer Bolaget att omfattas av vissa lagar, regler och krav innefattande (men inte begränsat till) åtaganden avseende informationsgivning, bolagsstyrning och finansiell rapportering. Vid dagen för detta Prospekt har Bolaget ingen intern juristfunktion som ansvarar för att tillse att de ökade regulatoriska kraven efterlevs. Som en konsekvens av detta kan Koncernen komma att stå inför ökade kostnader, exempelvis för juridisk rådgivning, vilka Koncernen inte hade när Bolaget var onoterat, och vissa aktiviteter kommer att bli svårare, kräva mer tid och bli mer kostsamma och kraven på Koncernens system och resurser kommer att öka. Regler och krav tillämpliga på börsnoterade bolag förändras ständigt och ändringarna kan vara svåra att överblicka, vilket medför risk att Bolaget överträder reglerna, vilket i sin tur kan resultera i omfattande böter och administrativa avgifter. Dessutom kan styrelsen och ledande befattningshavare behöva ägna betydande tid och ansträngning åt att säkerställa efterlevnaden av dessa regler och krav, vilket kan innebära att mindre tid och kraft kan ägnas åt andra delar av verksamheten.

***Försäljningar av aktier av befintliga aktieägare kan få aktiepriset att sjunka.***

Marknadspriset på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Efter Erbjudandets genomförande kommer Huvudaktieägaren äga sammanlagt cirka 65,4 procent av aktierna i Bolaget, baserat på ett slutligt pris i Erbjudandet motsvarande mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets

genomförande och under förutsättning att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga anställda kommer efter Erbjudandets genomförande äga sammanlagt cirka 4,6 procent av aktierna i Bolaget, under antagande om ett slutligt pris i Erbjudandet motsvarande mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande och att inga styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller övriga anställda kommer att förvärva aktier i Erbjudandet.

Huvudaktieägaren och styrelseledamöter, vissa anställda och ledande befattningshavare som för närvarande innehar aktier i Bolaget har alla accepterat, med vissa undantag, att under en viss tidsperiod inte sälja sina aktier eller ingå transaktioner med liknande effekt utan att i förväg ha erhållit skriftligt medgivande av Joint Global Coordinators eller, om det avser Huvudägaren, utan medgivande från en majoritet av Joint Global Coordinators eller en majoritet av Managers. Efter den aktuella lock-up-periodens utgång, liksom under lock-up-perioden med skriftligt medgivande enligt föregående mening, kommer de aktieägare som varit föremål för lock-up vara fria att sälja sina aktier i Bolaget. Varje avyttring av en betydande mängd aktier i Bolaget av Huvudaktieägaren eller Bolagets övriga nuvarande aktieägare, eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske, kan orsaka att marknadspriset på aktier i Bolaget sjunker.

***Huvudaktieägaren kommer efter Erbjudandet att fortsätta ha ett väsentligt inflytande över Koncernen och kan försena eller förhindra en förändring av kontrollen över Bolaget.***

Efter Erbjudandets genomförande kommer Huvudaktieägaren äga sammanlagt cirka 65,4 procent av aktierna i Bolaget, baserat på ett slutligt pris i Erbjudandet motsvarande mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande och under förutsättning att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Under förutsättning att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Huvudaktieägaren efter Erbjudandet äga sammanlagt cirka 55,1 procent av aktier i Bolaget baserat på ett slutligt pris i Erbjudandet motsvarande mittpunkten i prisintervallet och att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande. Huvudaktieägaren kommer därmed sannolikt att fortsätta ha ett betydande inflytande över utfallet hos de ärenden som hänskjutits till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter samt sammanslagning, konsolidering eller försäljning av alla eller en

huvuddel av Bolagets tillgångar. Huvudaktieägaren kommer dessutom fortsätta ha ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och verksamhet.

Huvudaktieägarens intressen kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med Bolagets eller andra aktieägares intressen, och Huvudaktieägaren kan utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som strider mot de andra aktieägarnas intressen. En konflikt kan exempelvis uppstå mellan å ena sidan Huvudaktieägarens intressen och å andra sidan Bolagets eller de andra aktieägarnas intressen avseende utdelning.

#### Risker relaterade till aktiernas egenskaper

##### ***Bolaget är beroende av kassaflöde från dess dotterbolag.***

Bolaget är ett holdingbolag och innehar inga betydande tillgångar utöver investeringar i dess dotterbolag.

Bolagets förmåga att göra nödvändiga betalningar av ränta och återbetala dess skulder samt finansiera sitt rörelsekapital, såväl som att lämna utdelning, är således beroende av mottagandet av tillräckliga intäkter och kassaflöden relaterade till verksamheten i dotterbolagen och påverkas också av dotterbolagens förmåga att överföra tillgängliga likvida medel till moderbolaget. Överföring av medel till moderbolag från dess dotterbolag (i form av utdelningar, koncerninterna lån eller på annat sätt) kan begränsas eller förbjudas genom legala och kontraktuella krav tillämpliga på respektive dotterbolag och dess styrelseledamöter. Begränsningar eller restriktioner beträffande överföring av medel mellan bolag inom Koncernen kan i synnerhet vara striktare i förhållande till vissa koncernbolags jurisdiktioner och kan komma att öka i händelse av att Bolaget hamnar i svårigheter avseende likviditet och finansiell ställning. Bolaget har dotterbolag i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

##### ***Inga säkerheter har ställts för Cornerstone Investors åtaganden.***

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande ett sammanlagt värde om 950 MSEK. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att det slutliga priset i Erbjudandet fastställs till mittpunkten i prisintervallet, 51 SEK, motsvarar åtagandena cirka 18 627 449 aktier, motsvarande cirka 41,4 procent av antalet aktier som ingår i Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, cirka 30,9 procent av

antalet aktier som ingår i Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt cirka 12,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet. Cornerstone Investors åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns således en risk att Cornerstone Investors inte kommer att kunna erlagga betalning för aktier och att leverans av aktier därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet som planerat, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet. Dessutom är Cornerstone Investors åtaganden villkorade. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone Investors inte kommer att uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet.

##### ***Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan kanske inte utnyttja sin företrädesrätt att delta i eventuella framtida företrädesemissioner.***

Om Bolaget emitterar nya aktier i en företrädesemission har befintliga aktieägare, som huvudregel, företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sitt aktieinnehav vid tidpunkten för emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för inskränkningar som förhindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner, eller så kan deras deltagande på annat sätt vara försvårat eller begränsat. Aktieägare i USA kan exempelvis vara förhindrade att företrädesvis teckna nya aktier om aktierna eller teckningsrätterna inte är registrerade i enlighet med Securities Act och något undantag från registreringskraven inte är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte har blivit registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller söka motsvarande godkännande enligt lagstiftning i andra jurisdiktioner utanför Sverige vad gäller eventuella teckningsrätter och aktier, och ett sådant förfarande i framtiden kan vara både opraktiskt och kostsamt. I den omfattning som aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige är förhindrade att företrädesvis teckna nya aktier i eventuella framtida företrädesemissioner kan deras ägande komma att spädas ut eller minska i värde.



# INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I SYNSAM

Synsam och Huvudaktieägaren har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom en försäljning av befintliga aktier av Huvudaktieägaren. Styrelsen för Synsam har följaktligen beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Ägarspridningen och noteringen förväntas medföra ökad uppmärksamhet och varumärkeskänedom hos Synsams nuvarande och potentiella kunder samt hos andra parter. Synsams styrelse och ledning är vidare av uppfattningen att en börsintroduktion är till Koncernens fördel eftersom det ger Bolaget tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader för eventuella framtida kapitalbehov.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Synsam AB (publ) uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav, villkorat av sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast på noteringsdagen. Synsams styrelse avser att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och handeln beräknas påbörjas den 29 oktober 2021.

Det slutliga priset i Erbjudandet kommer att fastställas av Huvudaktieägaren, i samråd med Joint Global Coordinators, genom ett anbudsförfarande och förväntas fastställas inom intervallet 46–56 SEK. Det slutliga priset i Erbjudandet till allmänheten kommer inte att överstiga 56 SEK per aktie. Det slutliga priset i Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 29 oktober 2021.

Allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland samt institutionella investerare i Sverige och internationellt inbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva upp till 45 000 000 befintliga aktier i Synsam från Huvudaktieägaren. Huvudaktieägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare upp till 7 500 000 aktier, motsvarande högst 16,7 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Utökningsoptionen"). För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Huvudaktieägaren också utfärdat en option till Managers att förvärva upp till 7 875 000 ytterligare befintliga aktier, motsvarande högst 15,0 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen utnyttjas till fullo, från Huvudaktieägaren till ett pris motsvarande det slutliga priset i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas till fullo eller delvis under den 30-dagarsperiod som följer från den första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Om Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Erbjudandet omfatta 60 375 000 aktier, motsvarande cirka 40,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Cornerstone Investors har med förbehåll för vissa villkor åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om 950 MSEK. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att det slutliga priset per aktie i Erbjudandet fastställs till mittpunkten i prisintervallet, 51 SEK, motsvarar åtagandena förvärv av cirka 18 627 449 aktier, motsvarande cirka 41,4 procent av antalet aktier som ingår i Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, cirka 30,9 procent av antalet aktier som ingår i Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt cirka 12,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. För ytterligare information om åtagandena från Cornerstone Investors, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Åtaganden från Cornerstone Investors i Erbjudandet".

Stockholm, 20 oktober 2021

**Synsam AB (publ)**  
(Styrelsen)

**Theia Holdings S.à r.l.**

*Styrelsen för Synsam AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

*Styrelsen för Synsam AB (publ) är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet i enlighet med vad som framgår häri. Huvudaktieägaren bekräftar dock sin bundenhet av villkoren för Erbjudandet.*

*Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129.*

# BAKGRUND OCH MOTIV

Synsam är den ledande aktören inom optisk detaljhandel i Norden<sup>1)</sup> med 490 butiker per 30 juni 2021. Bolagets butiker erbjuder legitimerade optiker som tillvaratar kunders ögonhälsa, tillhandahåller personifierade kvalitetsglasögon och kontaktlinser samt erbjuder livsstilspaket för glasögonabonnemang. Synsams omfattande och innovativa produktsortiment och tjänsteerbjudande inom optisk detaljhandel har resulterat i att Synsam är det ledande företaget inom optisk detaljhandel i Sverige, på plats nummer två i Norge, nummer tre i Danmark (under varumärket Profil Optik) och nummer fem i Finland.<sup>2)</sup>

Synsam och Profil Optik grundades för över 50 år sedan, 1968 respektive 1971. Båda varumärkena startade ursprungligen som inköpskollektiv. Med tiden utvecklades Synsams och Profil Optiks särskiljande varumärken med standardiserade butikskoncept och marknadsföring. Varumärket Synsam introducerades i Norge och Finland på 1990-talet. Synsam, i dess nuvarande form, bildades genom tre större transaktioner under åren 2007, 2010 och 2014 när butiker i Sverige, Danmark, Norge och Finland förvärvades och integrerades i en nordisk kedja med centraliserade inköps-, administrations- och ledningsfunktioner.

Synsam driver ett tydligt Omnikanal-koncept med ett nätverk om 451 egenägda butiker, 39 franchisebutiker och en snabbt växande digital plattform. Genom att ha investerat kraftigt i system och en centraliserad infrastruktur har Synsam ett innovativt kunderbjudande som fokuserar på livsstilskoncept som tillvaratar konsumenters behov. Konceptet omfattar lanseringen av Lifestyle-abonnemangen, egna varumärken, kontaktlinsabonnemang, Synsam Sport, Ai och uppgraderade butiker. Den framgångsrika utvecklingen av Synsams koncept har varit den huvudsakliga drivande faktorn till den starka finansiella utvecklingen.

Ägarspridningen och börsintroduktionen förväntas bidra till en vidareutveckling och expansion av Synsams verksamhet och kommersiella möjligheter. Bolagets bedömning är att noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm kommer att stärka Koncernens offentliga profil genom ökad uppmärksamhet och varumärkeskännedom bland befintliga och potentiella kunder, kommersiella partners samt andra intressenter. Vidare är Synsams styrelse och ledning av uppfattningen att en börsnotering kommer att gynna Koncernen genom att ge Bolaget tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna för eventuella framtida kapitalbehov.

1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020).  
Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

2) Marknadsstudien.

Baserat på ovan nämnda motiv har Synsams styrelse och ledning tillsammans med Huvudaktieägaren gjort bedömningen att en börsintroduktion kommer att understödja nästa steg i utvecklingen mot Koncernens långsiktiga mål. Mot bakgrund av detta anser Synsams styrelse och Huvudaktieägare att tiden är inne för att bredda ägandet och ansöka om en börsnotering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Huvudaktieägaren kommer efter Erbjudandet fortsatt att ha ett väsentligt aktieinnehav i Bolaget. Huvudaktieägaren kommer erhålla likvid från försäljningen av aktier, efter avdrag av arvoden och courtage. Huvudaktieägaren och vissa tidigare medarbetare hos Bolaget och Huvudaktieägaren kommer förbinda sig att avstå från att sälja sina aktier i Bolaget under en period om 180 dagar efter Erbjudandet. Aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande medarbetare, inklusive Bolagets ledande befattningshavare, kommer förbinda sig att avstå från att sälja aktier i Bolaget under en period om 365 dagar efter Erbjudandet. För mer information, se även avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".

Stockholm, 20 oktober 2021

**Synsam AB (publ)**  
(Styrelsen)

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 45 000 000 befintliga aktier som erbjuds av Huvudaktieägaren. Erbjudandet är uppdelat i två delar: (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland<sup>1)</sup> och (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet<sup>2)</sup>. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 29 oktober 2021.

## UTÖKNINGSOPTION

Huvudaktieägaren har förbehållit sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare högst 7 500 000 aktier, motsvarande 16,7 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Om Huvudaktieägaren utökar Erbjudandet till fullo, kommer antalet aktier som erbjuds av Huvudaktieägaren att uppgå till 52 500 000 aktier, motsvarande cirka 35,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

## ÖVERTILDELNINGSOPTION

Huvudaktieägaren har lämnat en Övertilldelningsoption till Managers, vilket innebär att Managers senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm har rätt att förvärva ytterligare högst 7 875 000 befintliga aktier från Huvudaktieägaren, motsvarande högst 15,0 procent av totala antalet aktier i Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen utnyttjas till fullo, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Under förutsättning att Erbjudandet utökas till fullo och att Utökningsoptionen samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut omfattar Erbjudandet 60 375 000 aktier, vilket motsvarar 40,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, efter fullföljandet av Erbjudandet.

## FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators.

## ANBUDSFÖRFARANDE

För att uppnå en marknadsmässig prissättning av aktierna, kommer institutionella investerare ges möjlighet att delta i en form av anbudsförfarande (så kallad bookbuilding). Anbudsförfarande inleds den 21 oktober 2021 och pågår till och med den 28 oktober 2021. Priset per aktie i Erbjudandet kommer att fastställas baserat på en orderbok som sammanställs i anbudsförfarandet.

Anbudsförfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudsperiodens utgång. Se vidare under avsnitt "Villkor och anvisningar – Erbjudande till institutionella investerare" nedan.

## ERBJUDANDEPRIS

Det slutliga Erbjudandepriset kommer att fastställas i ovan beskrivna anbudsförfarande och förväntas fastställas inom prisintervallet 46–56 SEK per aktie. Prisintervallet har fastställts av Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Erbjudandepriset till allmänheten kommer inte att överstiga 56 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Det slutliga Erbjudandepriset förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 29 oktober 2021.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som anmäler sig för förvärv av högst 17 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 17 000 aktier.



## ANMÄLAN

### Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 21 oktober 2021 till och med den 28 oktober 2021. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 120 aktier och högst 17 000 aktier,<sup>1)</sup> i jämna poster om 10 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehåller sig Carnegie, Nordnet och Avanza rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i börsintroduktionen och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Joint Global Coordinators vara förhindrade att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden.

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis kapitalförsäkringar, för förvärv av aktier inom ramen för Erbjudande måste kontrollera med den bank eller det institut som tillhandahåller försäkringen om detta är möjligt.

Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner för respektive bank. Anställda i

Synsam i Sverige, Norge, Danmark och Finland som önskar förvärva aktier ska följa särskilda instruktioner från Bolaget. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida [www.synsamgroup.com](http://www.synsamgroup.com), Carnegie Investment Banks hemsida ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)), Nordnets hemsida ([www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)) och Avanzas hemsida ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)).

### Anmälan via Carnegie Investment Bank

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie Investment Bank måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie Investment Bank.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie Investment Bank kommer Carnegie Investment Bank, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Anmälan kan göras via kontakt med sina rådgivare på Carnegie Investment Bank. Om kunden saknar rådgivare ska denne kontakta Privattjänsten hos Carnegie Investment Bank.

### Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 21 oktober 2021 till och med kl. 14:59 den 28 oktober 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 28 oktober 2021 kl. 14:59 till likviddagen som beräknas vara den 2 november 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se), [www.nordnet.no](http://www.nordnet.no), [www.nordnet.dk](http://www.nordnet.dk) samt [www.nordnet.fi](http://www.nordnet.fi). För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

### Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller investeringssparkonto hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

1) Den som anmäler för förvärv av fler än 17 000 aktier måste kontakta Joint Global Coordinators i enlighet med vad som anges i avsnitt "Anmälan-Erbjudandet till institutionella investerare".

Kunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 21 oktober 2021 till och med kl. 14:59 den 28 oktober 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på angivet konto från och med den 28 oktober 2021 kl. 15:00 till likviddagen som beräknas vara den 2 november 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas hemsida ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)).

För kunder hos Avanza som anmäler sig för förvärv av aktier via ett investeringssparkonto kommer Avanza, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till respektive kund till Erbjudandepriiset.

#### **Erbjudandet till institutionella investerare**

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 21 oktober 2021 och pågår till och med den 28 oktober 2021. Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningsstiden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådan eventuell förkortning eller förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska ske till Joint Global Coordinators i enlighet med särskilda instruktioner.

#### **TILLDELNING**

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Huvudaktieägaren i samråd med Joint Global Coordinators varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan lämnas in. I händelse av överanmälan kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Anmälningar från vissa kunder hos Joint Global Coordinators, Avanza och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter till Bolaget samt kunder till Joint

Bookrunners beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning med förtur till vissa anställda och andra medarbetare i Synsam med skattemässig hemvist i Sverige, Norge, Danmark och Finland kommer att ske med avseende på aktier till ett värde om upp till 30 000 SEK per person. Vissa anställda och andra medarbetare kan därutöver komma att anmäla sig för förvärv av ytterligare aktier, men eventuell tilldelning sker då utan förtur. Tilldelning kan även komma att ske till anställda i Managers, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Tilldelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstone Investors är emellertid garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

#### **BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING**

##### **Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland**

Tilldelning beräknas ske omkring den 29 oktober 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 2 november 2021 enligt anvisningarna på utsänd avräkningsnota.

##### **Anmälningar inkomna till Carnegie Investment Bank**

De som anmält sig via Carnegie Investment Bank kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från och med kl. 09:00 den 29 oktober 2021. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringsspar-konto den 29 oktober 2021.

##### **Anmälningar inkomna till Nordnet**

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 29 oktober 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 28 oktober klockan 14:59 till och med likviddagen som beräknas vara den 2 november 2021.

**Anmälningar inkomna till Avanza**

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring 09:00 den 29 oktober 2021.

För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 2 november 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 28 oktober 2021 kl. 15:00 till och med den 2 november 2021.

**Erbjudandet till institutionella investerare**

Institutionella investerare beräknas omkring den 29 oktober 2021 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 2 november 2021, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

**Bristande eller felaktig betalning**

Om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset i Erbjudandet kan den som erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få stå för mellanskillnaden.

**REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILDELDE OCH BETALDA AKTIER**

Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För de fall aktier tecknats till VP-konto beräknas registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland, ske omkring den 2 november 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto eller servicekonto.

**UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM**

Bolagets styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under

förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt senast dagen före första dagen för handel. Handeln beräknas påbörjas omkring den 29 oktober 2021. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförts till förvärvarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall före avräkningsnota erhållits, se vidare avsnitt *"Villkor och anvisningar – Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier"*.

Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie kommer vara SYNSAM.

**STABILISERING**

I samband med Erbjudandet kan Carnegie Investment Bank såsom stabiliseringsagent (*"Stabiliseringsagenten"*) komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Se vidare avsnitt *"Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering"*.

Stabiliseringsagenten är inte skyldig att vidta stabiliseringstransaktioner och det finns inga garantier att stabilisering kommer att ske. Påbörjad stabilisering kan upphöra när som helst. Stabiliseringstransaktioner kommer inte att genomföras till högre pris än priset i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter dagen då en stabiliseringstransaktion genomfördes ska Stabiliseringsagenten offentliggöra information om stabiliseringstransaktionen i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014. Inom en vecka efter utgången av Stabiliseringsperioden ska Stabiliseringsagenten offentliggöra om stabiliseringstransaktioner har vidtagits, de datum då stabiliseringstransaktioner i förekommande fall vidtagits,

inklusive sista datum för sådana åtgärder, och inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbsida [www.synsamgroup.com](http://www.synsamgroup.com) omkring den 29 oktober 2021.

## RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet *”Aktiekapital och ägarförhållanden”*. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet *”Skattefrågor i Sverige”*.

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att Huvudägaren och Managers ingår ett placeringsavtal (*”Placeringsavtalet”*), vilket förväntas ske omkring den 28 oktober 2021. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators är tillräckligt stort för handel med aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat av bland annat att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att händelser inte inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om någon väsentlig negativ händelse inträffar, om de garantier som Bolaget lämnat inte uppfylls eller om något av de andra villkoren i

Placeringsavtalet inte fullföljs, kan Managers säga upp Placeringsavtalet till och med likviddagen den 2 november 2021. Om ovan angivna villkor inte uppfylls och om Managers säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Managers för vissa krav under vissa villkor. Se vidare avsnitt *”Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Placeringsavtal”* för mer information.

## VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Besked om tilldelning för aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland som tecknat aktier via anmälningsedel kommer ske via avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 29 oktober 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier har kommit Managers tillhanda kommer vederbörligen betalda aktier att överföras till, av investeraren anvisat, VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå. Den tid som erfordras för utskick av avräkningsnotor, överföring av betalning samt överföring av förvärvade aktier till investerare i Bolagets aktier medför att dessa investerare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisat VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 2 november 2021, eller några dagar därefter.

Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas inledas omkring den 29 oktober 2021. Det faktum att aktierna inte finns tillgängliga på investerarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 2 november 2021 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja aktierna på Nasdaq Stockholm från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot, servicekontot eller värdepappersdepån. Investeraren kan från och med den 29 oktober 2021 erhålla besked om tilldelning. Se vidare under avsnittet *”Besked om tilldelning och betalning – Erbjudandet till allmänheten”*.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

### Carnegie Investment Bank

Personuppgifter som lämnas till Carnegie Investment Bank, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie Investment Bank, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie Investment Bank ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegie Investment Bank-koncernen eller till företag som Carnegie Investment Bank samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie Investment Bank också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie Investment Bank är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegie Investment Banks kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegie Investment Bank-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie Investment Bank, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegie Investment Banks dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegie Investment Banks behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie Investment Bank inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år. Adress till Carnegie Investment Banks dataskyddsombud: dpo@carnegie.se.

### Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se.

### Avanza

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas webbplats ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)).

### ÖVRIGT

Att Carnegie Investment Bank, Goldman Sachs, Citi och Nordea är Joint Global Coordinators innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren") som kund hos banken. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos respektive bank endast om banken har lämnat råd till förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat förvärvaren individuellt angående placeringen. Följden av att respektive bank inte betraktar förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske



beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Nordea kommer inte att delta i någon uppmaning, erbjudande eller försäljning av aktier inom eller riktat till USA och kommer inte att vara involverat i några aktiviteter relaterade till aktierna inom eller riktat till USA.

#### INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("MiFID II"), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerande direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och

en enligt MiFID II ("målmarknaden"). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.



# MARKNADSÖVERSIKT

Detta Prospekt innehåller information om marknadsförutsättningar, marknadsutveckling, tillväxttakt, marknadstrender och konkurrenssituationen på de marknader och i de regioner där Bolaget är verksamt. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av ett flertal källor, innefattande externa källor i form av allmänt tillgängliga branschpublikationer och branschrapporter, samt en Marknadsstudie som tagits fram för Synsams räkning av den externa konsultfirman Boston Consulting Group (se avsnittet "Definitioner" för mer information). Bolaget intygar att den information som tillhandahållits av externa källor har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till, och kan utröna genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av sådana externa källor, har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande. Om "Bolagsinformation" anges som källa härrör sådan information från Bolaget och är baserad på Bolagets egna uppskattningar utifrån information inhämtad från kunder, leverantörer, branschorganisationer och andra kontakter på de marknader där Synsam är verksamt.

Av branschpublikationer och branschrapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Den externa konsultfirman har sammanställt marknadsdatan och konkurrensdatan i Marknadsstudien baserat på dels historiska data, dels antaganden, uppskattningar och metoder som konsultfirman anser vara rimliga. Bolaget har inte oberoende verifierat marknadsdata i detta Prospekt som har hämtats eller härrör från externa källor och kan därför inte lämna någon försäkran avseende dess riktighet.

Information om den bransch Bolaget konkurrerar inom och om Bolagets marknadsposition och marknadsandel i branschen är till sin natur oprecis och är föremål för avsevärda osäkerheter av verksamhetsrelaterad, ekonomisk och konkurrensmässig art som är bortom Bolagets kontroll, men ledningen anser dock att denna

information generellt speglar storlek, position och marknadsandel i branschen. Andra faktorer som också bör beaktas vid bedömningar av användbarheten hos marknads- och konkurrensdatan, beskrivs på andra ställen i Prospektet, bland annat i avsnittet "Riskfaktorer".

## INTRODUKTION TILL MARKNADEN

Enligt Marknadsstudien uppskattades den nordiska optikbranschen, bestående av Sverige, Danmark, Norge och Finland uppgå till ett värde av cirka 17,8 miljarder SEK under 2020 och är vanligtvis uppdelad efter produktkategorier. Dessa produktkategorier inkluderar glasögon (receptbelagda eller receptfria), solglasögon (receptbelagda eller receptfria) och kontaktlinser. De marknadsstorlekar och tillväxttakter som presenteras i detta avsnitt omfattar inte disruptiva affärsmodeller, utan avser traditionell kontant- och online försäljning. Marknaden förväntas fortsätta växa stadigt med en tillväxtprognos på cirka 3 procent per år mellan 2021 och 2025 och den totala marknadsstorleken bedöms uppgå till cirka 21,7 miljarder SEK år 2025. Tillväxten är i linje med historiska trender, vilka har en årlig marknadstillväxt på cirka 3 procent mellan 2017 och 2019. Enligt Marknadsstudien är optikbranschen, till följd av glasögonens medicinska karaktär, mer motståndskraftig mot ekonomiska cykler samt mindre känslig för förflyttningen från fysisk butik till online jämfört med detaljhandeln i stort.<sup>1)</sup>

Marknadens totala tillväxt förväntas drivas av en kombination av ett ökat synkorrigeringsbehov samt av förändrade kundpreferenser, så som mer frekvent byte av glasögon och ökat fokus på ögonmode. Mellan 2019 och 2021 förväntas en årlig marknadstillväxt om 1 procent. Marknadstillväxten under denna period är negativt påverkad av COVID-19 och marknaden minskade i storlek mellan år 2019 och 2020 från cirka 18,9 miljarder SEK år 2019 till cirka 17,8 miljarder SEK år 2020.<sup>1)</sup>

Enligt Marknadsstudien har optikkedjorna på den nordiska optikmarknaden en sammanlagd marknadsandel baserat på värde på cirka 80–95 procent och de fyra

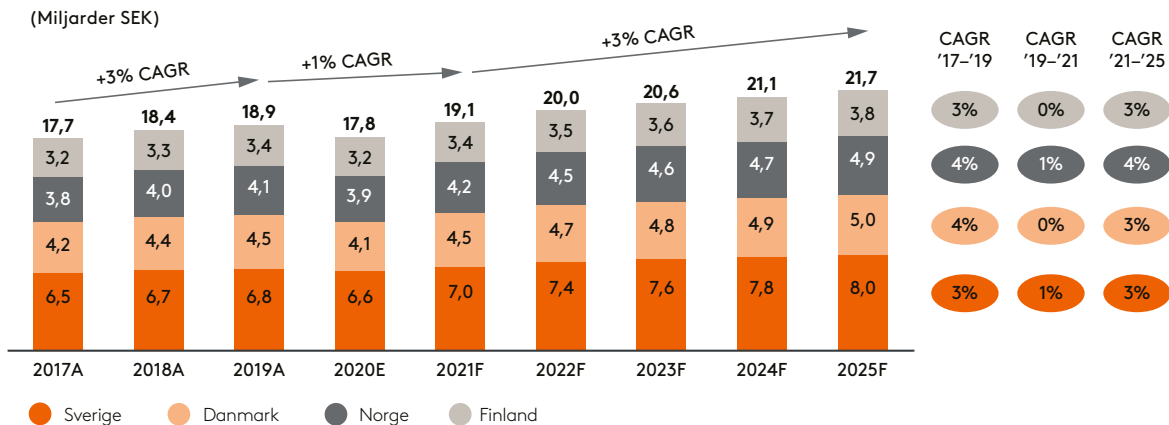
1) Marknadsstudien.

största kedjorna har i respektive land en marknadsandel om cirka 60–70 procent. Under de senaste åren har den nordiska marknaden präglats av nedstängningar av

oberoende butiker och minskade marknadsandelar på grund av bristande skala, pressade marginaler och oförmåga att utvecklas.<sup>1)</sup>

## VÄRDET PÅ DEN NORDISKA OPTIKBRANSCHEN

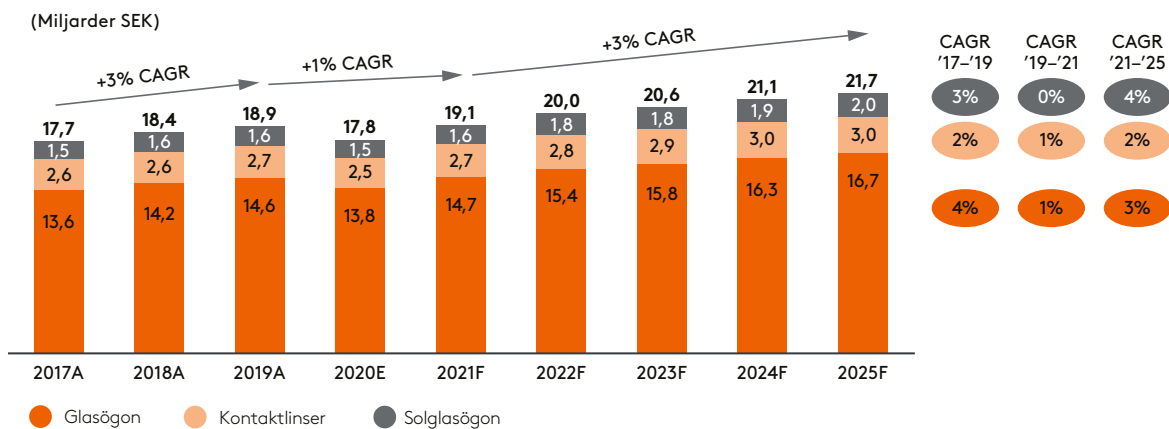
### DETALJHANDELSVÄRDE PER LAND



Källa: Marknadsstudien.

Observera: Försäljningsvärde för synundersökningar har exkluderats på grund av datarestriktioner; historiska data tyder på minimala förändringar för detta segment. Marknadsstorlek och tillväxttakt omfattar inte disruptiva affärsmodeller, utan avser traditionell kontant och online försäljning.

### DETALJHANDELSVÄRDE PER PRODUKTYP



Källa: Marknadsstudien.

Observera: Exklusive moms och exklusive hälsotjänster såsom ögonundersökningar.

### Produktkategorier

Bolaget förser sina kunder med ett brett sortiment av innovativa produkter och tjänster. Produkterna i det bredare marknadserbudandet kan kategoriseras i tre huvudsakliga produktkategorier: glasögon, kontaktlinser och solglasögon.

#### Glasögon

Denna produktkategori, inklusive både glasögon och glasögonbågar, utgjorde cirka 78 procent av den nordiska optikbranschen under år 2020 och är den huvudsakliga bidragande faktorn till optikbranschens förväntade tillväxt fram till år 2025. Glas och bågar säljs oftast som

en produkt tillsammans men då recept förändras över tid händer det att kunder även endast byter glas i gamla bågar.<sup>1)</sup>

#### Glas till glasögon

Typ av glas varierar beroende på den enskilda kundens synstillstånd, tillverkningskvaliteten och behovet av anpassning. De vanligaste typerna av glas är enkelslipade glas, som används för att korrigera ett visst synfel, till exempel närsynthet eller översynthet, och progressiva glas, till exempel dubbelslipade och trippelslipade glas, som används för att korrigera mer än ett synfel på samma gång. Förutom att justera glasets

1) Marknadsstudien.

synkorrigerande element erbjuder optikföretag ofta anpassningsbara tekniska funktioner inriktade på specifika konsumentbehov. Dessa inkluderar, bland annat, olika material som påverkar vikt och tjocklek samt olika ytbehandlings. Dessa variationer kan användas för att korrigera synfel, så som astigmatism eller skelning, eller erbjuda icke medicinska funktioner, till exempel funktioner mot imma, repor och polarisering. Receptfria glas kan användas som modeaccessoar medan färdiga glas, exempelvis läsglasögon, har lättare korrigeringsstyrka men kan köpas utan recept.

#### *Glasögonbågar*

Beroende på glaset erbjuder optikföretag ett brett sortiment av bågar för både stil och funktion. Bågarna finns i en mängd olika material, former, stilar och märken, och valet av bågar baseras ofta på kundpreferens liksom formen på huvudet och färgen på huden, ögonen och håret. Vissa optikföretag, inklusive Bolaget, erbjuder även bågar av egna märken.<sup>1)</sup>

#### **Kontaktlinser**

Denna kategori utgjorde cirka 14 procent av den nordiska optikbranschen under 2020. Inom kontaktlinskategorierna finns sfäriska, toriska och multifokala linser samt antingen är av typen endagslinser eller månadslinser. Bolagsledningen är av uppfattningen, vilken stöds av Marknadsstudien, att de flesta kunder som köper kontaktlinser även har minst ett par receptbelagda glasögon och solglasögon. Det innebär att kunder kan äga produkter i flera produktkategorier samtidigt eller byta mellan kategorier i takt med att deras syn eller preferenser förändras. Kontaktlinskategorierna förväntas växa i en långsammare takt jämfört med övriga produktkategorier fram till år 2025. Inom kontaktlinssegmentet är abonnemangstjänster inte särskilt välutvecklade i Norden (med Danmark som undantag). Detta kan förklaras av kontaktlinsernas upplevda medicinska karaktär samt den svaga medvetenheten och informationsbristen som råder avseende denna typ av erbjudande.<sup>1)</sup>

#### **Solglasögon**

Denna kategori utgjorde cirka 8 procent av den nordiska optikbranschen under 2020. Solglasögon säljs antingen receptfritt eller mot recept baserat på kundens behov och de flesta optikföretag erbjuder båda alternativen. Solglasögonens marknadstillväxt väntas öka mellan 2021 och 2025 på grund av positiv prisutveckling och ökade volymer.<sup>1)</sup>

#### **Viktiga volymfaktorer**

Enligt Marknadsstudien kommer tre viktiga långsiktiga tillväxttrender bidra till stabilitet och volymökning inom optikbranschen i Norden:

#### **Åldrande befolkning**

Den demografiska utvecklingen i Norden, med en åldrande befolkning och längre förväntad livslängd, förväntas fortsätta. Synen försämras gradvis i takt med åldern och den demografiska utvecklingen medför därför att behovet av synkorrigerande generellt sett bör öka, vilket bör leda till automatisk ökad försäljning av glasögon och tillhörande produkter. Marknadsstudien visar exempelvis att andelen ålderssyna i Sverige växte med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 1,4 procent mellan 2015 och 2020, medan den del av totalbefolkningen som var äldre än 45 år växte med genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 1,1 procent över samma tidsperiod. En snabbare tillväxt av ålderssynthet jämfört med befolkningen förväntas fortsätta.

#### **Ökad skärmtid**

Den ökande genomslagskraften hos bärbara datorer, surfplattor och mobiltelefoner har lett till att befolkningen tillbringar allt mer tid framför digitala skärmar. Ökad skärmtid kombinerat med ökad tid spenderad inomhus och mindre utomhus i naturligt ljus leder till ökande förekomst av närsynthet i alla åldersgrupper, särskilt i de yngsta åldersgrupperna. Marknadsstudien gör bedömningen att den dagliga tiden spenderad på digitala medier mellan år 2018 och 2022 kommer att öka med cirka 6 procent årligen. 50 procent av Nordens befolkning uppskattas vara närsynta år 2050, vilket är en stor ökning från cirka 34 procent av den nordiska befolkningen idag. Utvecklingen förväntas i första hand påverka mer utvecklade länder, där det är vanligare att skärmar används både för arbete och fritid. I flera västeuropeiska länder, däribland Sverige och Norge, måste antingen staten eller arbetsgivaren betala för färdiga glasögon för att skydda ögon mot eventuellt skadlig skärmtid. För att bemöta dessa problem kan kunder så småningom behöva progressiva glasögon eller kontaktlinser, vilket kan komma att bidra positivt till tillväxt.

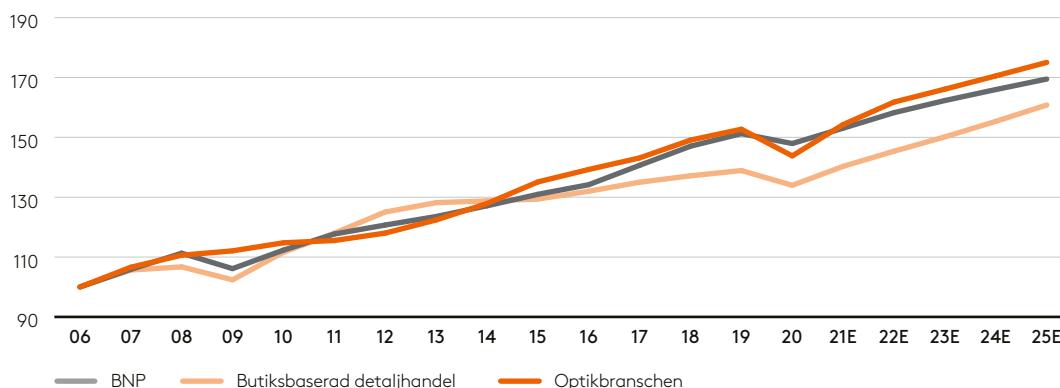
#### **Tiden mellan byten förkortas**

Konsumenterna blir alltmer intresserade av ögonmode och glasögon anses inte endast vara en medicinsk nödvändighet utan också mode. Enligt Marknadsstudien betraktas glasögon i allt högre grad som en modeaccessoar vilket förväntas driva en ökning av det genomsnittliga antalet glasögon per person. Denna utveckling har tillfälligt avstannat på grund av COVID-19, med det genomsnittliga antalet glasögon per person år 2021 var 2,3, vilket är lika många som det var år 2015. I jämförelse var antalet glasögon 2,5 per person år 2018. Konsumenterna bedöms inte enbart ha fler par glasögon vid var tid, utan byter dem även allt oftare. Genomsnittlig tid mellan glasögonbyten var 3,0 år under 2015, medan branschexperter och kundundersökningar antyder att denna är 2,3 år under 2021. Dessa trender, i samband

1) Marknadsstudien.



## BNP MOT NORDISKA MAKROEKONOMISKA INDIKATORER, INDEXERADE TILL 2006



Källa: Marknadsstudien.

med snabbt föränderliga modecykler, driver enligt Marknadsstudien volymökning. Specifika konsument-trender som påverkar den nordiska optikbranschen och Bolaget, inklusive marknadens motståndskraft och marknadstrender, diskuteras utförligare nedan.

#### Prissättningsdynamik<sup>1)</sup>

Det finns potential för pristryck från lågprisoptikkedjor och ökad handel över internet, särskilt i produktkategorierna kontaktlinser. Lågpriskonkurrenternas inträde på marknaden har drivit pristransparens, konkurrens och kampanjer, exempelvis genom "köp två betala för en"-erbjudanden över hela marknaden, vilket har drivit ned priserna.

Detta kompenseras delvis av en ändrad produktmix, då behovet av progressiva glasögon och kontaktlinser växer i takt med den åldrande befolkningen och den medföljande ålderssyntheten. Enligt Marknadsstudien växte försäljningen av progressiva glasögon i Sverige mellan år 2015 och 2020 från 29 procent till 35 procent av försäljningen av glasögon, medan försäljningen av andelen multifokala kontaktlinser växte från 27 procent till 28 procent under samma tidsperiod. Denna trend förväntas fortsätta, vilket innebär ett lätt pristryck uppåt från en mer fördelaktig produktmix. Både progressiva glasögon och kontaktlinser har en högre prissättning; exempelvis är progressiva glas cirka 2,5 gånger dyrare än enkel-slipade glas och multifokala kontaktlinser är cirka 1,5 gånger dyrare än sfäriska kontaktlinser. Uppskattade genomsnittliga enhetspriserna i Norden 2021 är 3 023 SEK per glasögon, 921 SEK per solglasögon och 11,7 SEK per kontaktlins.

Trots eventuellt pristryck är den nordiska optikbranschen volymdriven, stöttad av gynnsamma demografiska

faktorer och livsstilsfaktorer. På grund av dessa trender förväntas den historiska tillväxten att fortsätta på kort till medellång sikt.

#### Marknadens motståndskraft

Den nordiska optikbranschen har uppvisat stabil tillväxt över konjunkturcykeln. Glasögonens medicinska karaktär har gjort optikbranschen mer motståndskraftig mot förändrade ekonomiska förhållanden än den övriga detaljhandeln, vilket exempelvis framgår av Nordens BNP och butiksförsäljning. Konsumenternas tid mellan byten av både glasögon och solglasögon tenderar att vara stabil oberoende av de ekonomiska förhållandena och historiskt sett har tiden mellan byten varit opåverkad av marknaden och den positiva tillväxten. Under den globala finanskrisen från år 2008 till 2009 sjönk Nordens BNP med 4 procent samtidigt som optikbranschen växte med 3 procent, vilket indikerar att konsumenterna inte förändrar sina köpmönster vid konjunkturedgångar. Under 2020 noterades en nedgång i optikbranschen, en nedgång vilken enligt Marknadsstudien förklaras av COVID-19-relaterade nedstängningar och restriktioner snarare än den simultana konjunkturedgången. Kundundersökningen bekräftar denna slutsats och fastslår att de två vanligaste orsakerna till att konsumenter köpte sitt senaste par glasögon är synförändringar och ett borttappat eller skadat par glasögon, och ingen av dessa orsaker påverkas av ekonomiska förhållanden. Dessutom bidrar glasögonens medicinska karaktär, vilken utgör den största delen av marknaden, gynnsamma demografiska trender och en positiv förändring av konsumenternas beteende, vilka bidrar till den bredare makroekonomiska miljön.<sup>2)</sup>

1) All information i den här sektionen "Prissättningsdynamik" har häletts från Marknadsstudien.

2) Marknadsstudien.

### Distributionskanaler<sup>1)</sup>

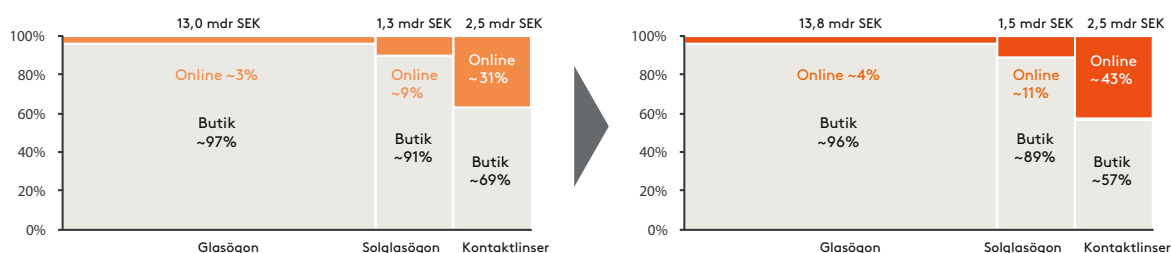
Enligt Marknadsstudien utgör traditionella optikbutiker en majoritet av optikbranschen, vilket är en följd av kundpreferenser och nyckelelement i köpprocessen, såsom behovet av synundersökningar. Det uppskattas att cirka 4 procent av det totala antalet köpta glasögon i Norden under år 2020 köptes på internet. Kundundersökningen anger flera orsaker till att kunder väljer att inte köpa glasögon på internet, såsom behovet av fysiska synundersökningar samt önskan att få rådgivning avseende synfel och val av bågar.

Solglasögon köps också typiskt sett i butik, och endast cirka 11 procent av köpen, mätt i volym, beräknas ha köpts på internet under 2020 i de olika Nordiska länderna. Försäljning av solglasögon över internet förväntas öka för receptfria solglasögon, men inte för solglasögon som kräver recept. Den låga andelen internetförsäljning gör att optikbranschen har möjlighet att presentera ett Omnikanal-erbjudande som ger flexibilitet att bläddra

igenom och virtuellt prova olika glasögon och solglasögon online och samtidigt ha stöd av all personal i butikerna för köpet. Modeinslaget kommer däremot att fortsätta att driva kunder som vill prova solglasögon, och som behöver stilrådgivning, till butikerna.

Kontaktlinser är den produktkategori som till störst del omfattas av handel över internet i optikbranschen. Huvudskälet till att kunder har valt att köpa sina linsor på internet är den fördelaktiga prissättningen samt enkelheten och bekvämligheten med köpet. Dessutom har optikbutiker traditionellt sett inte haft differenterade produktbudanden och därmed konkurrerat endast med pris i kontaktlinskategori. I Sverige, Norge och Finland köptes cirka 40 till 60 procent av alla kontaktlinser på internet under 2020. I Danmark, som har en lång historia av prenumerationstjänster för kontaktlinser, har en mycket mindre andel av kontaktlinsmarknaden flyttat till internet; uppskattningsvis såldes endast 23 procent av alla kontaktlinser i Danmark 2020 över internet.

### ÖVERSIKT AV SÄLJKANALER I VOLYM, 2015 OCH 2020



Källa: Marknadsstudien.

1) All information i detta avsnitt "Distributionskanaler" har härletts från Marknadsstudien.

## OPTIKBRANSCHEN PER SEGMENT

**Sverige**

Den svenska optikmarknaden uppskattades till ett värde av cirka 6,6 miljarder SEK under år 2020. Mellan 2017 och 2019 växte marknaden stadigt med cirka 3 procent per år, vilket är en tillväxt driven av den pågående demografiska utvecklingen och livsstilstrender.<sup>1)</sup>

Marknaden förväntas växa till 8,0 miljarder SEK år 2025, med en förväntad tillväxttakt om cirka 3 procent per år mellan 2021 och 2025, med den demografiska utvecklingen och livsstilstrender som drivande faktorer. Ökad volymtillväxt förväntas i samtliga produktkategorier. Från ett prissättningsperspektiv kan lågpriskonkurrens och ökad försäljning över internet potentiellt skapa prisstryck nedåt. Däremot kan dessa faktorer komma att kompenseras för genom en förbättrad produktmix, som exempelvis ett skifte mot progressiva glas. För närvarande är priserna i Sverige något lägre än priserna för liknande produkter i Norge och Finland och något högre än i Danmark.<sup>1)</sup>

Glasögon är den största kategorin och solglasögonkategorin fortsätter att växa, medan kontaktlinskategorierna förväntas uppvisa en något lägre tillväxt än övriga kategorier på grund av starkare prisstryck.<sup>1)</sup>

**Danmark**

Den danska optikmarknaden uppskattades till ett värde av cirka 4,1 miljarder SEK under 2020. Mellan 2017 och 2019 växte marknaden med cirka 4 procent per år, en tillväxt som drivits av volymtillväxt och som kan förklaras med underliggande demografiska- och livsstilstrender.<sup>1)</sup>

Marknaden förväntas växa till 5,0 miljarder SEK år 2025, med en förväntad tillväxttakt om 3 procent per år mellan 2021 och 2025 till följd av en stadig volymtillväxt, som dock kompenseras av ett svagt prisstryck. Från ett volymperspektiv medför en åldrande befolkning och digitala vanor fler ögonrelaterade problem såsom ålderssynthet och närsynthet. Samtidigt blir det allt vanligare för konsumenterna att köpa flera par glasögon av både mode- och hälsoskäl. Lågpriskonkurrens och ökad försäljning över internet har ur ett prissättningsperspektiv potential att skapa prisstryck nedåt, men detta skulle kunna dämpas genom ett skifte mot mer komplexa produkter, exempelvis progressiva glas. För närvarande är priserna i Danmark något lägre än priserna för liknande produkter på övriga nordiska marknader på grund av att den danska marknaden i hög grad är konkurrensutsatt.<sup>1)</sup>

Produktsegmentens relativa storlek förväntas förbli stabil på kort sikt.<sup>1)</sup>

**Norge**

Den norska optikmarknaden uppskattades till ett värde av cirka 3,9 miljarder SEK under 2020. Mellan 2017 och 2019 växte marknaden med cirka 4 procent per år, en tillväxt driven av pågående demografiska- och livsstilstrender.<sup>1)</sup>

Marknaden förväntas växa till 4,9 miljarder SEK år 2025, med en förväntad tillväxttakt om cirka 4 procent per år mellan 2021 och 2025 vilket är i linje med historisk utveckling med anledning av Norges ekonomiska välstånd och statliga politik som skapar stabilitet och förutsägbarhet på marknaden. Från ett volymperspektiv förväntas volymtillväxten öka till cirka 3 procent mellan 2021 och 2025 jämfört med en volymtillväxt om cirka 2 procent per år mellan 2017 och 2019. Ökningen drivs av demografiska förändringar och livsstilsförändringar inom glasögon- och kontaktlinskategorierna, liksom mer frekventa byten av glasögon och solglasögon. Från ett prissättningsperspektiv kan lågpriskonkurrens och ökad försäljning över internet potentiellt skapa prisstryck nedåt. Däremot kan dessa faktorer komma att kompenseras för genom en förbättrad produktmix, som exempelvis progressiva glas. För närvarande är priserna i Norge något högre än priserna för liknande produkter på övriga nordiska marknader på grund av det fokus som läggs på premiumvarumärken.<sup>1)</sup>

Glasögon förblir den största kategorin, medan solglasögonkategorin har högst tillväxtprognos på grund av ökad trendkänslighet och genomslagskraft.<sup>1)</sup>

**Finland**

Den finska optikmarknaden uppskattades till ett värde av cirka 3,2 miljarder SEK år 2020. Mellan år 2017 och 2019 växte marknaden med cirka 3 procent per år, en tillväxt som drivits av volymtillväxt och som kan förklaras av underliggande demografiska- och livsstilstrender.<sup>1)</sup>

Marknaden förväntas växa till 3,8 miljarder SEK år 2025 med en förväntad tillväxttakt om cirka 3 procent per år mellan 2021 och 2025, drivet av bibehållna underliggande volymdrivande faktorer i enlighet med nuvarande trender i kombination med ett avtagande prisstryck. Från ett volymperspektiv innebär en åldrande befolkning och digitala vanor fler ögonrelaterade problem, vilket leder till volymtillväxt för glasögon. En allt större mängd engångslinser driver samtidigt tillväxt inom kontaktlinskategorierna, medan försäljningen av solglasögon förblir låg. Från ett prissättningsperspektiv förväntas den senaste tidens prisstryck att lätta, med stigande priser på bågglas som primär drivkraft bakom prisutvecklingen. För närvarande är priserna i Finland något lägre än priserna för liknande produkter i Norge och högre än vad de är i Sverige och Danmark.<sup>1)</sup>

Produktsegmentens relativa storlek förväntas förbli stabil på kort sikt.<sup>1)</sup>

1) Marknadsstudien.

## KONKURRENS

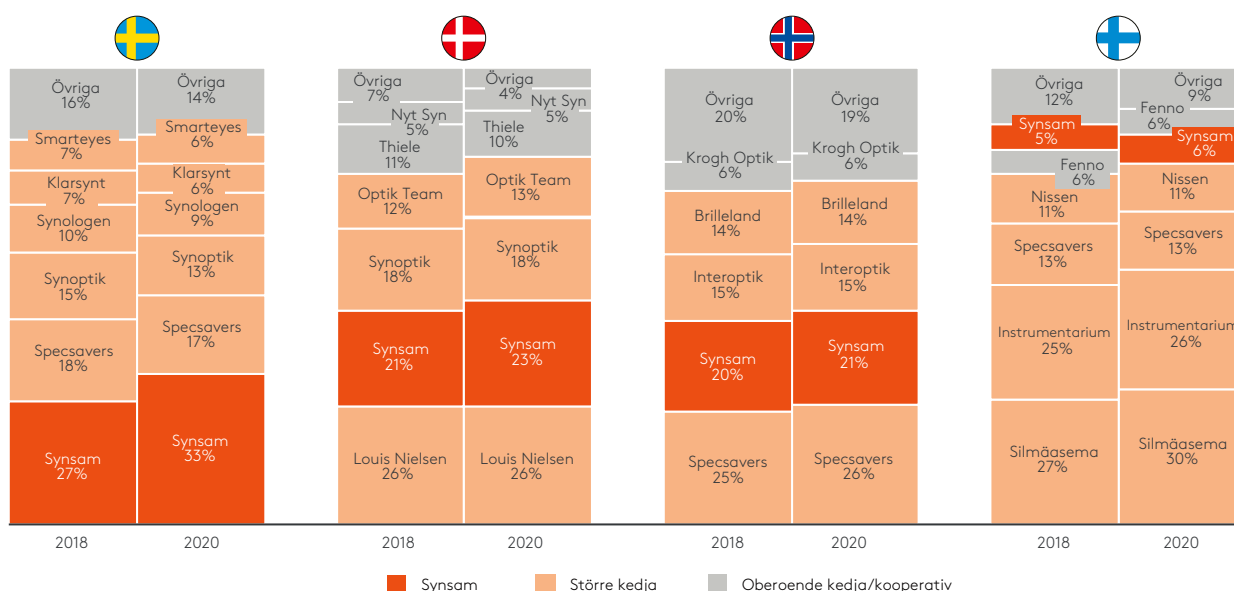
### Viktiga konkurrenter

Den nordiska optikbranschen är konsoliderad och optik kedjor står för 80 till 95 procent av den totala marknaden. Norge, där de tre största optikdetaljhandlarna representerar cirka 62 procent av marknaden, är den minst konsoliderade marknaden, med 19 procent av marknaden bestående av antingen mindre kedjor eller oberoende optikbutiker. Många oberoende optikbutiker är organiserade i större "inköpsgrupper", till exempel C-Optikk och Alliance Optikk, för att få tillgång till storskaliga centraliserade inköp. Finland är den mest konsoliderade marknaden, där de tre största optikdetaljhandlarna representerar cirka 69 procent av hela marknaden. I Sverige och Danmark representerar de tre största optikdetaljhandlarna cirka 63 respektive 67 procent av marknaden.<sup>1)</sup>

Det finns flera företag som är verksamma på alla de nordiska marknaderna, till exempel Synsam, Specsavers och GrandVision (genom sina märken Synoptik, Interoptik, Brilleland, Instrumentarium, Nissen och Keops). Synsam konkurrerar med dessa nordiska optik kedjor, men även med mindre kedjor och oberoende optikbutiker. Synsam konkurrerar även med ögonkliniker som erbjuder refraktiv kirurgi.<sup>1)</sup>

Oberoende aktörer utgör en mycket mindre andel av de nordiska marknaderna jämfört med andra marknader i Europa. I Sverige, Danmark och Finland har marknadsandelen för oberoende aktörer minskat stadigt då pris-konkurrens och högre krav från konsumenter har gynnat de stora kedjorna.<sup>1)</sup>

### KONKURRENSLANDSKAPET PÅ DE NORDISKA MARKNADERNA 2020



Källa: Marknadsstudien.

Observera: Baserat på detaljhandelspris, 2020. Grand Vision inkluderar följande varumärken: Synoptik, Interoptik, Brilleland, Instrumentarium och Nissen. Specsavers inkluderar följande varumärken: Louis Nielsen. Marknadsdefinitionen inkluderar glasögon, kontaktlinser och solglasögon, baserat på värde.

1) Marknadsstudien.

## Konkurrenslandskapet per land

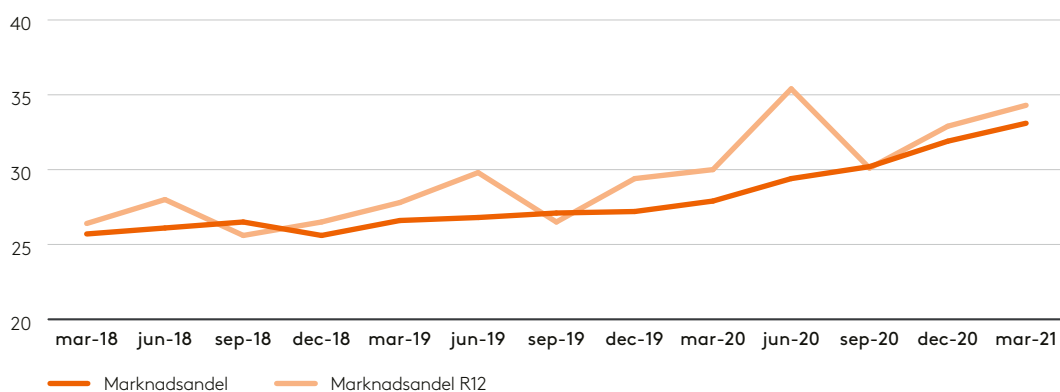
### Sverige

Under 2020 var Synsam den största optikkedjan i Sverige, med en total marknadsandel på cirka 33 procent. Under 2020 ökade Synsams nettoomsättning med 10,9 procent i SEK jämfört med en marknadstillväxt på -2,9 procent i SEK, vilket ytterligare stärkte Bolagets position gentemot konkurrenter i Sverige.<sup>1)</sup>

Specsavers trädde in på den svenska marknaden år 2004 och är nu en väletablerad lågpriskonkurrent, samt den

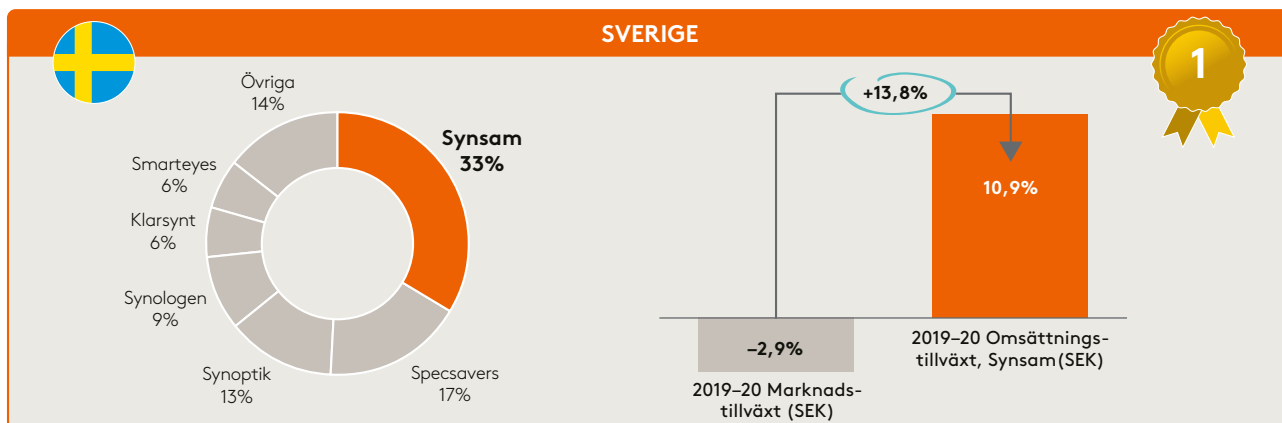
största aktören med avseende på volym. Det finns cirka 800 oberoende optikbutiker på den svenska marknaden, vars andel utgör cirka 14 procent av marknaden och andelen har minskat på senare år.<sup>1)</sup>

Grafen nedan illustrerar Synsams uppskattade marknadsandel i Sverige per kvartal och rullande tolv månader.



Källa: Bolagsinformation.

## DEN SVENSKA MARKNADSANDELEN 2020 UTTRYCKT I VÄRDE OCH MARKNADSTILLVÄXT ÅR FÖR ÅR I SEK



Källa: Information om Synsams omsättningstillväxt (markerad orange i det högra diagrammet ovan) har härletts från Bolagets räkenskaper. Information om marknadstillväxt, Synsams marknadsandel (markerad orange i det vänstra diagrammet ovan) och Synsams konkurrenter har härletts från Marknadsstudien.

Observera: Marknadsandelar och marknadstillväxt baserat på detaljhandelspris. Synsams omsättningstillväxt beräknat i SEK. Omsättningstillväxt inkluderar inte intäkter från Övriga och Centrala funktioner.

1) Marknadsstudien.



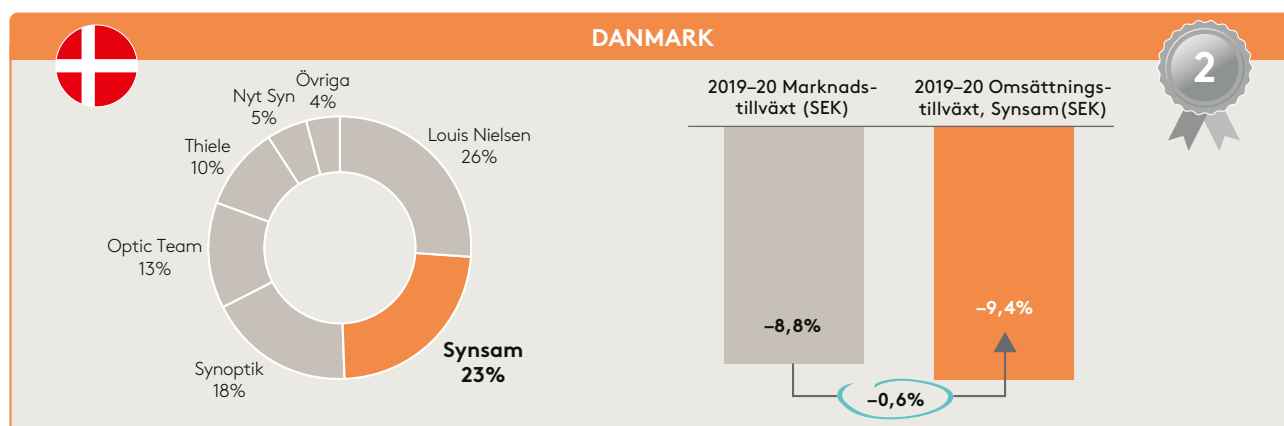
### Danmark

I Danmark verkar Synsam under märket Profil Optik, som var den näst största optikkedjan under 2020 med en total marknadsandel på cirka 23 procent. Under 2020 minskade Synsams nettoomsättning med 9,4 procent i SEK jämfört med en marknadstillväxt på -8,8 procent i SEK.<sup>1)</sup>

Den danska marknaden är mer konkurrensutsatt jämfört med övriga nordiska marknader, då det finns ett flertal aktörer med liknande marknadsandelar. Profil Optik

betraktas som en av de mer exklusiva konkurrenterna, tillsammans med Thiele. Specsavers är verksamma i Danmark under märket Louis Nielsen och är en väletablerad lågpriskonkurrent med fokus på volym, som idag är störst på marknaden. Det finns en rad oberoende optikbutiker i Danmark vilka utgör cirka 4 procent av marknaden och vars andel har minskat på senare år.<sup>1)</sup>

### DEN DANSKA MARKNADSANDELEN 2020 UTTRYCKT I VÄRDE OCH MARKNADSTILLVÄXT ÅR FÖR ÅR I SEK



Källa: Information om Synsams omsättningstillväxt (markerad orange i det högra diagrammet ovan) har härletts från Bolagets räkenskaper. Information om marknadstillväxt, Synsams marknadsandel (markerad orange i det vänstra diagrammet ovan) och Synsams konkurrenter har härletts från Marknadsstudien.

Observera: Marknadsandelar och marknadstillväxt baserat på detaljhandelspris. Synsams omsättningstillväxt beräknat i SEK.

1) Marknadsstudien.

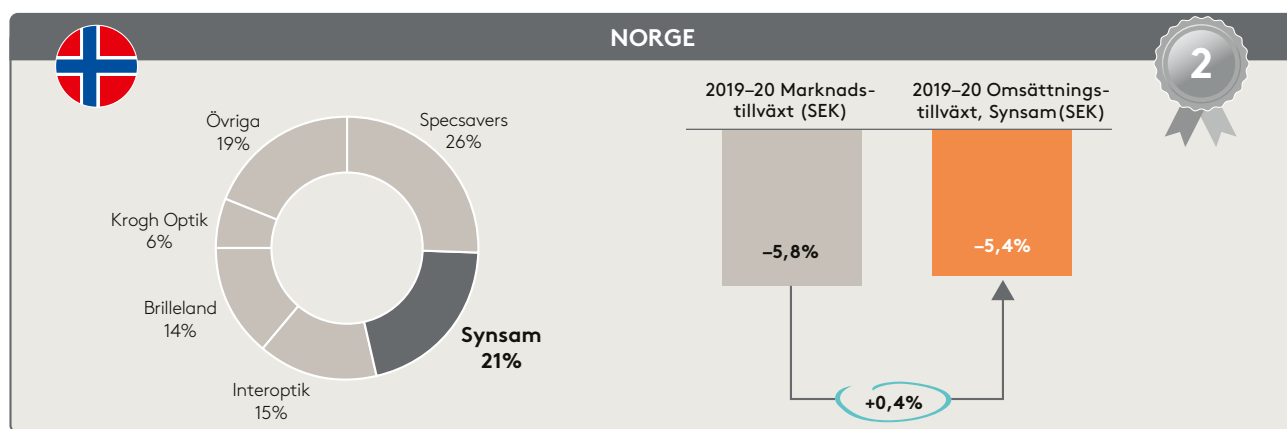
**Norge**

Under 2020 var Synsam den näst största optikkedjan i Norge, med en total marknadsandel på cirka 21 procent. Under 2020 minskade Synsams nettoomsättning med 5,4 procent i SEK jämfört med en marknadstillväxt på -5,8 procent i SEK, vilket ytterligare stärkte Bolagets position gentemot konkurrenter i Norge.<sup>1)</sup>

Synsam är marknadsledande i det medel- till högexklusiva marknadssegmentet, medan Specsavers är nummer två och huvudsakligen konkurrerar inom lågprissegmentet med erbjudande om låga priser vilket möjliggörs av

en volymdriven strategi. Marknaden har varit relativt stabil sedan Specsavers trädde in på den norska marknaden under 2005; Specsavers hade störst inverkan på GrandVisions märke Brilleland som har ett väldigt likartat värdeerbjudande till kunder. Det finns ungefär 850 oberoende optikbutiker i Norge, det största antalet i Norden, vilket utgör cirka 19 procent av marknaden. På senare år har många av dem gått samman i regionala eller nationella inköpsgrupper för att motverka pristryck.<sup>1)</sup>

**DEN NORSKA MARKNADSANDELEN 2020 UTTRYCKT I VÄRDE OCH MARKNADSTILLVÄXT ÅR FÖR ÅR I SEK**



Källa: Information om Synsams omsättningstillväxt (markerad orange i det högra diagrammet ovan) har härletts från Bolagets räkenskaper. Information om marknadstillväxt, Synsams marknadsandel (markerad mörkgrå i det vänstra diagrammet ovan) och Synsams konkurrenter har härletts från Marknadsstudien. .  
 Observera: Marknadsandelar och marknadstillväxt baserat på detaljhandelspris; Synsams omsättningstillväxt beräknat i SEK.

1) Marknadsstudien.

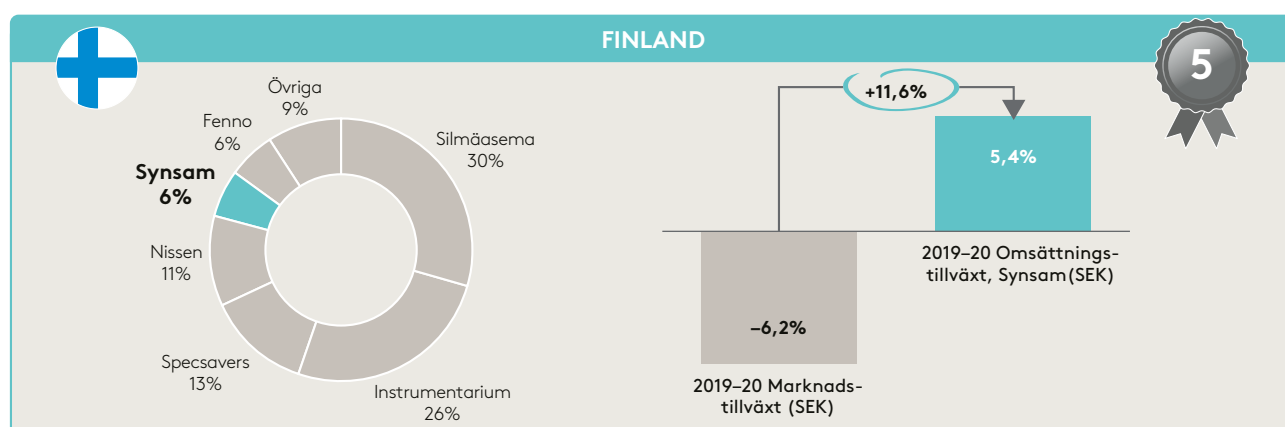
### Finland

Under år 2020 var Synsam den femte största optikkedjan i Finland, med en total marknadsandel på cirka 6 procent. Under 2020 ökade Synsams nettoomsättning med 5,4 procent i SEK jämfört med en marknadstillväxt på -6,2 procent i SEK, vilket ytterligare stärkte Bolagets position gentemot finska konkurrenter.<sup>1)</sup>

Generellt är den finska marknaden relativt stabil. Den senaste strukturella förändringen var Silmäasemas införande av ögonläkarbesök, vilket idag anses som

marknadsstandard. GrandVision har den största marknadsandelen genom sina två varumärken Instrumentarium och Nissen, vilka inriktar sig på marknadens högre respektive lägre prissegment. Det finns en rad oberoende optikbutiker i Finland vilka utgör cirka 9 procent av marknaden och vars andel har minskat på senare år.<sup>1)</sup>

### DEN FINSKA MARKNADSANDELEN 2020 UTTRYCKT I VÄRDE OCH MARKNADSTILLVÄXT ÅR FÖR ÅR I SEK



Källa: Information om Synsams omsättningstillväxt (blåmarkerad i det högra diagrammet ovan) har härletts från Bolagets räkenskaper. Information om marknadstillväxt, Synsams marknadsandel (blåmarkerad i det vänstra diagrammet ovan) och Synsams konkurrenter har härletts från Marknadsstudien. .  
Observera: Marknadsandelar och marknadstillväxt baserat på detaljhandelspris; Synsams omsättningstillväxt beräknat i SEK.

1) Marknadsstudien.



# VERKSAMHETSBESKRIVNING

## SYNSAM I KORTHET

Synsam är den ledande<sup>1)</sup> aktören inom optisk detaljhandel i Norden. Koncernen driver egenägda butiker ("DOS"), franchisebutiker, e-handelskanaler och erbjuder ett flertal abonnemangstjänster. Synsam grundades 1968 och har sedan dess utvecklats från en grupp fristående optikbutiker till en ledande<sup>1)</sup> och kundorienterad Omnikanal-operatör med 490 butiker per den 30 juni 2021 och omkring 908 optiker som årligen genomför cirka 673 000 synundersökningar. Koncernen leds av en mycket erfaren ledningsgrupp med stöd av såväl övrig företagsledning som ledande befattningshavare i respektive land med god förståelse för, och långvarig erfarenhet av detaljhandel på, var och en av de lokala marknaderna.

Per den 30 juni 2021 hade Koncernen 451 DOS och 39 franchisebutiker i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Island och på Färöarna uppdelade på rörelsesegmenten Sverige, Danmark, Norge och Finland. Koncernen är verksam under butiksnamnen Synsam och Profil Optik och riktar sig mot en bred krets av konsumenter med sitt omfattande utbud av egna varumärken av glasögonbågar såväl som varumärkesbågar samt solglasögon och sportglasögon till konsumenter inom samtliga olika prissegment. Synsam är marknadsledande i Sverige<sup>2)</sup>, näst störst i både Norge och Danmark<sup>3)</sup> och har en stark utmanarposition i Finland<sup>4)</sup>.

Förutom butikerna har Koncernen en stark närvaro online och på sociala medier i alla rörelsesegment genom sina hemsidor för Synsam, Profil Optik och Ai. Denna närvaro bidrar till en ökad kundinteraktion och ger kunderna möjlighet att interagera med Synsam närhelst och varhelst de vill få utförlig information om produkter och tjänster samt köpa produkter (e-handel), boka synundersökningar samt hantera sina Lifestyle- och kontaktlins-

abonnemang online. I Stylelab by Synsam har kunder även en möjlighet att virtuellt prova hela sortimentet av glasögon direkt i mobilen. På Ai-hemsidan kan konsumenterna slutligen numera genomföra preliminära synundersökningar för att se om de bör komma in till butik för en mer grundlig synundersökning. Synsam anser sig vara i framkant vad gäller utvecklingen av online-synundersökningar.

Synsam erbjuder ett brett och innovativt utbud av produkter och tjänster inom optisk detaljhandel genom sitt Omnikanal-koncept. Produkterna utgörs av glasögon (traditionella glasögon, solglasögon och sportglasögon) och kontaktlinser från 35 externa och tio egna varumärken per den 31 december 2020. Tjänsterna som erbjuds inkluderar Synsams abonnemangstjänst för glasögon, Lifestyleabonnemanget, kontaktlinsabonnemanget samt tjänster för ögonhälsa, såsom synundersökningar. Lifestyleabonnemanget är en heltäckande tjänst som lanserades i juni 2016. Abonnemangstjänsten är uppbyggd av månatliga betalningar mot vilka kunden får tillgång till en rad olika tjänster och produkter från ett brett sortiment. Enligt Bolaget bidrar Lifestyleabonnemangstjänsten till ökad kundlojalitet och den har vuxit kraftigt sedan lanseringen till att vid sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 utgöra 45 procent av nettoomsättningen, med abonnemangsintäkter från cirka 336 000 Lifestyleabonnenter. Därutöver lanserades en kontaktlinsabonnemangstjänst under 2018 som beskrivs närmare i detalj i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – Abonnemangstjänster". Synundersökningar utgör en väsentlig del av Synsams erbjudande och tillhandahålls i alla butiker i Norden. Synsam erbjuder även avancerade synundersökningar och har 64 ögonhälsocenter i Norden per den 31 december 2020.

1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

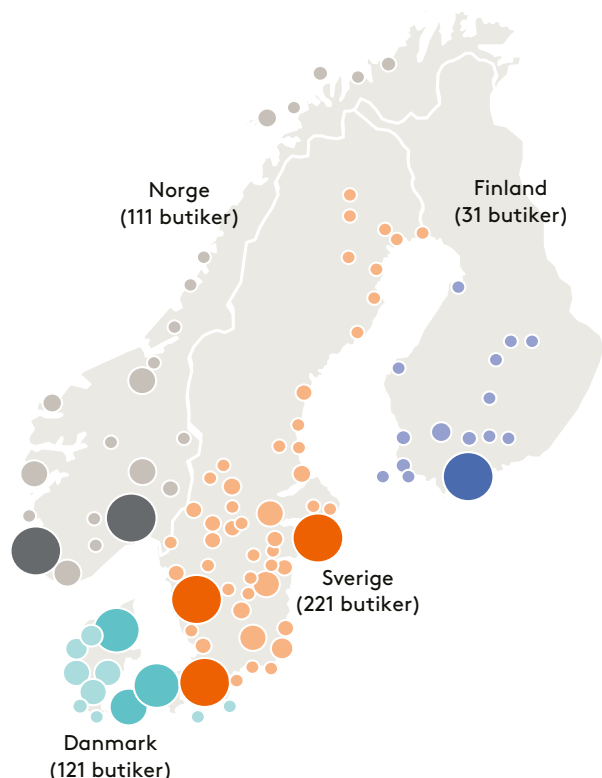
2) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Sverige (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

3) Enligt Marknadsstudien är Synsams marknadsposition nummer två i både Norge och Danmark (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

4) Enligt Marknadsstudien är Synsams marknadsposition nummer fem i Finland (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.



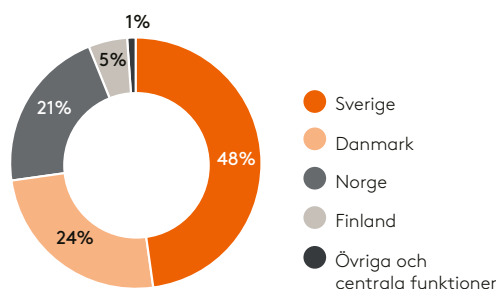
**ANTAL DOS OCH FRANCHISEBUTIKER PER DEN 30 JUNI 2021 PER RÖRELSESEGMENT<sup>1)</sup>**



Större bubblor visas för områden med en högre koncentration av butiker.

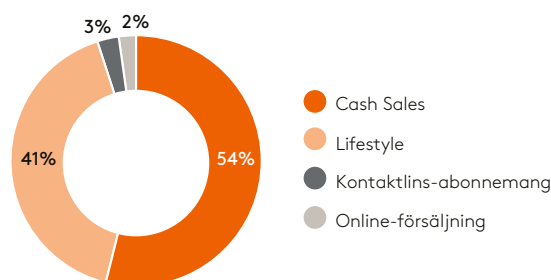
1) Exklusive Bolagets tre Ai-butiker samt tre hörselenheter på koncernnivå.

**2020 NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT<sup>1)</sup>**



1) Procentsatserna som redovisas har avrundats, varför inte summan uppgår till 100%.

**2020 NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTKATEGORI**



**KONCERNENS HISTORIA**

Synsams historia beskrivs bäst i fyra utvecklingsfaser: "Skapandet av Synsam och en nordisk frivillig kedja", "Bildande av en integrerad detaljhandelsplattform och ytterligare konsolidering", "Från traditionell detaljhandlare till kundcentriskt livsstilsföretag inom optik" och "Förnyad plattform för långsiktig tillväxt". Dessa utvecklingsfaser beskrivs mer utförligt nedan.

**Skapandet av Synsam och en nordisk frivillig kedja (1968–2007)**

Synsam grundades i Sverige när en grupp av tio oberoende butiker gick samman till en ny lokal optikkedja under varumärket Synsam. Efter etableringen började kedjan systematiskt expandera till olika regioner i Sverige. Synsams expansion i Sverige fortsatte genom öppnandet av egna butiker och franchisebutiker. På 1990-talet ingick Synsam sina första franchiseavtal i Norge. 1971 grundade Synsam optikkedjan Profil Optik i Danmark, inledningsvis under märket "Optik Kob". Under åren anslöts fler och fler butiker till kedjan, och Synsam växte från en lokal optikkedja till en etablerad, rikstäckande aktör i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

**Bildande av en integrerad detaljhandelsplattform och ytterligare konsolidering (2007–2014)**

Under 2007 investerade ett riskkapitalbolag i Synsam, vilket accelererade verksamhetens expansion. Efter investeringen valde Synsam att fokusera på att konsolidera verksamheten, som främst bestod av självständiga butiker vars framgång var begränsad till den egna lokalmarknaden med målet att bilda en konsoliderad koncern där alla butiker i kedjan delar sina arbetsmetoder och erfarenheter. Man arbetade även med att centralisera funktioner såsom inköp, marknadsföring, IT och finans, tillsammans med fortsatt expansion genom förvärv och nyetableringar. Vidare utvecklades franchiseerbjudandet genom omförhandlade franchiseavtal i Sverige och Norge.

**Från traditionell detaljhandlare till kundcentriskt livsstilsföretag inom optik (2014–2019)**

Under 2014 förvärvades Synsam av Huvudaktieägaren. Under den nya ägaren och den nya ledningsgruppen ledd av Håkan Lundstedt, som blev verkställande direktör 2015, gjordes en omfattande strategisk genomlysning av Synsam. Första steget var datainsamling genom bland

annat konsumentenkäter, konsumentfokusgrupper, nya riktlinjer för butiker, enkäter för butiksschefer, enkäter avseende medarbetarnöjdhet samt så kallad mystery shopping, vilka samtliga användes för att lägga grunden för fortsatt tillväxt.

Som ett resultat av den strategiska genomlysningen lanserade Synsam en ny övergripande strategi för Koncernen, där kunden skulle stå i fokus genom att introducera ett mer prisvärt erbjudande och implementera ett innovativt butikskoncept med fokus på kundens behov och således skapa den ultimata upplevelsen för livsstilskunden.

För att stödja den nya strategiska riktningen genomfördes en fullständig utvärdering av den dåvarande ledningen, vilket ledde till att ett flertal personer i Koncernens ledningsgrupp ersattes. Under 2014 tillsattes Martin Daniels som chef för Programme Management Office, och senare som Chief Innovation Officer under 2017, medan Per Hedblom tillsattes som CFO under 2017. Dessutom anställdes eller internrekryterades nya chefer för att implementera den nya strategin i respektive land. Efter förändringen i ledarskap introducerade Koncernen ett nytt butikskoncept och i samband med detta gjordes stora investeringar i ombyggnation av befintliga butiker i de centraliserade regionerna. Lifestyleabonnemanget, som är en abonnemangstjänst för glasögon, lanserades i juni 2016 som den första av sitt slag bland de större optikkedjorna i Norden<sup>1)</sup>. Som ett komplement till det befintliga erbjudandet har Synsam även introducerat egna varumärken och Synsam Sports samt under det andra kvartalet 2018 det nya butikskonceptet Ai.

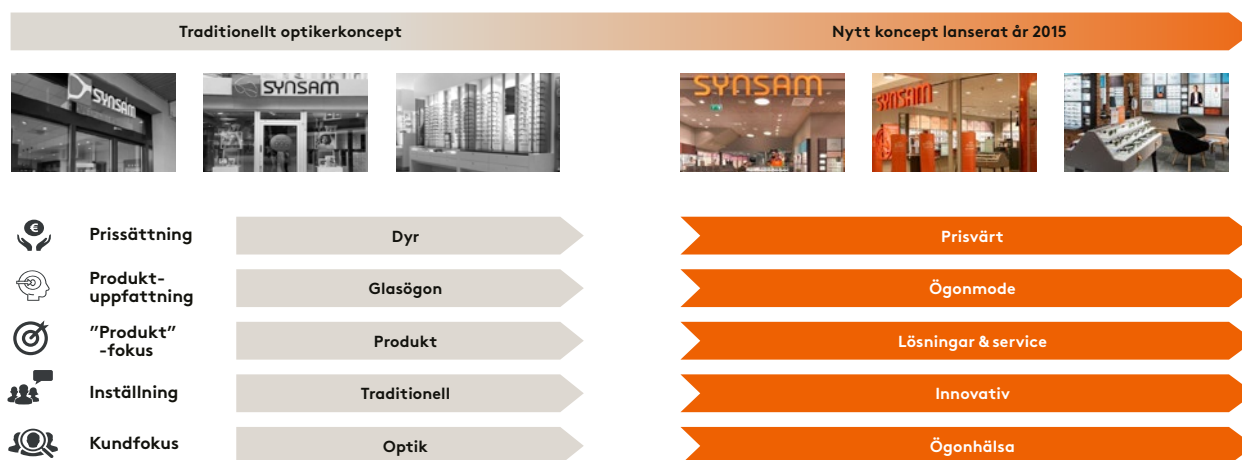
Som en del av verksamhetens transformation har Koncernen genomfört stora operativa förändringar. Synsam har effektiviserat sin portfölj till ett harmoniserat erbjudande, förenklat leverantörskedjan genom att

minska antalet leverantörer av glasögonbågar och SKU:er<sup>2)</sup>, samt investerat i samtliga koncernfunktioner, inklusive lanseringen av en ny e-handelsplattform, nya IT-system och en ny talent management-organisation.

För att stödja den nya strategin, bygga och upprätthålla en homogen kultur bestående av förändring och hög kvalitet, har samtliga anställda fått genomgå säljutbildningar för att ge kunden den bästa kundupplevelsen och rådgivningen i butiken. Bolaget anser att det kundfokuserade synsättet, de attraktiva och kundorienterade koncepten, de prisvärda erbjudandena samt fokus på hållbarhet har transformerat Synsam till det ledande och mycket lönsamma livsstilsföretag som det är idag, med den högsta Justerade EBITDA-marginalen inom optik och ögonhälsa i Norden. Synsam har även blivit tilldelad pris för det bästa konceptet och optikkedjan av Evimetrix och har nominerats till bästa Omnikanal och detaljhandelsvarumärke 2018. Tre gånger mellan 2018 och 2020 utsågs Synsam till det mest hållbara varumärket inom optisk detaljhandel enligt Sustainable Brand Index och under 2019 belönades också flaggskeppsbutiken med bästa butikskoncept av Management Events Retail Awards.

#### Förnyad plattform för långsiktig tillväxt (2020–)

Koncernen har i dag en etablerad ledningsgrupp som fokuserar på ytterligare innovation, där verksamheten leds framåt genom att söka tillväxt, operativa förbättringar och fortsatt etablering av Synsamkulturen i hela organisationen. Koncernen fokuserar på att bibehålla sin ledande position i Sverige och samtidigt stärka sin position i Norge, Danmark och Finland genom att fortsätta expandera genom nyetableringar och optimera utvalda butiker. Därutöver bedömer Synsam att redan lanserade initiativ (exempelvis Lifestyleabonnemanget, kontaktlinsabonnemanget, Synsam Sports, egna varumärken och Ai) samt en stadig ström av nya innovationer



1) Enligt Marknadsstudien.

2) SKU (Eng. Stock Keeping Unit) är en produktkod som kan användas för att söka efter och identifiera tillgängligt lager utifrån listor, fakturor eller orderformulär.

(exempelvis företagskunds-erbjudande och lansering av nya produkter/SKU:er inom egna varumärken) kommer fortsätta stimulera tillväxten. Genom sina nya strategiska initiativ siktar Synsam på att försvara och förbättra sin redan höga nivå av kundnöjdhet och driva långsiktig tillväxt.

Koncernen lanserade nyligen den senaste version 4.0 av Lifestyleabonnemangserbudandet och fortsätter att bygga ut sitt tjänste- och produktutbud med en robust digital plattform som erbjuder flera funktioner så som bland annat synundersökningar online, bokning, online-shopping, CRM-system, etc.

Synsam erbjuder numera även tio starka och självständiga egna varumärken för att attrahera nya kunder och hantera nya utmaningar med ökad press mot hållbar produktion av konsumtionsvaror, som Koncernen kommer sälja inom ramen för sina nya butikskoncept med förbättrad extern synlighet samt förbättrad kundresa.

## STYRKOR OCH STRATEGIER

Synsam är övertygad om att dess framgångar hittills är ett resultat av de styrkor som beskrivs nedan. Vidare anser sig Synsam kunna fortsätta dra nytta av sina styrkor och utnyttja de möjligheter som identifierats för att generera tillväxt, lönsamhet och kassaflöde.

### Styrkor

#### **Den största nordiska specialisten inom optisk detaljhandel**

Synsam är ett marknadsledande optikföretag inom detaljhandeln i Norden.<sup>1)</sup> Enligt Marknadsstudien är Bolaget nummer ett i Sverige, med en marknadsandel på 33 procent, nummer två i Danmark, med en marknadsandel på 23 procent, nummer två i Norge, med en marknadsandel på 21 procent och nummer fem i Finland, med en marknadsandel på 6 procent. Synsam hade en betydligt starkare tillväxt än marknaden i samtliga länder under perioden mellan 2015 och 2019 och befinner sig i en stark position för att fortsätta ta marknadsandelar enligt Marknadsstudien.

Synsam anser att Koncernens ledande marknadsposition kombinerat med dess utbud av innovativa produkter och tjänster, inklusive Lifestyleabonnemanget, har gett Synsam konkurrensfördelar som kommer bidra till långsiktig tillväxt och lönsamhet. För att bibehålla sin marknadsledande position förbättrar Koncernen kontinuerligt befintliga produkter och tjänster.

#### **Strukturell tillväxt och motståndskraftig marknad**

Enligt ledningen är optikbranschen ett av de mest attraktiva delsegmenten i den bredare detaljhandelssektorn. Optikmarknaden kännetecknas av dess stabilitet och motståndskraftighet över konjunkturcykler, jämfört med den generella detaljhandeln som i större utsträckning följer konjunkturen. Motståndskraften beror huvudsakligen på glasögonens medicinska karaktär och kortare bytescykler på senare år. Optikmarknaden kännetecknas även av starka och uthålliga marginaler, storskalfördelar, såsom stark förhandlingskraft gentemot leverantörer, samt operationell effektivitet. Vidare är optikmarknaden skyddad mot online-skiftet, då det krävs en fysisk avancerad synundersökning, rådgivning avseende olika synfel och val av glasögonbågar. Den nordiska optikmarknaden särskiljer sig något från den generella optikmarknaden och kännetecknas av unika egenskaper såsom avsaknaden av konflikter i värdekedjan, fördelaktiga regelverk och låg ersättningsrisk, låg butikstäthet och positivt mottagande av abonnemangstjänster.

Den nordiska optikmarknaden har vuxit med en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om 3 procent mellan 2017 och 2019, uppgående till ett totalt värde om 18,9 miljarder SEK, enligt Marknadsstudien. Under 2020 sjönk den nordiska optikmarknaden till 17,9 miljarder SEK, huvudsakligen på grund av påverkan av COVID-19-pandemin. Enligt Marknadsstudien förväntas den nordiska optikmarknaden växa stabilt framöver med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3 procent mellan 2021 och 2025. Marknadstillväxten förväntas drivas av långsiktiga trender såsom en åldrande befolkning och en ökande förekomst av ögonsjukdomar och närsynthet. Övriga trender inkluderar ett större fokus på hälsa och välmående samt ett större antal glasögon per person.<sup>2)</sup>

Synsam anser att Koncernen, med sin starka marknadsposition kombinerat med marknadens förväntade tillväxt, är välpositionerad för att nå fortsatt lönsam tillväxt.

#### **Innovationskultur är en del av Synsams DNA**

Synsam har konsekvent varit en stark innovatör på den nordiska optikmarknaden och har lanserat ett antal innovationer inom (i) kundresa och digitalisering, (ii) produkterbudande, (iii) ESG (Miljö, Samhälle/Socialt och Bolagsstyrning) (Eng. *Environmental, Social and Governance*) och (iv) abonnemangstjänster. Dessa kundorienterade innovationer förväntas driva ytterligare trafik till Synsams butiker och erbjuda kunder ett bredare utbud.

1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

2) Enligt Marknadsstudien.

*Kundresa och digitalisering*

Synsam anser sig vara ledande inom att integrera digitala kanaler i kundresan. Digitala kanaler är utgångspunkten för kundresan då en majoritet av kunderna bokar synundersökning online. Därutöver kan kunderna också hantera abonnemang och göra inköp online. Synsam har gjort betydande investeringar i att förbättra sitt erbjudande inom digitala kanaler och använda sig utav digitala lösningar för att optimera kundupplevelsen. Synsam har en digital närvaro genom webbplatserna för både Synsam och Ai, mobiltelefonapplikationer och sociala medier. Vidare investerar Synsam i digital marknadsföring genom sociala medier, vilket möjliggör individualiserat och synligt innehåll. Därutöver har Synsam lanserat den innovativa applikationen Stylelab som möjliggör för kunder att digitalt prova olika glasögonbågar hemifrån och i applikationen erbjuds även en synundersökning online i samarbete med Easee.

*Produkterbjudande*

Synsam har en differentierad kollektion av egna varumärken som tilltalar kunder med avseende på pris, design och kvalitet. Vidare anser sig Synsam bygga en unik nisch inom sportglasögon genom att utnyttja sin position som Nordens ledande optikdetaljhandlare<sup>1)</sup>. Slutligen erbjuder Synsam utöver glasögon även kontaktlinser, i syfte att utöka sitt produkt- och tjänsteerbjudandet. Kontaktlinser utgör en effektiv väg för Synsam att nå nya kunder för glasögon eftersom majoriteten av kontaktlinskunderna även köper glasögon och solglasögon.

För ytterligare information om Bolagets produkterbjudande, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan".

*Stark ESG till stöd för produktutbudet*

Synsam har en stark hållbarhetsagenda till stöd för dess produktutbudet. Vidare kommer "Made in Sweden"-initiativet stödja ESG-agendan med egna varumärken som produceras i Sverige från lokalt framställda och mer hållbara material. Härutöver fokuserar Synsam på samhället genom "Alla ska se!"-initiativet, inom vilket Synsam tillhandahåller gratis aktivitetsglasögon till cirka 30 000 barn, och även genom initiativet "Vision for All", vilket skänker glasögon och ögonhälsokontroller till utvecklingsländer. För ytterligare information, se avsnitten "Verksamhetsbeskrivning – Ansvar för ESG inom Synsam", "Verksamhetsbeskrivning – Ansvar för miljön" och "Verksamhetsbeskrivning – Socialt ansvar".

*Abonnemangstjänster – Lifestyleabonnemanget*

Synsam var först ut med att erbjuda abonnemang för synkorrigeringsprodukter på den nordiska marknaden genom sitt innovativa Lifestyleabonnemangserbjudande. Lifestyleabonnemanget är en helhetslösning som erbjuder abonnenterna flera tjänster, inkluderande (i) möjligheten att mixa-och-matcha tre eller fler produkter, (ii) möjligheten till årligt utbyte av glasögon (iii) en årlig kostnadsfri synundersökning, (iv) ett kostnadsfritt glasbyte om synen skulle förändras och (v) försäkring mot förlust, stöld och skada. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – Abonnemangstjänster – Lifestyle".

*Abonnemangstjänst – Kontaktlinsabonnemang*

Utöver Lifestyleabonnemanget erbjuder Synsam också en fristående kontaktlinsabonnemangstjänst. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – Abonnemangstjänster – Kontaktlinsabonnemang".

**Välinvesterade butiksnätverk och branschledande digitala erbjudanden**

Synsam har en extensiv täckning inom den nordiska optiska detaljhandeln med en plattform bestående av 490 butiker i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Synsam genomförde ett betydande investeringsprogram om 915 MSEK mellan 2016 och 2018, resulterande i att den stora majoriteten av de 448 befintliga butikerna i slutet av 2018 byggdes om samt att en branschledande kundupplevelse och erbjudande utvecklades. Därutöver har 64 butiker öppnats mellan 2018 och den 30 juni 2021. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – DOS".

**Attraktiv finansiell profil**

Synsam har en attraktiv finansiell profil med hög organisk tillväxt och enligt Marknadsstudien en väsentligt högre tillväxt än den bredare marknaden. Vidare har Synsam mellan år 2018–30 juni 2021 visat en robust tillväxt i Justerad EBITA och EBITDA, som ett resultat av dess omsättningstillväxt i kombination med dess skalbara kostnadsbas och höga kassagenerering. Därutöver har Synsams kapitaleffektiva affärsmodell och begränsade investeringsbehov redovisat ett starkt kassaflöde samtidigt som investeringar gjorts i Bolagets butiksbas.

1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

Sedan lanseringen av den nya strategiska planen under 2016 har Synsam uppvisat betydande intäktsstillväxt och branschledande lönsamhet enligt Marknadsstudien.

Synsam uppvisade starka resultat under COVID-19-pandemin. Under 2020 ökade nettoomsättningen till 3 806 MSEK från 3 741 MSEK under 2019, motsvarande en organisk tillväxt om 3 procent, trots temporära COVID-19-stängningar som påverkade resultaten för första halvåret. Under tolv månadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 ökade nettoomsättningen till 4 312 MSEK från 3 598 MSEK under tolv månadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, motsvarande en tillväxt om 20 procent. Som helhet upplevde Synsam ett starkt momentum såväl före som efter COVID-19-relaterade nedstängningar, med åtta månader under 2020 som levererade högre försäljning och Justerad EBITDA än 2019<sup>1)</sup>.

#### Flertalet konkreta källor till hållbar tillväxt

Synsam är väl positionerat för framtida tillväxt, härledd från en kombination av robust organisk tillväxt och ytterligare tillväxtpotential. Organisk tillväxt förväntas drivas genom liknande drivkrafter som historiskt har levererat stark organisk tillväxt, inklusive fortsatt underliggande marknadstillväxt, tillväxt i befintliga butiker – från en kombination av fortsatt expansion av Lifestyleabonnemangstjänsten, nya erbjudanden (inklusive tillväxt av egna varumärken), online-försäljning och kontaktlinsförsäljning samt tillväxt från nya butiker – bestående av fortsatt expansion med nyetableringar och lansering av nya koncept. Vidare har den starka organiska tillväxten potential att kompletteras med ytterligare potentiell tillväxt från nya satsningar, inklusive att utnyttja Made in Sweden-initiativet för grossisthandel och genom att träda in i ytterligare hälsorelaterade specialområden, där det första steget är lanseringen av Synsam Hearing.

#### Engagerad ledningsgrupp med god erfarenhet

Synsam har en entreprenöriell ledningsgrupp som har relevant branschfarenhet och erfarenhet av framgångsrika företagstransformationer. Ledningsgruppen har tillsammans utvecklat Synsam till ett ledande och mycket lönsamt livsstilsföretag inom optik och ögonhälsa i Norden. Ledningsgruppen har en bred kunskapsbas, som passar väl in för att generera fortsatt tillväxt av Bolagets verksamhet, och består av erfarenheter från både optisk detaljhandel och andra delar av detaljhandel. Medlemmarna i ledningsgruppen har 10–30 års branschfarenhet, och Koncernens VD, Håkan Lundstedt, och CFO, Per Hedblom, har liknande erfarenheter från transformationen av Mekonomen Group, en ledande nordisk bildelskedja, i egenskap av VD och CFO under åtta respektive fem år inom Mekonomen Group.

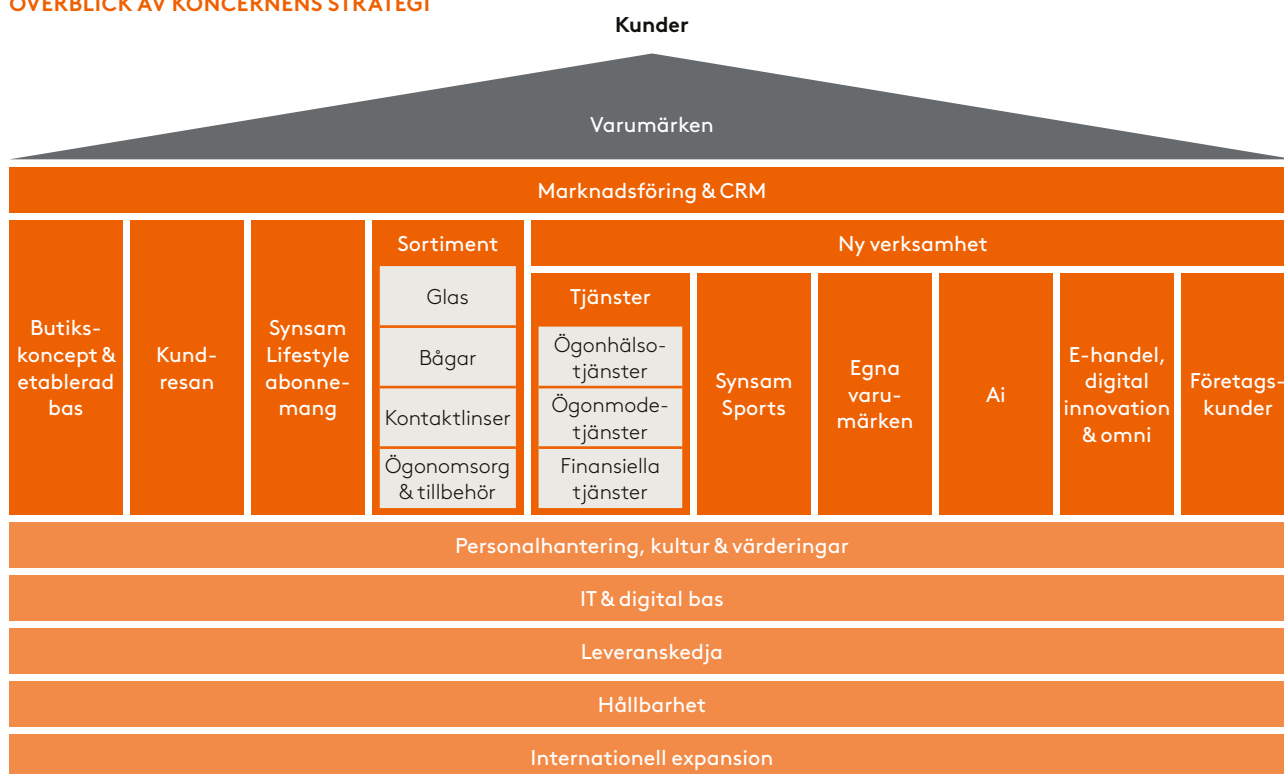
Den senaste tidens framgångar har gjort att Koncernen och ledningsgruppen fått ett flertal branschutmärkelser på nationell nivå under de senaste två åren, däribland Retail Awards "Årets Ledare" för Håkan Lundstedt för 2018, Resumés "Årets Bästa Marknadschef" för 2018 och Chefgalans "Årets Chef" för Håkan Lundstedt för 2020.

Ledningsgruppen är fortsatt motiverad att leda Koncernen in i nästa fas och fortsätta implementera Synsam-konceptet över hela Norden.

1) Se avsnittet "Utvald finansiell information" för definitioner och beräkningar av alternativa nyckeltal.



## ÖVERBLICK AV KONCERNENS STRATEGI



Källa: Bolagsinformation.

## STRATEGI

Sedan 2016 har Koncernen, under ledarskap av Synsams ledning, implementerat en ny strategi. Framöver kommer Koncernens strategi vara fokuserad på Synsams Omnikanal-erbjudande av attraktiva produkter och lösningar för Koncernens kunder för att kunna driva LFL-tillväxt, expandera Synsams butikstäckning, och implementeringen av operationella förbättringar och därmed driva lönsamhet.

Kundresan, marknadsföring och kommunikation är kärnan i Synsams utvecklingsstrategi. Synsam har för avsikt att lansera en innovativ, kundorienterad, tydlig och enkel kommunikationsstrategi, som bygger plattformen för Synsams Lifestyleabonnemang i syfte att generera kundintresse och driva trafik till Koncernens butiker, e-handel och synundersökningsbokningar. Fokus ska riktas mot att stärka och öka uppmärksamheten för varumärket samt öka kundrelationerna. Ytterligare en viktig prioritering är att öka uppmärksamheten för egna varumärken i Norden, liksom det nya butikskonceptet Ai. Synsam har även för avsikt att fortsätta utveckla sitt CRM-system och stärka den interna CRM-kapaciteten till stöd för dess kundorienterade initiativ.

## Fokus på Synsams kunderbjudande och effektivitet för att driva LFL-tillväxt

Genom att följa den nya strategin tror Synsam sig kunna fortsätta stärka sin marknadsposition och leverera LFL-tillväxt under kommande år. Fortsatt LFL-tillväxt förväntas komma ifrån en kombination av Lifestyle-abonnemang, Synsam Sports, E-handel, egna varumärken och kontaktlinsabonnemang.

## Marknadstillväxt

Enligt Marknadsstudien uppskattas den nordiska optikmarknaden vara värd cirka 18 miljarder SEK (2020) och förväntas växa stabilt med en tillväxt om 3 procent under perioden 2021–2025. Synsam är övertygat om att Koncernen, i och med sin starka marknadsposition i Norden<sup>1)</sup>, befinner sig i en bättre ställning än konkurrenterna för att kapitalisera på gynnsamma och långsiktiga marknadstrender, såsom fördelaktiga demografiska faktorer och livsstilstrender, liksom andra marknadsfaktorer såsom låg butikstäthet samt en växande efterfrågan på abonnemangstjänster.

1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

### **Synsam Lifestyleabonnemang och kontaktlinsabonnemang**

Marknadsstudien tyder på att det finns en stor marknadspotential för Lifestyleabonnemang i och med att dessa endast utgör cirka 4 procent av den totala nordiska marknaden för glasögon. Enligt Marknadsstudien kan cirka 60 procent av de kunder som för närvarande inte tecknat en abonnemangstjänst vara intresserade av en prenumerationstjänst för glasögon, efter ökat medvetandegörande och utbildande av konsumenter avseende de ekonomiska fördelarna med en abonnemangstjänst. För att nå dessa potentiella abonnenter kommer Koncernen fokusera på att konvertera befintliga Synsamkunder och attrahera nya kunder genom ett flertal initiativ, bland annat genom kontinuerliga förbättringar av Lifestyle kunderbudandet, ett ökat antal säljutbildningar och utbildningsprogram i butiker i syfte att lyfta fram Lifestyleabonnemanget samt satsningar för att öka andelen återkommande kunder. För ytterligare information, se avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – Abonnemangstjänster – Lifestyle"*.

Synsam lanserade en ny kontaktlinsstrategi under 2018 som inkluderar ett nytt produktsortiment, produkt- och kontantlinskampanjer och lanseringen av ett kontaktlinsabonnemang. Programmet är designat för att transformera engångsköpare av kontaktlinser till en mer långsiktig relation, med potential till ökad merförsäljning av glasögon och andra produkter. Kontaktlinsabonnemanget har visat sig vara en effektiv metod för Synsam att nå merförsäljning eftersom majoriteten av kontaktlinsabonnemangskunderna också köper glasögon och solglasögon, vilket leder till ytterligare köp bland dessa kunder jämfört med kontaktlinskunder som betalar kontant. För ytterligare information, se avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – Abonnemangstjänster – Kontaktlinsabonnemanget"*.

### **Fortsatt volymtillväxt inom egna varumärken**

Synsam planerar att attrahera kunder från konkurrenter genom de egna varumärkena. Egna varumärken är en nyckelfaktor för differentiering i relation till konkurrenterna, eftersom de möjliggör för Synsam att erbjuda ett bredare och mer skräddarsytt erbjudande som reflekterar preferenserna hos Synsams nordiska kundbas, vilket bidrar till att utöka kundbasen och marknadsandelen. För ytterligare information, se avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – Egna varumärken"*.

### **Produkterbudande – sport**

Synsam bygger en unik nisch inom sportglasögon genom att utnyttja sin position som Nordens ledande optikdetaljhandlare. Sportglasögon ökar bredden av Synsams produkterbudande. Det nuvarande erbjudandet omfattar de 30 vanligaste aktiviteterna inom kundbasen. För ytterligare information, se avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning – Synsams position i värdekedjan – Sport"*.

### **Expandera Synsams butikstäckning och öka försäljningstillväxten**

En viktig del av Synsams tillväxtstrategi har varit, och fortsätter att vara, öppnandet av nya butiker och nya koncept. Synsam har en framgångsrik historisk erfarenhet av att öppna nya butiker och Koncernen anser att det finns stora möjligheter för att öppna nya butiker i de länder där man redan är verksam.

Synsam har genomfört ett betydande investeringsprogram avseende dess butiker mellan 2016 och 2018, resulterande i att den stora majoriteten av de 448 butikerna som var verksamma i slutet av 2018 byggdes om. Sedan dess har Synsam skiftat fokus mot nyetablering av butiker och 64 butiker har därefter öppnats mellan 2018 och juni 2021.

Synsams ledning följer kontinuerligt upp och analyserar Koncernens potential bortom det befintliga butiksnätverket, genom en så kallad analys av vita fläckar där analyserna baseras på resultat från Synsams befintliga butiksnätverk, demografi, befolkningsdistribution, trafik till butikerna, kunder och konkurrens. En analys av vita fläckar, gjord av Bolagsledningen (bedömd som sannolik i Marknadsstudien) har identifierat fler än 160 potentiella platser för nya butiker i Norden, under den närmaste femårsperioden. Därutöver kan det finnas potentiella butiksmöjligheter i det fall mindre optikkedjor och oberoende butiker skulle behöva stänga ned på grund av bristande storskalsfördelar som pressar marginaler samt gör det svårt att konkurrera med större aktörer och följa med i den snabba innovationstakten i sektorn.

Synsam är väl positionerat i fråga om att utnyttja situationen och flytta in i önskade butikslägen på ett smidigt sätt på grund av dess skalbara koncept och snabba och effektiva lanseringsmodell. En ny butik kräver i genomsnitt en investering om mellan 2 MSEK och 6 MSEK (exklusive flaggskeppsbutiker). En ny butik uppskattas uppnå två tredjedelar av den årliga försäljningstakten inom 12 månader och 100 procent av den årliga försäljningstakten efter 24 månader, såväl som att ha en positiv

EBITDA (beräknat före införandet av IFRS 16 redovisningsstandard) på sex månader eller mindre. På det hela taget är återbetalningstiden för en investering i ny en butik mellan två och tre år.

Synsam planerar att öppna över 90 nya butiker under perioden 2021–2023, av vilka en majoritet kommer utgöras av Megastores och Recycling Outlets. Av dessa över 90 nya butiker planerar Synsam att öppna 40 i Sverige, elva i Danmark, tio i Norge och 30 i Finland.

#### **Lanseringen av Synsam Hearing**

Synsam har utvärderat angränsande segment inom hälsa, för ytterligare expansion. Det första steget av expansionen är lanseringen av Synsam Hearing, som erbjuder hörseltest och hörapparater i utvalda butiker. Synsam förväntar sig en stark avkastningssynergi från sin befintliga kundbas och kombinationen av hörsel- och optikdetaljhandeln är väletablerad på andra marknader utanför Norden (exempelvis Europa och Australien). I dagsläget har Synsam lanserat konceptet genom ett förvärv under 2021 samt öppnat två nya enheter under det andra kvartalet 2021. Planen är att expandera konceptet till utvalda Synsam-butiker.

#### **Upprätthålla lönsamheten och driva operativa förbättringar**

Koncernen har lyckats öka lönsamheten genom att kontinuerligt genomföra förbättringar av verksamheten. Synsam tror att det kommer finnas möjligheter att fortsätta effektivisera verksamheten under kommande år genom ett flertal effektivitetsåtgärder på bruttomarginaler och operationella kostnader. Sammantaget tror Synsam att bruttomarginalen kommer vara under press framöver men att detta kommer kompenseras av det faktum att marginalen påverkas positivt allt eftersom försäljningen ökar.

Bruttomarginalen kan förbättras ytterligare genom att fortsätta öka volymen av egna varumärken och receptbelagda sportglasögon. En förbättrad sortimentsstrategi och bättre inköpsvillkor från vissa leverantörer förväntas även bidra till en högre bruttomarginal. Synsam har även identifierat ett flertal effektivitetsåtgärder som förväntas minska operationella kostnader framöver.

Genom att flytta slipning och montering av glas till ett separat centrallager förväntas butikernas effektivitet öka. Vidare väntas investeringar i personalutveckling öka försäljningen framöver genom en mer välutbildad och effektiv personalstyrka. Slutligen förväntas ökade volymer leda till att Synsam kommer kunna utnyttja flera av sina operationella funktioner på ett mer effektivt sätt.

#### **Andra strategiska initiativ**

Synsam har även identifierat ett antal andra strategiska initiativ som kan komma att innebära ytterligare tillväxt för Synsam. Inom ögonhälsa finns ett flertal tillväxtåtgärder som Synsam skulle kunna vidta på kort sikt, exempelvis öppna fler ögonhälsocenter, ingå fler strategiska samarbeten med privata ögonkliniker och identifiera ögonproblem som kan conceptualiseras. Synsam skulle även kunna utforska företagskundinitiativet ("B2B") (Eng. *Business-to-Business*) ytterligare för att generera mer trafik till butikerna genom att erbjuda terminalglasögon till ett rabatterat pris och ett brett tjänsteutbud av synundersökningar. Nuvarande och potentiella företagskunder finns både i den privata och offentliga sektorn. Marknaden för företagskunder är stabil och Synsam är välpositionerad för att vinna framtida upphandlingar. Synsam skulle även på lång sikt kunna genomföra en expansion i Europa, genom etablering av något av Synsams koncept, alternativt genom förvärv av en eller flera medelstora optikkedjor.

## STRATEGISKA INITIATIV PER LAND

## Sverige

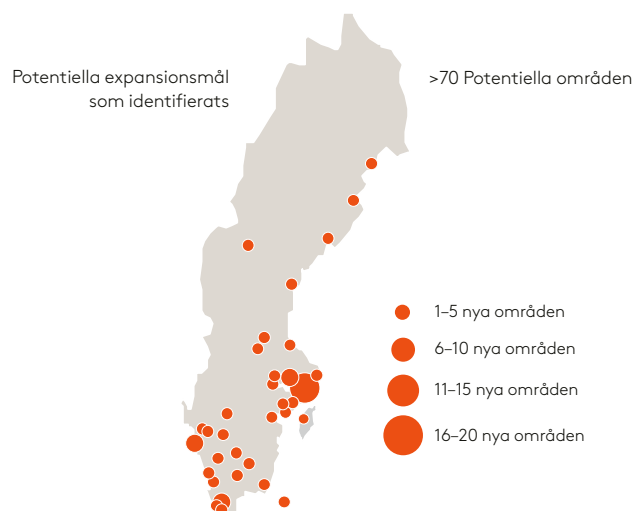
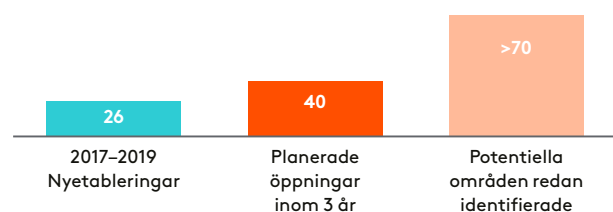
Strategin för Sverige, liksom Koncernens strategi, bygger på samma nyckelinitiativ som lett till Synsams starka resultat under de senaste åren. Prioriteringen i Sverige kommer ligga på expansion genom nyetableringar med fokus på att öppna ytterligare Megastores och Recycling Outlets. Sverige är ett av de länder där flest nyetableringar förväntas öppna med tonvikt främst på attraktiva butikslägen och i köpcentrum. Franchisebutiker kan även komma att förvärfvas i vissa fall, om det skulle vara mer ekonomiskt fördelaktigt än att etablera nya butiker.

De nya butikerna kommer att etableras genom Synsams lanseringsmodell. Modellen har utvecklats under de senaste åren genom en transformation av butiksdesignen och öppning av nya butiker. Den inkluderar nya initiativ såväl för att strukturellt förbättra processen för anställning av kompetent personal för rätt funktioner som att förbättra kulturen kring säljtränning och bonusprogram. I Sverige har Synsam en beprövad historik att öppna 26 butiker mellan 2017 och 2019, och under de kommande tre åren planeras 40 nya butiker att öppna.

Nya butikskoncept är också en del av de huvudsakliga drivkrafterna för Synsams framgångar i Sverige. I nuläget har Synsam identifierat fler än 70 potentiella platser för etablering av butiker i Sverige under de kommande åren.

Vidare förväntas Lifestyleabonnemanget, med stöd av egna varumärken och Synsam Sports, samt kontaktlinsabonnemanget vara de viktigaste drivkrafterna för försäljning och lönsamhet framöver. Sedan lanseringen under 2016 har Koncernen haft ett starkt momentum i att konvertera kontantkunder till Lifestyle abonnemang i Sverige. Det utmärker sig från sina konkurrenter baserat på kvalitet och erbjudande och har även en stark historik av att anställa och behålla de bästa optikerna med dess övertygande erbjudande, trots konkurrens på den bredare marknaden. Bolaget har också utvecklat en gemensam incitaments- och bonusmodell vilket leder till högre konvertering och kvalitet på service. Den inhemska kompetensen är kärnan bakom den vinnande kulturen. Synsam har även för avsikt att vinna upphandlingar med företagskunder för att driva tillväxt inom synundersökningar för att sedermera konvertera dessa till privatkunder.

## PLANERADE BUTIKER OCH VITA FLÄCKAR PÅ MARKNADEN, SVERIGE



Källa: Bolagsinformation.

## Danmark

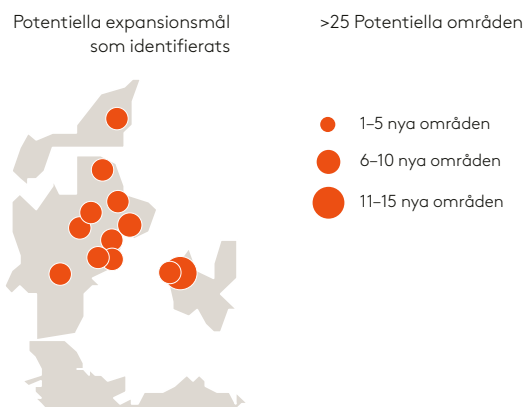
Synsam utmärker sig självt genom dess kunderbjudande, fokus på ögonhälsa och hållbarhet. Bolaget planerar att ytterligare stärka medvetenheten av varumärket Profil Optik och urskilja sig från konkurrenterna genom fokuserade egna marknadsföringskampanjer, inklusive det framgångsrika initiativet Fellepini x Sea2See och gemensamma marknadsföringskampanjer med vissa leverantörer av kontaktlinser. I Danmark har Bolaget haft framgång med implementeringen av egna varumärken med ett sortiment som erbjuder låga priser, bra kvalitet och fler premium bågar.

Bolaget fortsätter även att investera i marknaden genom att lansera nya koncept och planerade nyetableringar kommer främst att fokusera på Köpenhamnsområdet och köpcentrum på andra platser i Danmark. Under de kommande tre åren planeras elva nya butiker att öppna, av vilka majoriteten kommer utgöras av Mega Stores och Recycling Outlets. Därutöver har Synsam i oktober 2021 avvecklat det nuvarande franchise-nätverket i Danmark, bestående av sex butiker. I segment Danmark kvarstår tre franchisebutiker, på Island och på Färöarna.

Vidare förväntas Lifestyleabonnemanget, med stöd av egna varumärken och Synsam Sports, vara den viktigast drivkraften för försäljning och lönsamhet framöver. Det finns även ett starkt momentum för tjänster för ögonhälsa och det finns planer på att expandera erbjudandet till fler butiker.

Koncernen tillsatte en ny ledning i Danmark under 2017 efter att förändringar genomförts i organisationen och kulturen både vid högkvarteret och i butikerna. Sedan dess har Danmark också fokuserat på prestationshantering genom säljcoacher, upplärningsbutiker inom kundresan och modellen för Lifestyle abonnemang. Kulturen centreras kring att vara innovativ inom produktutbudanden, såsom modellen för Lifestyle abonnemang, och att vara marknadsledande inom att erbjuda hållbara produkter. Detta har lett till ett starkt momentum i att konvertera kontantkunder och nya kunder till Lifestyle abonnemanget. Erbjudandet om Lifestyle abonnemang har även bidragit till att attrahera nya kunder från konkurrenters butiker. Det finns även en drivkraft för utveckling genom att uppgradera vanliga butiker till det bättre presterande Mega-konceptet, vilka i sin tur leder till högre konverteringsgrad och bättre lönsamhet.

## PLANERADE BUTIKER OCH VITA FLÄCKAR PÅ MARKNADEN, DANMARK



Källa: Bolagsinformation.

## Norge

I Norge har Synsam haft en framgångsrik implementering av egna varumärken. Synsams utbud av egna varumärken har utvecklats till att omfatta samtliga prissegment och genom Synsams förståelse för preferenserna hos de nordiska kunderna har Koncernen möjlighet att erbjuda attraktiva högkvalitativa produkter till förmånliga priser. Med detta utbud drar Synsam nytta av att den norska optikmarknaden fokuserar mer på premiumprodukter då Koncernen nu även erbjuder mer exklusiva produkter av de egna varumärkena. Därav är priskonkurrensen inte lika hög som i andra länder på grund av fokuset på hög kvalitet av glasögonbågar och linser.

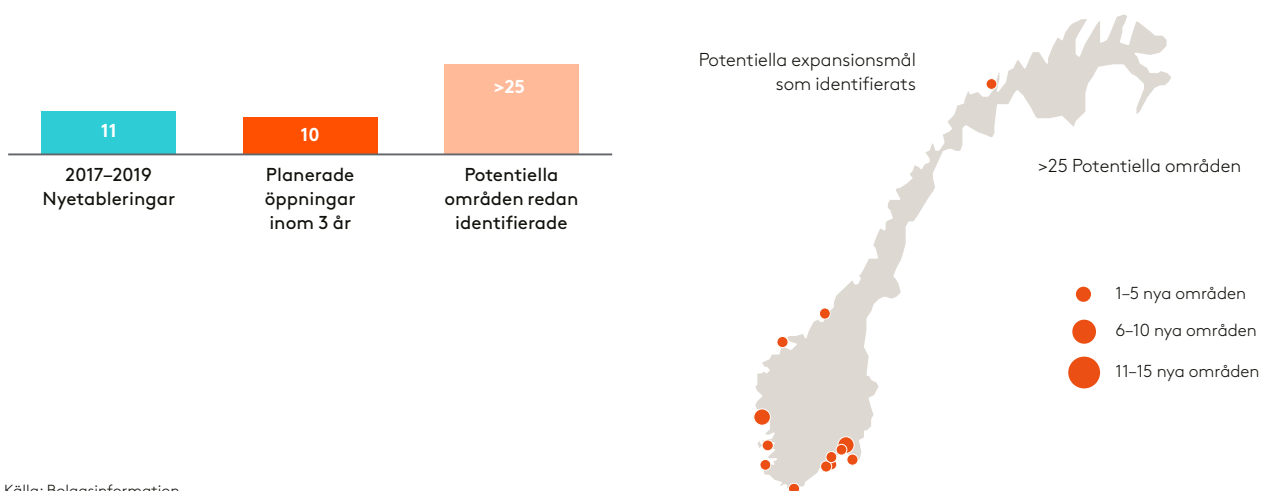
Koncernen planerar att expandera genom nyetableringar. Köpcentrum betraktas som de bästa alternativen för öppnandet av nya butiker i landet och Bolaget kommer dessutom att fokusera på att öppna nya Megastores och Recycling Outlets även i Norge. Nya butiker kommer att etableras genom Synsams lanseringsmodell, vilken har en beprövad historik av att

etablera elva butiker under perioden 2017 till 2019.

Under de kommande tre åren planeras tio nya butiker att öppna, av vilka en majoritet är Mega Stores och Recycling Outlets. I nuläget har Synsam identifierat fler än 25 potentiella platser för etablering av butiker i Norge under de kommande åren.

Vidare förväntas Lifestyleabonnemanget, med stöd av egna varumärken och Synsam Sports, samt kontaktlinsabonnemanget vara de viktigaste drivkrafterna för tillväxt av organisk försäljning och lönsamhet framöver. Detta stöds av Synsams premierbidande av egna varumärken, nya och renoverade butikskoncept och även ett fokus på att skräddarsy synundersökningar som bidrar till att generera kundlojalitet och driver trafik. Synsam lägger mer tid på synundersökning jämfört med dess konkurrenter. Det finns även en hög potential att omvandla kontantkunder till abonnemangskunder i Norge.

## PLANERADE BUTIKER OCH VITA FLÄCKAR PÅ MARKNADEN, NORGE



Källa: Bolagsinformation.



## Finland

Strategin i Finland är fokuserad på organisk tillväxt i befintliga butiker och det finns en plan att expandera genom nyetableringar, särskilt i de större städerna och på vältrafikerade platser. Synsams senaste framgång kommer från den starka implementeringen av Lifestyle-konceptet i landet och en extensiv uppgradering av det bredare butiksnätverket. Synsam har även lanserat ett samarbete i Finland som startades med det ledande hälsovårdsföretaget Mehiläinen, där ögonsjukvårdarens receptionister arbetar från Synsam butiker.

Den ökade marknadsandelen i Finland är ett resultat av en extensiv omstrukturering av butiksnätverket mellan 2016 och 2018. Synsam stängde samtliga franchisebutiker då de inte var redo att uppgradera till den nya butikskoncept-strategin. Ledningen gjorde även nedskärningar av direktdrivna butiker för att kunna öka fokus på operationella förbättringar.

Nya butiker etableras genom Synsams lanseringsmodell, vilken har en beprövad historik av att etablera ett netto om tre butiker mellan 2017 och 2019. Expansionsplanerna

riktas mot områden med tillgång till bevisade höga kundflöden och Koncernen letar generellt efter mer attraktiva platser framför att endast fylla vita fläckar, även om man redan har en närliggande närvaro. Under de kommande tre åren planeras 30 nya butiker att öppnas, av vilka en majoritet utgörs av Mega Stores och Recycling Outlets. I nuläget har Synsam identifierat över 40 potentiella platser för etablering av nya butiker i Finland under de kommande åren.

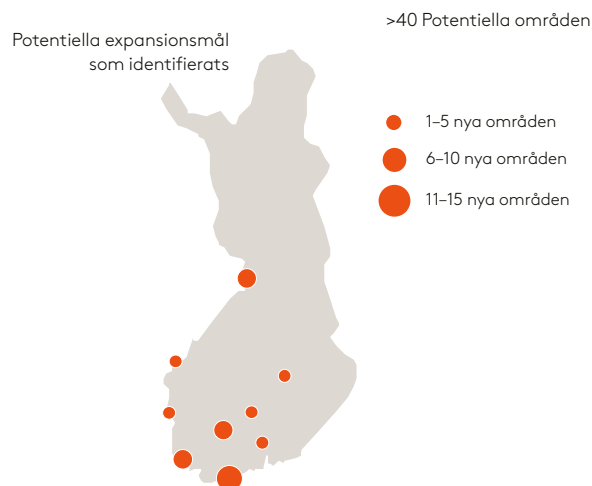
Vidare förväntas Lifestyleabonnemanget, med stöd av egna varumärken och Synsam Sports, samt kontaktlin-abonnemanget vara de viktigast drivkrafterna för försäljning och lönsamhet framöver.

Synsam utmärker sig självt från dess konkurrenter genom kvalitet och erbjudande och har sett ett starkt momentum att konvertera kontantkunder och nya kunder till lifestyle.

## PLANERADE BUTIKER OCH VITA FLÄCKAR PÅ MARKNADEN, FINLAND

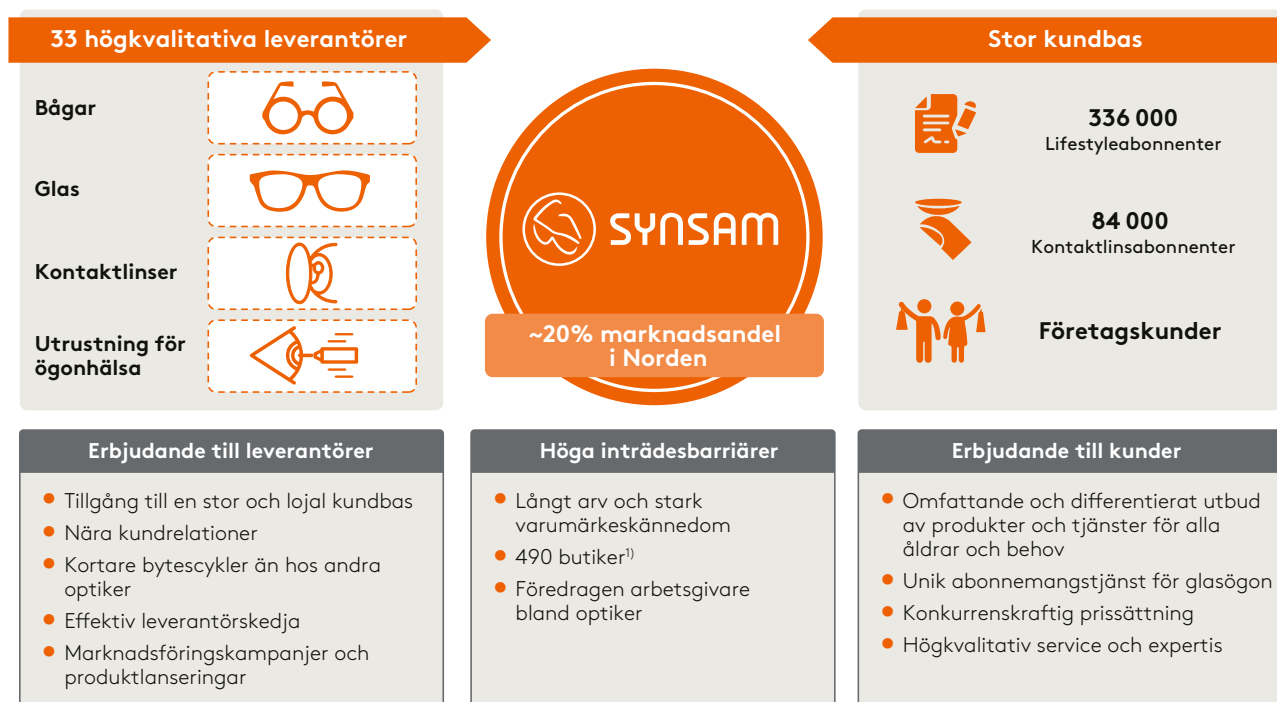


Källa: Bolagsinformation.



## SYNSAMS POSITION I VÄRDEKEDJAN

## SYNSAM I OPTIKVÄRDEKEDJAN



1) Inkluderar tre hörselenheter.

Synsam har under 50 års tid byggt upp ett välkänt varumärke och skapat starka relationer med kunder och leverantörer i värdekedjan för optikbranschen. Genom sin storlek har Synsam stark förhandlingskraft vid inköp och en effektiv leveranskedja. Synsam kan därmed leverera produkter från 33 leverantörer till miljontals kunder på ett tidseffektivt sätt. Denna roll skapar värde för samtliga aktörer i värdekedjan och sänker avsevärt risken för disintermediation.

#### Erbjudande till leverantörer

Genom Synsams stora butiksnätverk får leverantörer tillgång till Koncernens stora kundbas, som Synsam har långvariga relationer med. Synsam erbjuder en abonnemangstjänst för glasögon som låter kunder byta ett par glasögon per år, vilket leder till ökade volymer. Synsam kan tack vare sin storlek erbjuda en effektiv leveranskedja samt en attraktiv marknadsföringskanal för leverantörer som vill marknadsföra produkter direkt till Synsams stora kundbas.

#### Erbjudande till kunder

Tack vare Koncernens storlek, effektiva verksamhet och fokus på innovation har Synsam ett omfattande och differentierat produkt- och tjänsteutbud som tillfredsställer kundbehov till konkurrenskraftiga priser. Koncernen har även gjort det överkomligt för kunder att ha flera olika glasögon för flera olika ändamål genom Lifestyleabbonnemanget. Synsam har åtminstone en optiker per butik och stilarådgivare som hjälper kunderna att hitta de mest passande glasögonbågarna.

#### Varumärken

Synsam tillämpar en multivarumärkesstrategi vilket innebär att glasögon marknadsförs och säljs under flera olika varumärken för att differentiera sig gentemot konkurrenter och attrahera kunder till Synsam. Koncernens varumärkesportfölj består av välkända globala varumärken, med en lång tradition av kvalitet, tillsammans med egna varumärken, som alla finns på Synsams marknader och täcker en rad prispunkter, vilket gör att Koncernen kan differentiera sitt erbjudande mer och därmed minska risken för inbördes konkurrens mellan varumärken.

Sortimentet av egna varumärken stod för cirka 50 procent andel av bågvolymen, mätt vid försäljningstakten vid slutet av 2020. Vidare använder sig Synsam av den ledande globala leverantören av glasönglas i syfte att slutprodukten ska vara av högsta kvalitet.

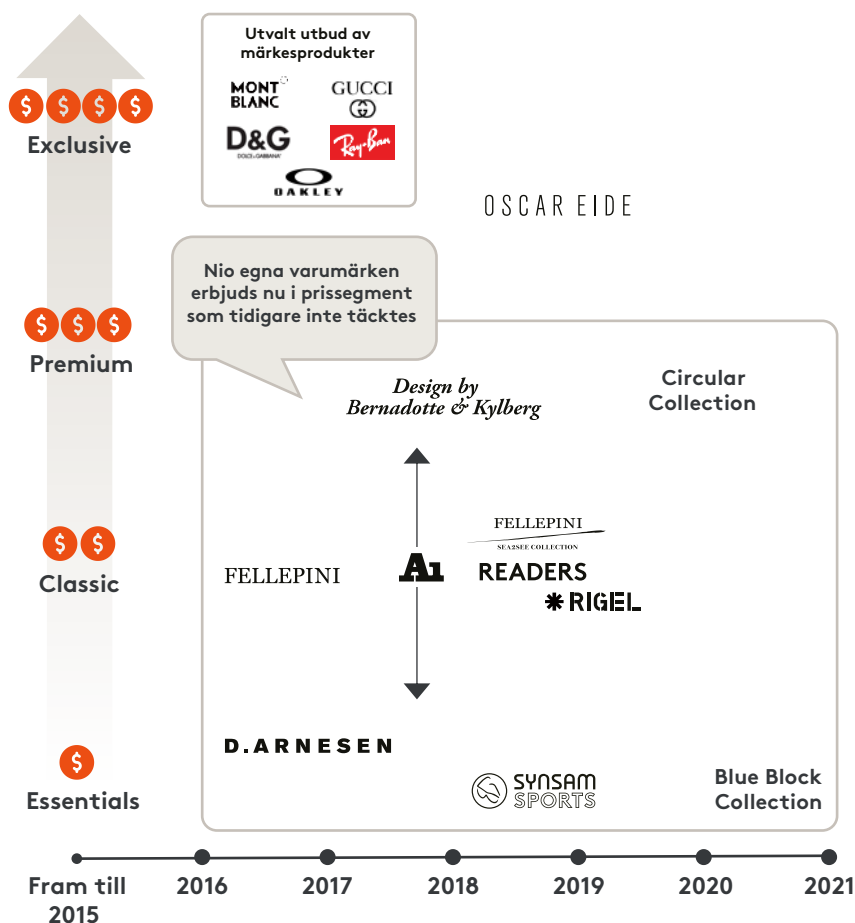
### Egna varumärken

Till följd av Synsams strategiska granskning introducerade Koncernen under 2016 egna varumärken och har en varumärkesportfölj bestående av tio varumärken. De egna varumärkena har gjort det möjligt för Synsam att differentiera sitt erbjudande och att nå ut till kunder i

alla priskategorier. De egna varumärkena har hjälpt till att ompositionera Synsam-varumärket mer i riktning mot ögonmode och prisvärdhet och särskiljer Synsam från konkurrenterna. Produkterna erbjuds inom de fyra prissegmenten Essentials, Classic, Premium och Exclusive. De första två egna varumärkena lanserades under fjärde kvartalet 2016 och sedan dess har ytterligare åtta egna varumärken lanserats. Skälen för lanseringen var att stärka produktutbudet, öka bruttomarginalen, öka inflytandet över leverantörer och bygga en portfölj av starka varumärken.

Varumärke	Positionering
OSCAR EIDE	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Smidig design i exklusiva material</li> <li>■ <b>Identifierad målgrupp:</b> Kunder som uppskattar hantverk</li> </ul>
<i>Design by Bernadotte &amp; Kylberg</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Samarbetspartner:</b> Bernadotte &amp; Kylberg</li> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Innovation baserat på klassiska former med nio olika bågar</li> <li>■ <b>Identifierad målgrupp:</b> Kunder som vill ha attityd och innovation</li> </ul>
<b>Circular Collection</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Kollektion som tillverkats av återvunna glasögon från återvinningsinitiativet</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Kunder som blir mer och mer medvetna om miljömässiga konsekvenser av plastförbrukning</li> </ul>
FELLEPINI SEA2SEE COLLECTION	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Modernt och trendigt</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Mode- och trendmedvetna kunder</li> </ul>
*RIGEL	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Positioneras som ett medelprisalternativ som omfattar olika sporter</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Kunder som vill ha prisvärda sportglasögon</li> </ul>
<b>D. ARNESEN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Danskt varumärke med stilren design och attraktiv prisnivå</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Kunder som vill ha klassisk och avskalad enkelhet</li> </ul>
<b>Blue Block Collection</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Breddat fokus för att lansera en skyddande Blue Block kollektion, med glasögon med nya generationens blåljusfilter i linsen</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Kunder som spenderar mer tid framför skärmen än tidigare</li> </ul>
<b>READERS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Prisvärda och moderiktiga läsglasögon</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Kunder som vill ha funktionella och moderiktiga läsglasögon</li> </ul>
<b>Synsam Sports</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Introduktion till sportglasögon</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Kunder som vill testa sportglasögon</li> </ul>
<b>Ai</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Beskrivning:</b> Mixa och matcha för att hitta den perfekta kombinationen</li> <li>■ <b>Målgrupp:</b> Kunder som söker efter ett pris med 1 000 möjligheter (10 former på bågar x 10 färger på bågar x 10 färger på glas)</li> </ul>

## TIDSLINJE FÖR LANSERING AV EGNA VARUMÄRKEN SAMT PRISSEGMENT

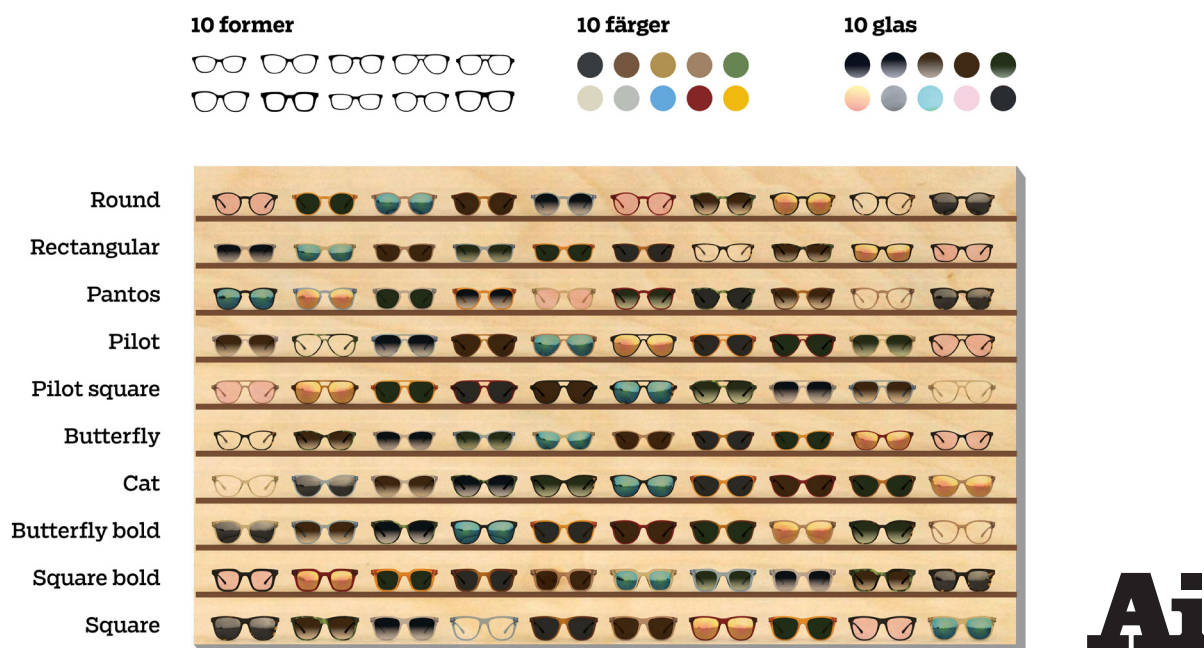


Varje varumärke har en tydlig profil och syfte:

- **Oscar Eide** är ett premiumvarumärke med fokus på smidig design i exklusiva material, och riktar sig till kunder som uppskattar hantverk.
- **Design by Bernadotte & Kylberg** är Synsams samarbetspartner och fokuserar på innovation baserat på klassiska former med nio olika bågar, och riktar sig till kunder med attityd och innovation.
- **Circular Collection** är tillverkade av kunders gamla återvunna glasögon från återvinningsinitiativet.
- **Fellepini** är ett av Koncernens första egna varumärken och riktar sig till mode- och trendmedvetna kunder. Fellepini lanserade nyligen kollektionen Sea2See, som består av trendiga glasögonbågar tillverkade av återvunnen plast från världshaven.
- **Rigel** sportglasögon lanserades under andra kvartalet 2019 och är ett av de fem viktiga varumärken som marknadsförs under det framgångsrika konceptet Synsam Sports.
- **D. Arnesen** erbjuder stilren design inom en attraktiv pris-nivå med syfte att attrahera kunder som vill ha klassisk och avskalad enkelhet.
- **Blue Block Collection** erbjuder klassiska glasögon som skyddar användaren från blått ljus från skärmar.
- **Readers** är ett varumärke som syftar till att erbjuda moderiktiga läsglasögon.
- **Synsam Sports** är ett prisvärt varumärke och ett av fem viktiga varumärken inom Synsam Sports.
- **Ai** vänder sig till individer i alla åldrar men riktar sig specifikt till dem som är något yngre än den typiska Synsamkunden och erbjuder dem total frihet att skapa sina egna, unika glasögon.

## Ai

## AI-KONCEPTET



Under 2018 lanserade Synsam konceptet Ai med målet att locka individer i alla åldrar men med ett särskilt fokus på dem som är något yngre än den typiska Synsam-kunden (generellt i åldrarna 20–40 år) och ge kunden total frihet att skapa sina egna, unika glasögon. Globalisering och ökad e-handel har gjort det svårare för produkter att ses som verkligt unika, men Ai ger kunden möjlighet att personanpassa produkter och köpa begränsade upplagor samtidigt som Synsam lanserar nya kollektioner i samarbete med kända designers och erbjuder attraktiva produkter med ett enhetligt lågt pris för prismedvetna kunder. Ai erbjuds genom en abonnemangsmodell och ett transparent fastprisupplägg. Kunder ges möjligheten att formge sina egna glasögonbågar genom att välja mellan tio former, tio färger och tio olika glasögonglasfärger, vilket innebär 1 000 unika kombinationer, som baseras på det egna varumärket Ai. Sortimentet av bågar uppdateras kontinuerligt för att vara i linje med de senaste trenderna. Förutom grundsortimentet erbjuds så kallade "Limited Edition" produkter under en begränsad tid två gånger om året. Konceptet kompletterar Synsams befintliga utbud och ger ett komplett digitalt erbjudande. Vidare har Synsam som ambition att öka sin roll inom återvinning och arbetar aktivt med att återvinna gamla glasögonbågar och återanvända materialet för nya glasögonbågar. Vid utgången av juni 2021 hade Koncernen tre fysiska butiker och en online-butik under Ai-varumärket.

## Produkter och tjänster

Synsam erbjuder ett brett produktsortiment i produktkategorierna glasögon (traditionella glasögon, solglasögon och sportglasögon) och kontaktlinser. Synsam erbjuder även en rad olika tjänster, exempelvis en abonnemangstjänst för glasögon (Lifestyle) och en abonnemangstjänst för linser, tjänster hänförliga till ögonhälsa och stiltrådgivning. Lifestyleabonnemanget utgjorde 41 procent av Koncernens konsoliderade nettoförsäljning under 2020 samtidigt som kontantförsäljningen av glasögon, solglasögon, kontaktlinser, accessoarer, tjänster hänförliga till ögonhälsa, med mera, samt franchiseintäkter utgjorde resterande 59 procent.

## Glasögon

Glasögon är den största produktkategorin och erbjuder en bred uppsättning traditionella glasögon, solglasögon och sportglasögon av välkända globala varumärken och egna varumärken, inklusive Ai. Koncernens produktutbud sträcker sig över ett flertal underkategorier, till exempel mode, företag, sport och barn.



Glasögon



Solglasögon

Receptbelagda eller receptfria glasögon och solglasögon kan köpas både i butik och online. Både traditionella glasögon och solglasögon erbjuds som del av abonnemangstjänsten Lifestyle.

## Sport

Sportglasögonkategorin riktar sig till den alltmer aktiva nordiska kunden som



Sportglasögon

liknar den typiska Synsamkunden med avseende på ålder och inköpskriterier. Synsam Sports erbjuder ett brett sortiment av sportglasögon som riktar sig till de 30 vanligaste aktiviteterna och finns i kategorierna Aktiv, Utomhus, Snö, Street och Vatten. Den totala marknadsstorleken uppskattas till 600–800 MSEK, vilket utgör cirka 4 procent av den nordiska optikmarknaden och marknaden förväntas växa snabbare än optikmarknaden generellt enligt Marknadsstudien. Produkterna säljs under välkända globala varumärken och under de egna varumärkena Rigel och Sports Essential. Sportglasögon säljs både som receptbelagda och receptfria glasögon och kan erbjudas som en del av Lifestyleabonnemanget. Sportglasögon säljs både online och i butik.

Synsam har ett noga utvalt sportsortiment i samtliga butiker, där sortimentet är anpassat för att tillgodose både de som behöver synkorrektion och de som behöver sportglas med speciella funktioner. I ett antal butiker såsom exempelvis i Mega- och i Flagship-enheter finns också ett utökat sportsortiment. Samtliga egna butiker har personal med sportexpertis vilket kompletterar detaljhandelsupplevelsen. Det finns en stor överensstämmelse mellan den typiska sportglasögonkunden och den typiska Synsam-kunden, med avseende på ålder och avgörande köpkriterier.

Synsam följer kontinuerligt upp och uppdaterar sina kunderbjudanden med nya produkter för att hålla sig uppdaterad med branschens senaste trender och säsongsvariationer. Förändringar i sortimentet görs per kategori. Samtliga produkter tillverkas externt.

## Kontaktlinser

Synsam säljer sfäriska, toriska och multifokala linser. Sfäriska linser är



Kontaktlinser

vanliga kontaktlinser som används för att korrigera närsynthet och översynthet. Toriska linser används för att korrigera astigmatism, medan multifokala kontaktlinser är till för att korrigera ålderssynthet. Kontaktlinser finns för både korttidsanvändning (exempelvis endagslinser och månadslinser) och längre kontinuerlig användning. Kontaktlinser ersätter inte glasögon helt och hållet, men ger mer rörelsefrihet vid exempelvis utövande av sport- och andra fritidsaktiviteter, och kan även användas av skäl relaterade till stil eller utseende. De flesta kontaktlinsansvändarna använder även glasögon. För kontaktlinser krävs regelbundna synundersökningar vilket kommer att fortsätta krävas framgent. Kontaktlinser säljs under välkända globala varumärken och det egna varumärket, EyeQ, och kan köpas i butik och online.

## Tjänster

Synsam erbjuder ett flertal tjänster till sina kunder, till exempel abonnemangstjänster, synundersökningar, stiltrådgivning och onlinetjänster.

Alla Synsambutiker erbjuder synundersökningar som utförs av legitimerade optiker. Synsam utför även mer avancerade synundersökningar på ögonhälsocenter och Koncernen har 64 sådana center i Norden som erbjuder detta. Syftet med tjänsten är att attrahera kunder med eventuella ögonproblem och därefter hänvisa dem till någon av Synsams lokala samarbetspartners, exempelvis privata ögonkliniker som kan behandla ögonproblemet. Både enklare och mer avancerade synundersökningar skapar långsiktiga kundrelationer och driver mer trafik till och försäljning i butikerna. Synsam tror inte att behovet av att besöka optiker kommer förändras under de kommande 5–10 åren utan skulle istället kunna öka givet den åldrande befolkningen och den ökande förekomsten av ögonproblem. Synsam erbjuder även en företagskundslösning till företag som gör Synsam antingen till sin exklusiva eller icke-exklusiva leverantör av produkter och tjänster till företags anställda. Syftet med tjänsten är att konvertera företagskunder till privatkunder ("B2C") (Eng. *Business-to-Consumer*).

Synsam erbjuder även kunder en digital lösning där de på ett bekvämt sätt kan bläddra i Synsams omfattande utbud av varor och tjänster online. På online-plattformen kan kunder köpa produkter, boka synundersökningar och hantera sina abonnemangstjänster. Synsams onlineutbud är en viktig del av dess Omnikanal-erbjudande och driver trafik till och försäljning i butikerna.

Bland andra tjänster märks butikstjänster, till exempel stiltrådgivning liksom kunskap om sportglasögon.

## Abonnemangstjänster

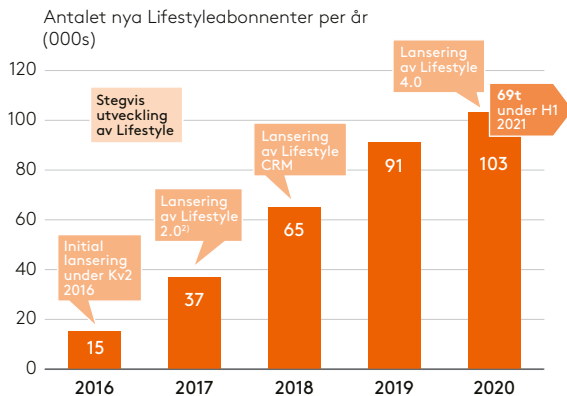
### Lifestyle

Synsam är för närvarande en av få stora aktörer i Norden inom optisk detaljhandel och ögonhälsa som erbjuder en abonnemangstjänst för glasögon. Synsam lanserade Lifestyleabonnemanget i mitten på 2016 och under 2016 utgjorde Lifestyle 3 procent av den totala försäljningen och det ackumulerade antalet beställda abonnemang uppgick till cirka 15 000. Under sexmånadersperioden som slutade den 30 juni 2021 uppgick Lifestyle till 45 procent av Synsams totala nettoförsäljning under samma period, med en abonnentbas om cirka 336 000 abonnenter (exklusive kontaktlinsabonnemang) per den 30 juni 2021.<sup>1)</sup> Lifestyles andel av de totala intäkterna har historiskt sett ökat och ledningen förväntar sig att denna trend fortsätter på medellång sikt. Det ingår inte i Synsams affärsmodell att finansiera Lifestyleabonnemangen. Finansieringen tillhandahålls av externa parter genom så kallade factoringarrangemang.

1) Data hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.



## HÖG TILLVÄXT AV ABONNENTER MED MINDRE ÄN 2 % BORTFALL PER KVARTAL<sup>1)</sup>



1) Data hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

2) Lanserades i Sverige, Norge och Finland under kvartal fyra 2017 och i Danmark under kvartal två 2018.

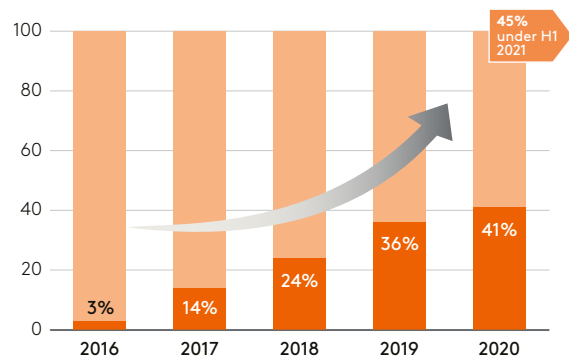
Lifestyleabbonemanget är en heltäckande tjänst bestående av tre eller fler par glasögon (kunden får välja mellan traditionella glasögon, solglasögon och sportglasögon), synundersökningar, försäkring mot förlust, stöld och skada samt gratis glasbyte om synen skulle förändras. Lifestyleabbonemanget löper över 24 månader och förlängs i ytterligare 12 månader om ett par glasögon byts ut varje år. Kunden bestämmer när den önskar byta glasögon. Om inget byte sker fortsätter

## HELTÄCKANDE ERBJUDANDE FÖR SYNSAMS ABONNENTER



Källa: Bolagsinformation och Marknadsstudien.

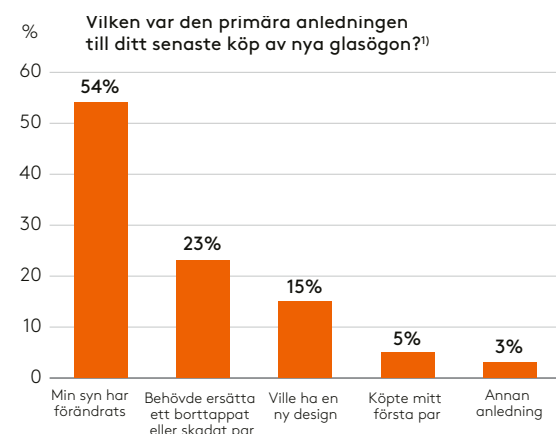
## ...RESULTERAR I ATT LIFESTYLE REPRESENTERAR EN PROCENTUELL ÖKNING AV DEN TOTALA NETTOOMSÄTTNINGEN<sup>3)</sup>



3) Baserad på reviderade finansiella rapporter.

abbonemanget att löpa månadsvis efter att den ursprungliga abonnemangsperioden löpt ut. Efter tre år inaktivitet kommer Synsam att söka bekräftelse på om kunden vill fortsätta med abonnemanget eller säga upp avtalet. Kunden betalar en månadsavgift från 50 SEK (omkring 5 EUR beroende på glasögonbågar och synfel) och med en genomsnittlig månadskostnad på cirka 500 SEK inklusive moms.

## SYNSAMS LIFESTYLEABONNEMANGSTJÄNST MÖTER KONSUMENTERS NYCKELBEHOV



Omfattas av Lifestyle-erbjudandet



Lifestyleabbonemanget omfattar en stor majoritet av de anledningarna Synsams kunder har till att köpa sina glasögon.

1) Undersökning av 5 957 kunder av receptbelagda glasögon; illustrerar % av totalt antal respondenter.

Lifestyleabonnemang låter kunderna skräddarsy sina lösningar utifrån deras specifika behov och skapar en hög grad av flexibilitet att byta, lägga till eller byta till ett billigare alternativ. Vidare erbjuds inom tjänsten bokningar för årliga synundersökningar, gratis glasbyten om synen förändras och försäkring i det fall glasögonen går sönder och för att undvika oväntade kostnader. Dessutom tillåter tjänsten kunderna att undvika en större

utgift vid köptillfället genom att fördela betalningarna över flera månader med en fast och förutsägbar kostnad.

De kunder som avbryter abonnemanget när 24 månader har löpt ut är generellt de som inte är nöjda med upplägget i sig. Lifestyleabonnemanget leder även till regelbundna intäkter, ett mer attraktivt värde för kunden och ökar kunders livstidsvärde.<sup>1)</sup>

### HUR FUNGERAR LIFESTYLEABONNEMANGET FÖR KUNDEN?

Glasögon för alla tillfällen, inklusive vardags-, aktivitets-, och solglasögon.

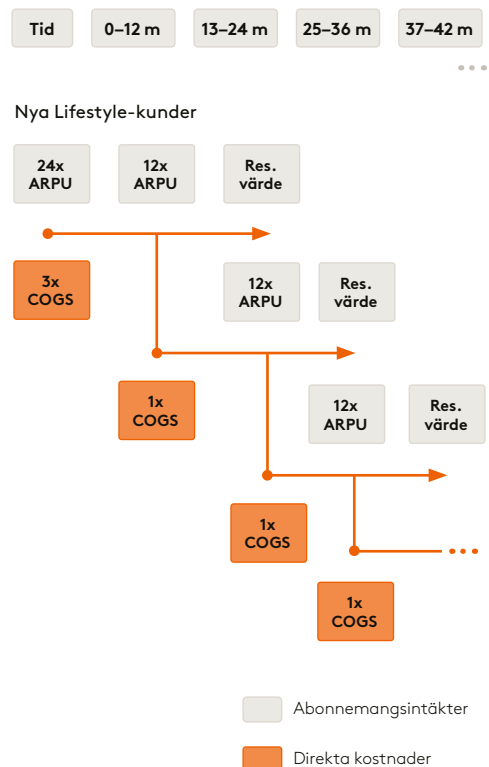
#### Kunden startar sitt Lifestyle abonnemang:

- ✓ Kunden får välja tre eller fler par glasögon till en månadskostnad
- ✓ Möjliggör för kunden att kunna välja fler glasögon utan att behöva betala en kontant engångssumma, genom att fördela kostnaden över 24 månader
- ✓ Det sammanlagda värdet av 24-månaders bindningstid överväger mängdrabatten

#### Efter 12 månader:

- ✓ Skickas automatiskt en inbjudan till synundersökning  
– Glasbyte utan kostnad om synen förändras
- ✓ Ersätter ett par och abonnemanget förlängs med +12 månader
- ✓ Samma villkor gäller vid varje tillfälle som kunden byter ut ett par glasögon
- ✓ Bekvämligheten och kundnöjdheten med tjänsten resulterar i kundlojalitet

### HUR FUNGERAR LIFESTYLEABONNEMANGET FÖR SYNSAM?



### Finansiell effekt för Synsam

- Synsam redovisar NPV:n<sup>1)</sup> av 24 månaders ARPU<sup>2)</sup> vid avtalsingående<sup>3)</sup>, och COGS<sup>4)</sup> för tre par sålda glasögon
- **Synsam får in likvida medel direkt för hela abonnementsperioden genom factoring via en finansiell partner**  
– Finansieringskostnaden redovisas som en finansiell kostnad
- Vid förnyelse redovisar Synsam NPV:n av 12 månaders ARPU, och COGS för ett par sålda glasögon
- Bruttomarginalen stiger från kunder som förlänger, med oförändrad ARPU och en minskning i COGS (från tre par första året till ett par årligen)

1) Nettonuvärde.  
2) Genomsnittlig intäkt per användare (Eng. Average revenue per user).  
3) Redovisas som leasing-intäkt (nettoomsättning).  
4) Kostnader för sålda varor (Eng. Cost of Goods Sold).

1) Se avsnittet "Operationell och finansiell översikt" för information om hur Lifestyle och abonnemangstjänster för kontaktlinser behandlas redovisningsmässigt.

### Kontaktlinser<sup>1)</sup>

Till följd av insikter från Kundundersökningen lanserade Synsam i maj 2018 en abonnemangstjänst för kontaktlinser som skräddarsyttts efter kundens behov i Sverige, Norge och Finland och tjänsten har haft en stark tillväxt i respektive marknad sedan dess. Under de senaste två åren har kundbortfallshastigheten minskat från 20 procent under 2019 till 11 procent under 2020. Tjänsten kompletterar Synsams nuvarande kunderbjudande och förväntas bidra till en ökad kundlojalitet och ökad trafik

till butikerna. Kontaktlinsabonnemanget kan hanteras online. Vissa av kontaktlinsabbonnenterna (84 000 abonnenter i Sverige, Norge och Finland per juni 2021<sup>2)</sup>) är inkluderade i Lifestyleabonnemanget då kunder kan vara abonnenter av Synsams kontaktlinsabonnemang och samtidigt vara abonnenter av Lifestyleabonnemanget. Framgent skulle Synsam kunna komma att göra kontaktlinsabonnemanget till en del av Lifestyleabonnemanget.

### ÖVERBLICK AV ABONNEMANGSTJÄNSTEN FÖR KONTAKTLINSER

Kundbehov		<ul style="list-style-type: none"> <li>Varför köpte du kontaktlinser online: 76% på grund av lägre pris/65% på grund av bekvämlighet</li> <li>Varför köpte du kontaktlinser i butik: 61% på grund av säkerhet/45% på grund av service</li> </ul>
Kontaktlinsabonnemanget	Lätt och bekvämt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kontaktlinser kan bli levererade över hela Sverige när det är bekvämt för kunden</li> <li>Kunden kan enkelt kontrollera abonnemanget online</li> </ul>
	Säkerhet och service	<ul style="list-style-type: none"> <li>Årlig linsundersökning inkluderad</li> <li>Besök för uppföljning är inkluderat i abonnemanget utan extra kostnader</li> <li>Rikstäckande butiksnätverk med optiker i toppklass</li> </ul>
	Full flexibilitet	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kunden kan vid önskemål byta kontaktlinser</li> <li>Kunden kan pausa sitt abonnemang</li> <li>Ingen bindningstid</li> </ul>
	Kvalité	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tillgång till de bästa och senaste kontaktlinserna på marknaden</li> <li>Högkvalitativa kontaktlinser i alla prisklasser</li> </ul>
	Pris	<ul style="list-style-type: none"> <li>Endagslinser från 198 SEK/månad eller månadslinser från 98 SEK/månad</li> <li>Frakt inkluderad</li> </ul>

Kontaktlinsabonnemanget **transformerar engångsköpare av kontaktlinser, till en mer långsiktig kundrelation**, med potential till **ökad merförsäljning av glasögon** och andra produkter, vilket leder till att kontaktlinsabbonnenter spenderar mer än kontaktlinskunder som betalar kontant.

### Övrigt

Bland övriga produkter och tjänster märks till exempel skötselprodukter för kontaktlinser och olika glasögon tillbehör.

### Hörapparater

Som ett intilliggande segment till ögonhälsa lanserar Synsam initiativet Synsam Hearing, som erbjuder hörseltest och hörapparater i utvalda butiker. Synsam Hearing konceptet testas för tillfället i två butiker genom ett samarbete med ett kanadensiskt hörseltestföretag. Lämpliga synundersökningskunder erbjuds snabbtester om cirka tre minuter när de också undersöks för behov av glasögon. Initialt fokuserar Synsam på den svenska marknaden och potentiellt följer den danska och andra

nordiska marknader därefter. Planen är att expandera Synsam Hearing till utvalda butiker.

Det finns en stark potential för intäktssynergier från nuvarande kundbas och konventionella kombinationserbjudanden utanför Norden (exempelvis i Europa och Australien). Enligt Marknadsstudien är det historiskt sett en underutnyttjad marknad där 30 procent av befolkningen med hörselproblem använder hörapparater. För närvarande är väntetiderna för kunder upp till ett år hos offentliga kliniker, vilket skapar utrymme för privata aktörer att ta över väntande kunder. Vidare finns det ett betydande ömsesidigt beroende mellan hörapparater och glasögon vad gäller passform. Synsams hörapparater provas ut tillsammans med glasögon för optimal passform.






1) Se avsnittet "Operationell och finansiell översikt" för information om hur Lifestyle och abonnemangstjänster för kontaktlinser behandlas redovisningsmässigt.  
2) Synsams totala abonnemangsbas uppgick den 30 juni 2021 till 406 000, men med ett överlapp om 14 000 abonnemang (definierat som en kund som har haft ett abonnemang för linser vid registrering av ett Lifestyleabonnemang eller har lagt till ett kontaktlinsabonnemang till ett redan befintligt Lifestyleabonnemang) fördelat mellan Lifestyleabbonnenter och abonnenter för linser. Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem och är inte reviderad.

### Tydligt omnikanal-koncept

Historiskt har Synsams fokus legat på att bygga om butiker i linje med det nya konceptet men fokus har nu förflyttats till att optimera butiks nätverket och skapa en Omnikanal-plattform som kan tillhandahålla en helintegrerad konsumentupplevelse och harmoniserad prisbild över samtliga kanaler. Synsam har systematiskt minskat antalet franchisebutiker genom att förvärva franchisebutiker och ökat kontrollen av sitt varumärke genom att

säkerställa en konsekvent varumärkespositionering och öppna för full koordinering av kampanjer och prissättning. Under de senaste tre åren (2018–2020) har Synsam etablerat 55 nya butiker<sup>1)</sup> i de nordiska länderna.

Synsam planerar att öppna över 90 nya butiker under perioden 2021–2023, av vilka en majoritet kommer att utgöra Megastores och Recycling Outlets. Av dessa över 90 nya butiker planerar Synsam att öppna 40 i Sverige, elva i Danmark, tio i Norge och 30 i Finland.

Per 2020	SYNSAM			PROFIL OPTIK BY SYNSAM	Ai
Grundat	1968			1971	2018
Nuvarande lokalisering	 Sverige	 Norge	 Finland	 Danmark	 Sverige
Antal butiker	216	110	31	120	3
DOS	189	108	31	111	3
Franchisebutiker	27	2	–	9	–
% av nettoomsättningen under 2020 <sup>1)</sup>	48%	21%	5%	24%	n.m.

1) Procentsatserna som redovisas har avrundats, varför inte summan uppgår till 100%.



### DOS

Per 30 juni 2021 hade Koncernen 451 DOS och 39 franchisebutiker i Norden under varumärkena Synsam, Profil Optik och Ai.

Förutom för Megastores och flaggskeppsbutiker är den genomsnittliga storleken för en Synsambutik ungefär 200 kvadratmeter varav cirka 70 procent är försäljningsyta. Ai butiker är generellt mindre än traditionella Synsam/Profil Optik-butiker (cirka 50–100 kvadratmeter)<sup>2)</sup>. Även om Ai-butiker har mindre försäljningsyta och lägre priser förväntar sig Synsam högre trafik till butikerna. Eftersom Ai-utbudet endast består av

glasögonbågar av det egna varumärket förväntas lönsamheten från Ai-konceptets varumärke vara i linje med Synsams övriga affär. Butikerna styrs centralt och drivs med ett skalbart butikskoncept som gör att produktsortimentet kan anpassas efter butikernas storlek.

Synsams butiks nätverk är indelat i fyra rörelsesegment (Sverige, Norge, Danmark och Finland) med var sin chef som ansvarar för respektive land. Cheferna i respektive land ansvarar för att följa upp, utbilda och vägleda butikscheferna. Butikscheferna ansvarar för respektive butiks försäljning, personal, utseende, kundservice och resursfördelning. Butikscheferna inspekterar även

1) Under perioden 2018–2020 öppnade Synsam 34 DOS i Sverige (stängde tre), elva DOS i Norge (stängde två), fem DOS i Finland (stängde en), två DOS i Danmark (stängde åtta), och tre Ai-butiker i segmentet för övriga och centrala funktioner (noll stängningar). Detta inkluderar inte förvärv av butiker. Nettoförändringen av DOS inklusive förvärv (sju i segmentet Sverige och en i segmentet Norge) är 49 DOS mellan det utgående värdet av DOS för 2020 jämfört med det ingående värdet för 2018.

2) Baserat på vanliga butiker och Ai-butiker (exklusive Megastores, flaggskeppsbutiker och Recycling Outlets).

butikerna dagligen och fördelar arbetsuppgifter bland de anställda. Butikschefernas arbete utvärderas en gång per kvartal, månad och vecka.

Synsam har lanserat ett antal olika koncept, däribland (i) Ai – ett separat butikskoncept vilket också används som ett "labb" för att testa nya koncept, (ii) flaggskeppsbutiker – lanserades under 2019 som ett mycket stort centralt lokaliserat butikskoncept med ett utökat produktsortiment, (iii) Megastores – lanserades under 2020 som ett större butiksformat för de bästa lägena med extra utrymme för synundersökningar och (iv) Recycling Outlets – lanserad under 2020 för att stödja hållbarhetsagendan genom att sälja rabatterade glasögon, inklusive begagnade glasögon återvunna från Lifestyleabonnemang.

Från och med 30 juni 2021 hade Synsam 484 Synsam- och Profil Optik-butiker samt tre Ai-butiker och tre hörselenheter. Butikerna ligger huvudsakligen i köpcentrum och på andra vältrafikerade platser. Bland dessa butiker har Synsam fyra flaggskeppsbutiker, sex Megastores och fyra Recycling Outlet per den 30 juni 2021.

### Franchisebutiker

Synsam driver både egna butiker och franchisebutiker. En franchisebutik betalar en avgift för att vara verksam under Synsams varumärke och upphandlar produkter till partihandelspriser från Synsam och Profil Optik. Franchisebutikerna har en begränsad finansiell inverkan på Koncernen. Från och med den 30 juni 2021 drivs totalt 39 Synsambutiker enligt franchisemodellen. Synsam har inga planer på att öppna fler franchisebutiker. Vissa franchisetagare har dock exklusivitet i deras avtal att öppna nya butiker inom den geografiska marknad där franchisetagaren är verksam, vilket kan leda till nya franchisebutiker i framtiden.

Per den						
31 december	2016	2017	2018	2019	2020	30 juni 2021
Sverige	148	151	159	175	189	193
Danmark	118	117	117	117	111	112
Norge	94	98	101	107	108	109
Finland	27	27	27	30	31	31
<b>DOS</b>	<b>387</b>	<b>393</b>	<b>405<sup>1)</sup></b>	<b>432<sup>2)</sup></b>	<b>442<sup>2)</sup></b>	<b>451<sup>3)</sup></b>
Sverige	32	32	31	29	27	28
Danmark	18	12	10	9	9	9
Norge	28	2	2	2	2	2
Finland	9	-	-	-	-	-
<b>Franchisebutiker</b>	<b>87</b>	<b>46</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>38</b>	<b>39</b>
<b>Butiker totalt</b>	<b>474</b>	<b>439</b>	<b>448</b>	<b>472</b>	<b>480</b>	<b>490</b>

1) Inkluderar en Ai-butik på koncernnivå.

2) Inkluderar tre Ai-butiker på koncernnivå.

3) Inkluderar tre Ai-butiker och tre hörselenheter på koncernnivå.



### Online

Som en del av det tydliga Omnikanal-konceptet som Synsam utvecklat lanserade Koncernen en online-butik för att kunden ska kunna ta del av utbudet när och hur den vill, och för att öka anslutningen mellan samtliga kanaler. Onlinebutiken tillhandahåller utförlig information om produkter och tjänster och låter kunder köpa produkter online, boka synundersökningar och hantera sina abonnemangstjänster. För närvarande betalar kunden inga fraktkostnader vid köp online. Synsam erbjuder även applikationen Stylelab för smarttelefoner för att hjälpa kunden att hitta det bästa paret glasögon för sin stil, med komforten att göra det hemifrån. Genom applikationen kan kunder testa tusentals olika glasögon direkt i telefonen med möjligheten att spara de båggar som kunden föredrar. Applikationen Stylelab bidrar till att driva trafik till butikerna. Synsam har som mål att kontinuerligt förbättra sitt online-erbjudande och bevakar kontinuerligt kunders förväntningar, för att säkerställa att Koncernen kan fortsätta att leverera den bästa kundupplevelsen.

## RÖRELSE- OCH KONCERNFUNKTIONER

### Inköp, kategorihantering och sourcing

Koncernens inköpsteam ansvarar för inköp, kategorihantering och sourcing. Inköpsteamets främsta funktion är att säkerställa att Koncernen bibehåller och utvecklar ett konkurrenskraftigt produktsortiment, uppnår gynnsamma inköpsvillkor och minimerar lagerhållningen och samtidigt ser till att produkter finns tillgängliga i Synsambutikerna inom rimliga tidsramar.

Synsam spelar en viktig roll för sina leverantörer då de får tillgång till Koncernens stora butiksnätverk och kundbas. Synsam har centraliserat sina inköp, lanserat egna varumärken, rationaliserat sitt sortiment, minskat SKU:er och omstrukturerat leverantörsbasen till att endast bestå av leverantörer med lägre exponering och för att kunna utnyttja de starkare relationerna (i dagsläget 33 leverantörer). Synsams starka marknadsposition och ovan nämnda initiativ har givit Koncernen en avsevärd köpkraft gentemot sina leverantörer, vilket leder till mer gynnsamma inköpsvillkor.

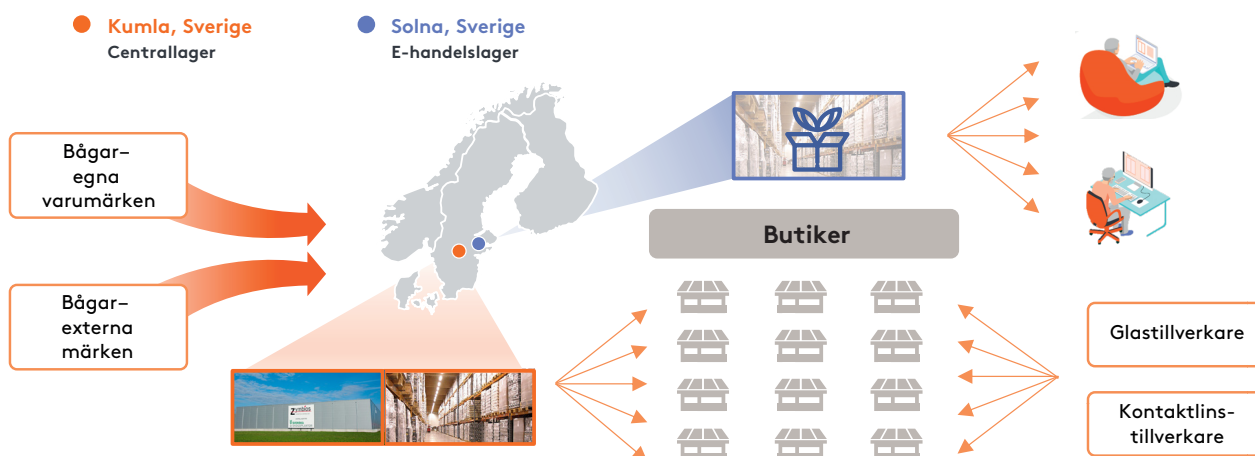
Kategorihantering är en viktig del av Synsams övergripande sortimentsstrategi och har blivit än viktigare sedan antalet sortiment reducerades från 500 till ett sortiment för Synsams vanliga butiker, med vissa större sortiment i Megastores, flaggskeppsbutiker och Recycling Outlets. Sortimentet är gemensamt för alla länder och uppdateras kontinuerligt för att vara i linje med de senaste trenderna och säsongsvariationerna.

Synsam köper in produkter från leverantörer i Europa och Asien. Egna varumärken köps främst in från Asien, medan varumärkesbågar, glas och kontaktlinser främst köps in från Europa. Leverantörer måste följa Synsams uppförandekod i fråga om arbetsvillkor, diskriminering och miljölagstiftning. I oktober 2020 annonserade

Synsam att produktionen av glasögonbågarna för egna varumärken skulle flyttas från Asien till Sverige. Flytten är en del av en långsiktig strategi för att öka innovationen inom material, design och erbjudande och kommer att stärka möjligheten att bygga starka varumärken samt driva export/grossisthandel. Fabriken kommer att öppna i Östersund och beräknas vara färdig under det andra kvartalet 2022. Bolaget räknar med att flytten av produktionen kommer medföra investeringar om under 100 MSEK fördelat mellan 2021 och 2025.

Leverantörer består främst av leverantörer av glasögonbågar av egna och andra varumärken, glasönglas samt kontaktlinser. Vid utgången av 2020, utgjorde Synsams fem största leverantörer 61 procent av kostnad för sålda varor, varav den största leverantören stod för 23 procent och den näst största och tredje största leverantören för 17 procent respektive 10 procent. Den största leverantören per produkttyp uppgick till 98 procent av totalt glasinköp, 35 procent av totalt inköp av kontaktlinser och 48 procent av samtliga externa varumärkesbågar. För Synsams egna varumärken agerar en leverantör mellanhand mellan Bolaget och fabriken som producerar bågarna, som står för över 40 procent av alla sålda bågar (sett till volym) av Koncernen. Även om Synsam förlitar sig på ett begränsat antal leverantörer, anser sig Synsam inte vara beroende av en enda leverantör, då Bolaget enkelt kan byta mellan olika leverantörer och betraktar sin relation med större leverantörer av varumärkesbågar och glasönglas som ömsesidigt fördelaktiga arrangemang. Mot bakgrund av Bolagets mer fokuserade sortiment än tidigare, stora andel egna varumärken, effektiva leveranskedja och tillgång till en stor kundbas får Synsam stora fördelar vid avtalsförhandlingar.

## ÖVERBLICK AV KONCERNENS LOGISTIK





## Logistik

Synsam har en välfungerande logistikfunktion, som hanteras av en tredjepartsleverantör och utgår ifrån ett centralt lager i Kumla i Sverige. Lagrets geografiska läge gör att Synsam effektivt kan transportera produkter överallt i Norden. Förutom centrallagret i Kumla har Synsam ett lager för kontaktlinser och e-handel i Solna i Sverige.

Synsam arbetar hela tiden med att effektivisera och förbättra lagerhantering och logistik. Synsam håller lagernivåerna på en låg nivå (i butikerna finns oftast endast en glasögonbåge per SKU) och är elektroniskt integrerad med ett flertal av sina leverantörer, vilket ger Synsam information om produkttillgänglighet i realtid och möjliggör automatisk påfyllning. Dessa arrangemang, tillsammans med Synsams förmåga att avgöra vilka produkter som bör finnas i lager, gör att Synsam kan hålla lagernivåerna låga och samtidigt erbjuda snabb leverans till butikerna.

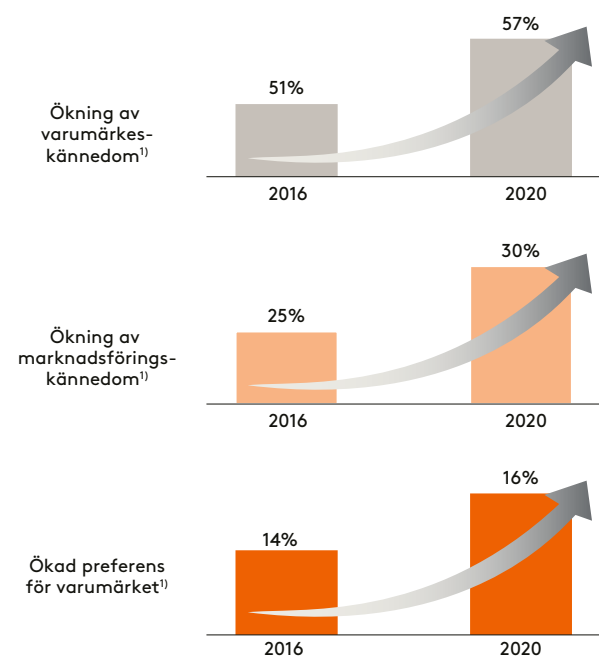
Glasögonbågar och solglasögon levereras direkt till butik från centrallagret medan glas och kontaktlinser levereras direkt till butik från leverantörens lager. Leveranser hanteras av väletablerade transportföretag som levererar flera gånger i veckan. Synsam håller ned antalet transporter för att minimera sin miljöpåverkan.

## Marknadsföring

Synsams marknadsföringsaktiviteter har till syfte att stärka Bolagets varumärke och profil, tillsammans med de exklusiva och snabbväxande egna varumärkena. Synsam har sedan sin transformation etablerat en egen marknadsföringsorganisation och agentur som har utvecklat en mer kundcentrerad inriktning i marknadsföringen, med starka och tydliga budskap vilket särskiljer Synsam från konkurrenter. Synsam har väsentligen ökat sin närvaro online, men även på TV.

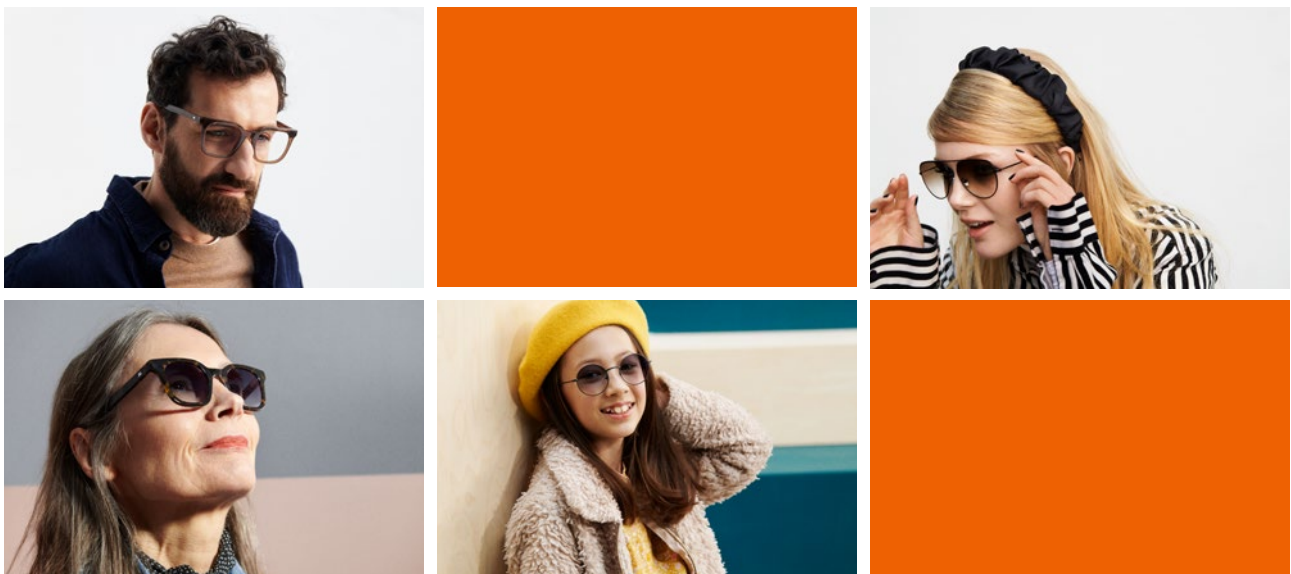
Bland andra marknadsföringsaktiviteter som har lanserats märks ett nätverk av digitala kanaler bestående av fler än 1 900 digitala skärmar i butik per oktober 2021 som förser samtliga butiker med en kundanpassad marknadsföring i realtid, en ny marknadsföringsplattform i samarbete med samarbetspartners, en egen marknadsföringsorganisation samt sökmotoroptimering. Till följd av dessa satsningar har varumärkeskännedomen och preferensen för varumärket ökat och Synsam har erhållit ett flertal utmärkelser för sina satsningar inom marknadsföring.

## RESULTAT AV KONCERNENS MARKNADSFÖRINGSAKTIVITETER (SVERIGE)



Källa: Bolagsinformation.  
1) Endast Sverige.

## EXEMPEL PÅ KONCERNENS TV-REKLAM

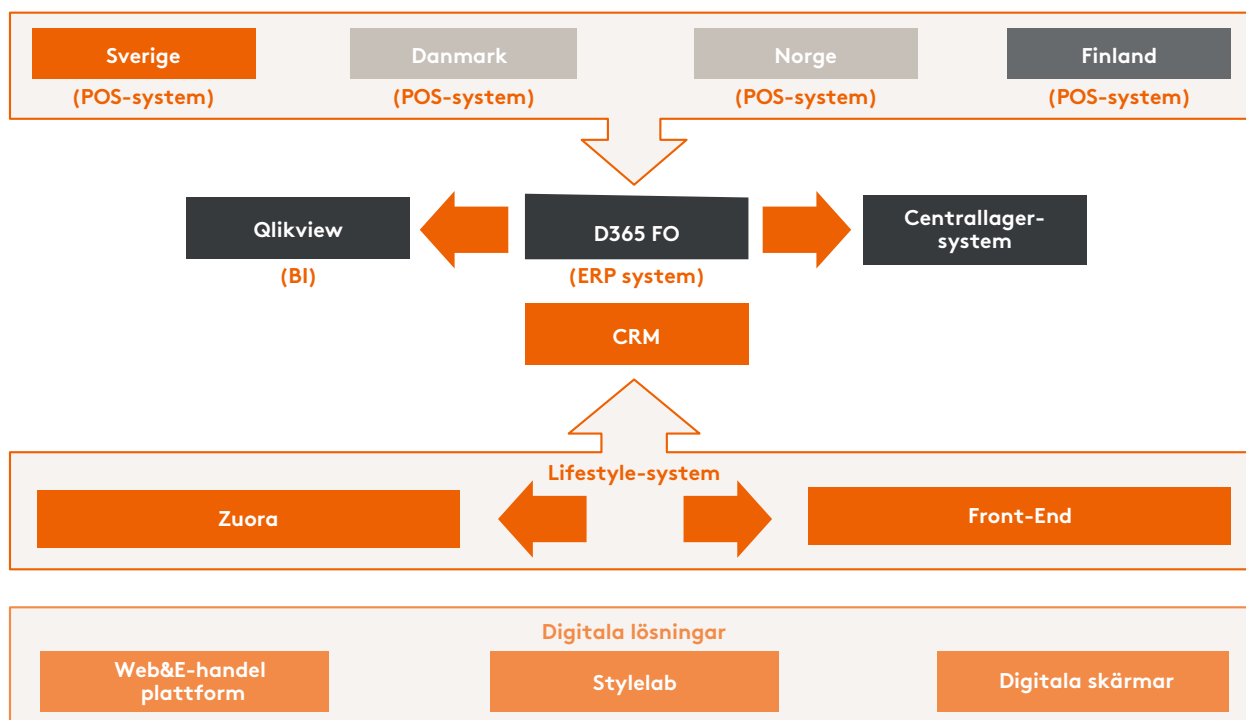


**IT**

I och med Koncernens historia av fristående butiker i olika länder har Koncernen historiskt haft en decentraliserad IT-struktur med relativt låg kompatibilitet och hög komplexitet. Synsams nuvarande IT-struktur utgörs därför av många olika IT-system, inklusive ERP-planeringssystem, POS-system och lagerhanteringssystem. Majoriteten av IT-investeringar mellan 2016 och 2018 är en del av de strategiska investeringarna som gjordes under denna period.

Fokuset för Synsams IT-utveckling har varit att skapa applikationer med ett tydligt värde för kunden och en inverkan på försäljningen, såsom ett system för Lifestyleabonnemanget, CRM-plattform, webbplattform, e-handelsplattform, Stylelab och digitala skärmar. Framöver, kommer Synsam fortsätta att förbättra Lifestyleabonnemangssystemet, CRM-plattformen, företagskund-plattformen och lansera andra digitala lösningar.

**KARTLÄGGNING AV KONCERNENS IT-SYSTEM**



**POS-system**

Koncernens point of sale-system (POS) används för bland annat försäljning och lagring av kund- och patientdata. POS-systemen inkluderar hårdvara, såsom kassaskärmar, kreditkortsläsare och kvittoskrivare, samt mjukvara, som typiskt sätt införskaffas genom licensiering eller molnbaserade lösningar.

Koncernen har för närvarande tre olika POS-system, ett för var och ett av Sverige/Norge, Danmark och Finland.

**Försäkringar**

Synsam anser att Koncernen med sina dotterbolag har tillräckligt försäkringsskydd med tanke på dess behov och storleken på moderbolaget med berörda dotterbolag, och att försäkringarna överensstämmer med

branschstandarderna. Synsam har bland annat försäkringar för skada på egendom och verksamhetsavbrott, generell och produktspecifik ansvarsförsäkring liksom ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

**Immateriella rättigheter**

Synsam äger varumärken som registrerats hos Patent- och registreringsverket och dessa skyddas enligt tillämpliga immaterialrättsliga lagar. De viktigaste immateriella rättigheterna som innehas av Synsam är namnen Synsam, Profil Optik och Ai, samt varumärken och koncept, såsom EyeQ liksom egna varumärken, såsom Oscar Eide, D. Arnesen, Fellepini, Rigel, Sports Essentials, Readers och Ai.

Synsam anser att varumärkena är värdefulla för sin verksamhet och investerar i att upprätthålla och öka värdet på sina varumärken. Synsam försöker registrera sina varumärken när så är möjligt och även följa upp eventuella varumärkesintrång avseende dessa. Utgångsdatumerna för Synsams varumärkesregistreringar varierar och varje registrerat varumärke gäller under tio års tid. Varumärkesregistreringar går att förnya ett obegränsat antal gånger.

Synsam har även immaterialrättsligt skydd för konceptet Lifestyle.

## Organisation

Koncernen har en decentraliserad organisationsstruktur som består av en strategisk och operationell ledningsgrupp. Den decentraliserade ledarskapsmodellen bidrar till att bilda starka team och möjliggör större deltagande och snabbare informationsflöde och effektivare beslutsfattande. Varje rörelsesegment finns representerat i ledningsgruppen och ansvarar för den lokala organisationen och försäljningen samt segmentets lönsamhet.

## DEN STRATEGISKA LEDNINGEN



**Håkan Lundstedt**  
**CEO**

Började arbeta på Synsam 2015. CEO Mekonomen. Ordförande på Lantmännen AXA, Cerealía Foods och Kungsörnen.



**Per Hedblom**  
**CFO**

Började arbeta på Synsam 2017. CFO Mekonomen, Consultant Accenture, Arkwright, Centigo.



**Martin Daniels**  
**CINO**

Började arbeta på Synsam 2014. Principal BCG, New York och Stockholm.



**Michael Grimborg**  
**CMO**

Började arbeta på Synsam 2015. Sales Director TV4 CEO Mediaedge.



**Henrik Persson**  
**Deputy CEO**

Började arbeta på Synsam 2010. Flertalet positioner på IKEA och Acting CEO på Åhléns.



**Malcolm Lidbeck**  
**CBO (Chief Business Officer)**

(Sports och M&A) Började arbeta på Synsam 2015. CEO J Lindeberg, COB ACNE, Lawyer Mannheimer Swartling.



**Marina Kerekliou**  
**Creative Director**

Började arbeta på Synsam 2016. Entreprenör med klienter såsom H&M, NK, Busnel.



**Jesper Koefoed**  
**Procurement Director**

Började arbeta på Synsam 2009. CEO Optical Fashion Group Vice Ordförande Filtenborg.



**Ingrid Holm**  
**Head of Marketing, Norway**

Började arbeta på Synsam 2016. O/L Marketing Mgr, Varier Furniture, PR konsult Patriksson Comm.



**Jimmy Engström**  
**CDO (Chief Digital Officer)**

Började arbeta på Synsam 2015. Manager OPX Partners, Consultant BCG.



**Heba El Sheemy**  
**CIO**

Började arbeta på Synsam 2017. Consultant KS, InkClub etc. CIO Dagens Nyheter, CIO Pressens Bild.

## DEN OPERATIVA LEDNINGEN



**Trond Gudbrandsen**  
**MD Synsam Norway**

Började arbeta på Synsam 2012. Marketing Director Ark Bokhandel.



**Krister Duwe**  
**MD Synsam Sweden**

Började arbeta på Synsam 2016. MD MECA Sverige, MD Mekonomen Sverige, MD Alcro Beckers Sverige.



**Vesa Mars**  
**MD Synsam Finland**

Började arbeta på Synsam 2014. MD SF Optical Holding, MD&Partner Digi TV Plus, MD A-Magazines.



**Tina H. Gaardsholt**  
**MD Synsam Denmark**

Började arbeta på Synsam 2017. Head of Sales Nordic region Bang & Olufsen. Retail Director Telia Danmark.



**Andreas Sjöharald**  
**CCO (Chief Commercial Officer)**

Började arbeta på Synsam 2015. Manager OPX Partners Consultant BCG.



**Susanne Westford**  
**HR & People Director**

Började arbeta på Synsam 2015. Marketing & Communication Manager Turner Broadcasting och Eurosport.



**Olav Torgersen**  
**COO (Chief Optical Officer)**

Började arbeta på Synsam 2011. Store manager, sales & product director, Krogh, Brilleland och Rodenstock.



**Jenny Fridh**  
**Chief Communications and Sustainability Officer**

Började arbeta på Synsam 2019. Group Director Communication & Sustainability Scandi Standard, Head of Communication Kronfågel.

## Medarbetare

Under 2020 hade Koncernen i genomsnitt 2 281 heltidsanställda (FTE:er). Under perioden mellan den 1 januari och den 30 juni 2021, var det genomsnittliga antalet 2 515 (FTE:er).

### Synsam-Koncernen

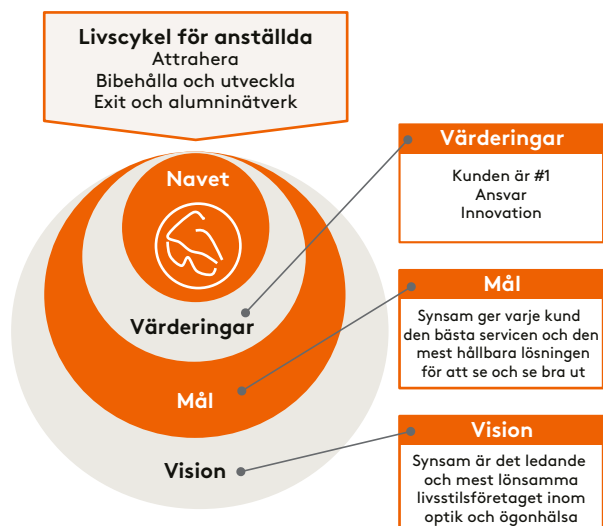
Genomsnittligt antal FTE:er	2018	2019	2020	1 jan 2021–30 jun 2021
<b>Sverige totalt</b>	<b>845</b>	<b>900</b>	<b>1 013</b>	<b>1 171</b>
Av vilka, kvinnor	719	778	881	1 016
<b>Danmark totalt</b>	<b>478</b>	<b>499</b>	<b>501</b>	<b>514</b>
Av vilka, kvinnor	367	385	396	416
<b>Norge total</b>	<b>433</b>	<b>461</b>	<b>503</b>	<b>538</b>
Av vilka, kvinnor	340	360	397	429
<b>Finland totalt</b>	<b>112</b>	<b>116</b>	<b>126</b>	<b>139</b>
Av vilka, kvinnor	97	101	106	114
<b>Övriga och centrala funktioner</b>	<b>106</b>	<b>119</b>	<b>137</b>	<b>153</b>
Av vilka, kvinnor	52	67	76	88
<b>Totalt</b>	<b>1 975</b>	<b>2 095</b>	<b>2 281</b>	<b>2 515</b>
Av vilka, kvinnor	1 575	1 691	1 855	2 063

## Synsams vinnande kultur

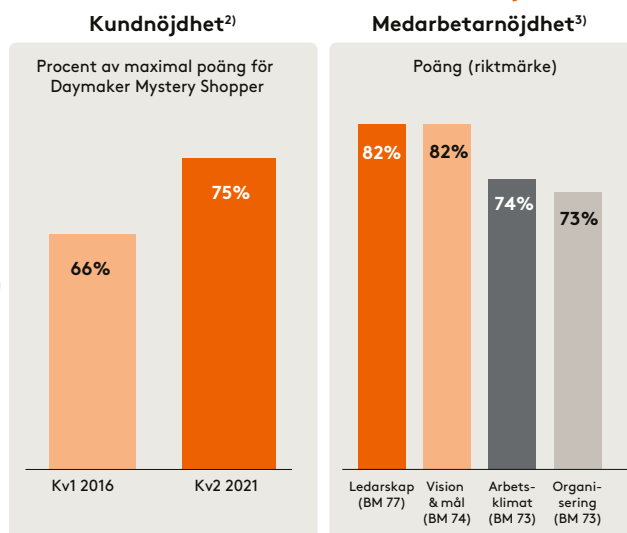
Synsam-hubben utgör grunden i Synsams företagskultur och är kärnan i Koncernens vision, uppdrag och företagsvärderingar. Synsams vision är att vara det ledande<sup>1)</sup> och mest hållbara livsstilsföretaget inom optisk detaljhandel och ögonhälsa. För att nå dit är det Synsams mål att ge varje kund den bästa servicen och de mest hållbara lösningarna inom ögonhälsa och ögonmode. En central del för att realisera visionen och nå målen är tydliga företagsvärderingar som alla anställda kan relatera till och leva efter.

## SYNSAMS FÖRETAGSVÄRDERINGAR KRETSAR KRING KUNDEN, ANSVARSTAGANDE OCH INNOVATION

### Översikt av Synsams företagskultur<sup>1)</sup>



### Kulturen har ökat kund- och medarbetarnöjdheten



1) Baserad på information från Bolaget.

2) Så kallad Mystery Shopping genom tredjepartsleverantören Custitude (tidigare Daymaker).

3) Medarbetarundersökningen genomfördes i samarbete med Quicksearch, 1 oktober 2020.

Källa: Företagsinformation.

1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2018). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

**Kunden kommer först**

Synsam sätter alltid kunden först och har som mål att rådge, vägleda och inspirera alla kunder som besöker Synsam i butik eller online. Införandet av en gemensam modell för kundinteraktion, kundresan, är en annan åtgärd som syftar till att tillhandahålla den ultimata kundupplevelsen då en kund kommer i kontakt med Synsam eller besöker en Synsam butik.

**Innovation**

Synsam är hela tiden på jakt efter nya sätt att skapa ett bättre kunderbjudande och ett bättre erbjudande för kunden i linje med trenderna inom optikbranschen. Innovation har varit en viktig del av den transformation som pågått sedan 2015, där fokus har legat på att skapa en ny kultur som främjar idéskapande över hela organisationen. Synsams innovationsagenda ska vara fakta-baserad och kundcentrerad och alla initiativ ska ha tydliga kommersiella mål som driver försäljning, marginaler eller avkastning.

**Ansvar**

Synsam tar ansvar för att skapa en värdebaserad företagskultur med branschens mest engagerade medarbetare, som förverkligar sin fulla potential genom gemensamma kärnvärden, positivt ledarskap, utveckling av kompetens och kunskaper, tydliga krav och den rätta kompensationsmodellen.

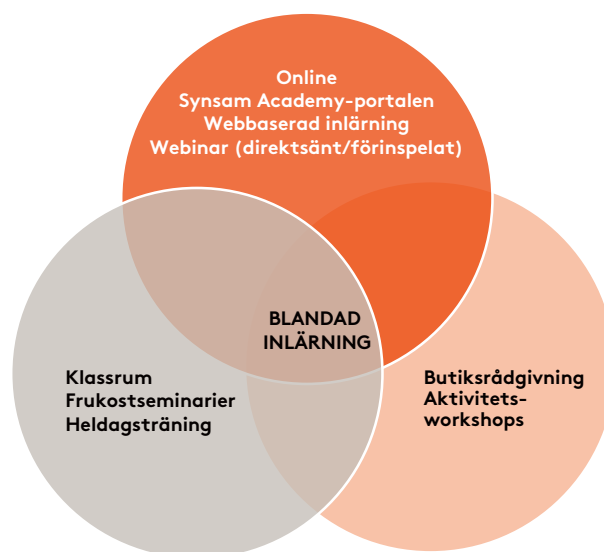
**Talent management**

Synsam arbetar aktivt med talent management vilket är en central del för att skapa en vinnande kultur. För att attrahera rätt personal har Synsam som målsättning att vara den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen, med en stark företagskultur, gemensamma värderingar och nöjda medarbetare.

Koncernen har investerat i att träna och utbilda sina medarbetare och arbetar för att ha branschens mest kompetenta personal inom optisk detaljhandel och samtidigt bibehålla kompetens och säkerställa kvalitet hos chefer och anställda i hela koncernen. Synsam Academy är därmed ett av Koncernens viktigaste verktyg för framgång och ett sätt att kunna dela kompetens och skapa en gemensam kultur inom organisationen.

Synsam Academy erbjuder säljutbildningar, interna säljprogram och möjligheter till ledarskapsträning. För att kunna bli den bästa arbetsgivaren i branschen och ge den bästa servicen till sina kunder har Synsam härutöver inlett samarbeten med optiker, stilexpert, säljcoacher och experter på optik inom sport i syfte att instruera personalen inom sport.

Utbudet av optiker är liknande i alla fyra länderna och har varit stabilt över tid, som i Sveriges fall där antalet optiker ökat med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 1,2 procent mellan 2005 och 2018 enligt Marknadsstudien. Synsam arbetar aktivt med att attrahera fler optiker till att gå med i Koncernen. För att påvisa hur viktiga optikerna är för Synsam, har Koncernen sett till att en optiker ingår i ledningsgruppen. Synsam har därutöver lanserat ett samarbete med Karolinska Institutet för masterstudenter inom ögondiagnostik som erbjuder studenter jobb-möjligheter inom optometri, anordnar årliga optikerforum och planerar att öppna fler center för ögonhälsa med den bästa möjliga utrustningen. Det finns några skillnader i termer av optikers ansvar i specifika länder. Exempelvis i Finland har optiker färre befogenheter än i andra länder.



I linje med ett ökat fokus på inläring och utveckling jämför Synsam numera regelbundet chefer och anställda mot ett antal nyckeltal och antal avslutade kurser i Synsam Academy. Individuella mål sätts dessutom i förhållande till Koncernens övergripande mål. Synsam mäter även medarbetarnas nöjdhet i sin strävan efter att ha de mest nöjda medarbetarna.

### Ansvar för ESG inom Synsam

Ambitionerna för Synsams hållbarhetsarbete är högt satta. Bolaget har som mål att vara och uppfattas som ett långsiktigt hållbart företag. Synsams vision är tydlig för hur Bolaget vill arbeta med hållbarhet i koncernen: Vi är det ledande och mest hållbara livsstilsföretaget inom optik och ögonhälsa. Arbetet med miljömässigt, socialt och etiskt ansvarstagande inkluderar många olika områden, som sammantaget syftar till att bidra till en hållbar samhällsutveckling.

Synsam stödjer FN:s globala hållbarhetsmål i Agenda 2030 och anser att Bolaget både har ansvar och möjlighet att bidra till flera av målen. Framför allt ligger Bolagets fokus på mål 12 "Hållbar konsumtion och produktion" samt mål 3 "Hälsa och välbefinnande". Synsam stödjer också Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande.

Synsams värdekedja som Bolaget ansvarar för från ax till limpa är grunden i hållbarhetsarbetet och Bolaget ställer höga interna krav på medarbetare och externa krav på leverantörer. Bolaget ska granska alla verksamhetsdelar; från designutveckling, råvaruinköp, produktion och transporter, genom verksamheten och försäljning till produktanvändning och återanvändning och återvinning. Under varje del i Synsams värdekedja finns identifierade processer och angreppssätt för ett ständigt pågående förbättringsarbete.

- Synsam uppfattas som hållbara av Sveriges konsumenter och har de senaste tre åren tagit hem titeln som Sveriges mest hållbara Optiker i Sustainable Brand index.

### Ansvar för miljön

Synsams arbete och ansvar för miljön innefattar flera viktiga områden. I alla processer beaktar Bolaget dess miljöpåverkan. Redan på skissbordet av Synsams högkvalitativa produkter designas för hållbarhet och kvalitet så att Bolagets kunder ska kunna göra medvetna och bra val. Genom Synsams leverantörskod ställs krav i inköpsprocesser, i produktion och i val transporter. Bolaget fokuserar också på återanvändning och återvinning.

- Det senaste och enskilt största initiativet som Synsam kunnat berätta om är att Bolagets produktion av glasögon flyttas från Asien till Sverige, Frösön utanför Östersund, med produktionsstart 2022. Att producera på hemmaplan ger Bolaget möjligheten att bli snabbare med produkt lanseringar och möta den stora kundefterfrågan på hållbart och närproducerat. Att flytta hem produktionen är det enskilt störta initiativ Synsam gjort för att minska dess klimatpåverkan.
- I Synsams nya butikskedja "Synsam Recycling Outlet" bygger hela plattformen på hållbarhet. Kunden gör hållbara val genom secondhandköp eller köp av bågare som inte sålts i ordinarie butiker, men som här får ny chans. De fem butiker som Synsam har öppnat sedan december 2020 är en framgång och toppar Bolagets försäljningslistor, vilket bekräftar kundernas önskan att konsumera mer hållbart och att Synsam som nummer ett i marknaden kan göra avtryck för en mer hållbar konsumtion.
- I samtliga av Synsams 490 butiker finns "Återbruk & Återvinningslådor" där Bolaget uppmuntrar kunder att lägga sina förbrukade glasögon och solglasögon. Allt går till sortering och hamnar antingen i "Synsam Recycling Outlet" eller blir till materialinsats till nya glasögon i Bolagets kollektion "Circular Collection". I Synsams butiker exponeras det mer hållbara sortimentet genom tydlig kategoriindelning.
- Att abonnera på glasögonprodukter istället för att äga ger kunderna möjlighet att regelbundet undersöka sin syn och vid behov byta sina glas och/eller lämna in glasögon för återanvändning eller återvinning.
- Kollektionen "Fellepini x Sea2See" som lanserades våren 2019 har blivit en framgång och ligger på topplistan i Synsams försäljning. Fellepini x Sea2See har bidragit till att rena haven från cirka 60 ton plast = ett bidrag till renare hav och vatten.
- Tillsammans med Synsams leverantör CooperVision plastkompenserar Bolaget delar av dess endagarslinser. När Synsams kunder väljer någon av de certifierade linserna hjälper de till att neutralisera den klimatpåverkan som uppkommer vid produktionen av linserna. Plastic Bank samlar in, sorterar och bearbetar plast från havsnära områden i syfte att sätta tillbaka den i det cirkulära flödet.



### Socialt ansvar

Social hållbarhet innefattar Synsams ansvar för människor i samhället som Bolaget verkar i, för Synsams medarbetare samt för människor i Bolagets leverantörsled. Synsams samhällsuppdrag; att hjälpa människor med sin ögonhälsa, står i centrum för allt Bolaget gör. Ett hållbart och hälsosamt medarbetarskap, samt via Synsams leverantörskod ta ansvar för arbetsvillkor och arbetsförhållanden i Bolagets leverantörsled, är också en del av Synsams hållbarhetsagenda.

- Synsams viktigaste leverantörskategorier är glas och glasögonbågar. En stor del av Koncernens glasögonbågar tillverkas i Asien. Det finns risker för brister i leveranskedjan avseende sociala förhållanden, mänskliga rättigheter och miljöansvarstagande. Ansvarstagande regleras i Synsams uppförandekod för leverantörer, som ingår i det kontrakt som ingås med respektive leverantör. Inköpsavdelningen ansvarar för uppföljning och har rätten att verifiera att leverantörer följer uppförandekoden.
- Synsam har ett fullvärdigt medlemskap i Business Social Compliance Initiative (BSCI). BSCI är ett system för att säkra ansvarstagande i leverantörskedjan, som bygger på elva principer som bland annat förbjuder barnarbete, tvångsarbete och korruption samt ställer krav på säkerhet och skäliga arbetstider. Inköpsavdelningen ansvarar för uppföljning och har rätt att kontrollera efterlevnad.
- Synsams CSR-initiativ, Alla Ska Se, har bidragit till att cirka 30 000 barn har fått ett par kostnadsfria, slipade aktivitetsglasögon som bidragit till en mer aktiv fritid på lika villkor, oavsett ett synfel. Alla ska se bidrar till att minska stillasittande, öka fysiskt och mentalt mående hos barn och på sikt minska vårdkostnader i samhället.

- Synsams optiker arbetar kontinuerligt med att bidra till SDG Mål nummer 3, "God hälsa och välbefinnande" genom att hjälpa människor med deras ögonhälsa. Utan bra syn kan vi inte tillgodogöra oss utbildning, arbetsuppgifter och fysisk aktivitet. Det är lika viktigt att besöka sin optiker regelbundet som det är att årligen gå till tandläkaren.
- Synsam är medlemmar i Vision for All, en organisation som skänker glasögon och utför synundersökningar genom volontärarbete i utvecklingsländer.
- Attrahera, utveckla och behålla motiverade medarbetare med rätt kompetens och förståelse för kundernas behov är en central framgångsfaktor. Synsam arbetar aktivt för att skapa en bra arbetsmiljö. Målet är att vara branschens mest attraktiva företag och ha en stark värderingsdriven kultur.

### Etiskt ansvar

Antikorruption: Koncernens antikorruptionspolicy reglerar givande och tagande av förmåner eller presenter liksom reglerna och bestämmelserna för ombud och andra mellanhänder. Samtliga medarbetare informeras om policyn och utbildning ges åt anställda på avdelningarna för inköp och marknadsföring liksom personer som arbetar i högriskländer. Under årets gång har Synsam inte blivit uppmärksammade på några försök till eller misstankar om korruption eller mutor bland medarbetare.

EXEMPEL PÅ HÅLLBARHETSINITIATIV



**Alla ska se!**  
 CSR-initiativ som hjälpt över 30 000 barn med kostnadsfria aktivitetsglasögon i syfte att ett synfel aldrig får stå i vägen för rörelse, lek och bus.



**Fellepini x Sea2See**  
 Bågar tillverkade av återvunnen plast från Medelhavet. Hittills har Synsam bidragit till att över 60 ton plast rensats.



**Synsam Circular Collection**  
 Cirkulära bågar tillverkade av kunders förbrukade glasögonbågar som lämnats i butikernas återvinningskärl.



**Made in Sweden**  
 Som ett led i Synsams hållbarhetsagenda flyttar Synsam hem glasögonproduktionen från Asien till Sverige. Ett viktigt steg i strävan att minska klimatavtrycket med kortare transporter, fokus på cirkulära, återvunna och närproducerade material. Produktions- och innovationscentret på Frösön förväntas stå klar 2022.



**Återbruk och Återvinning**  
 Återbruk- och återvinningslådor finns i samtliga av koncernens butiker. Här lämnar kunden sina förbrukade glasögon och solglasögon. Allt går till sortering och hamnar i "Synsam Recycling Outlet" eller blir till materialinsats till nya glasögon i Bolagets varumärke "Circular Collection".



**Synsam Recycling Outlet**  
 Ny butikskedja med fullt fokus på cirkularitet. Kunden gör hållbara val genom secondhandköp samt köp av bågar som inte sålts i ordinarie butiker, men som här får ny chans. De fem butiker som Synsam har öppnat sedan december 2020 är en framgång vilket bekräftar kundernas önskan att konsumera mer hållbart.

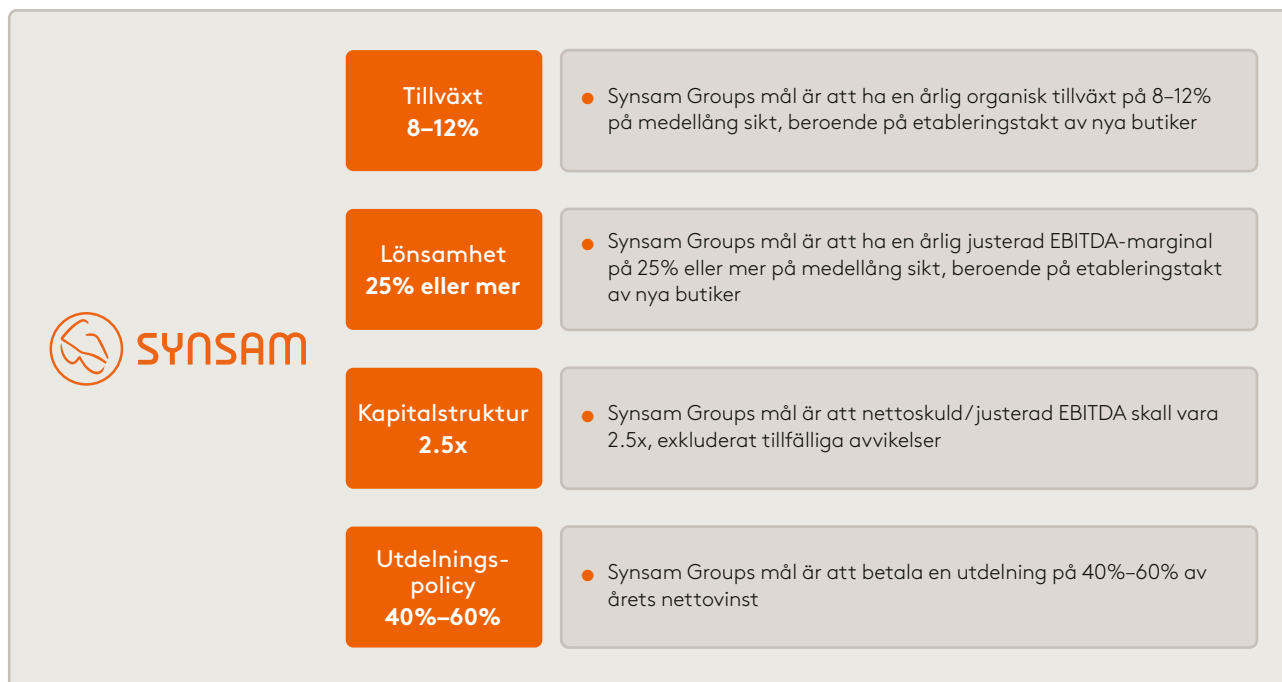
**Rörelsesegment**

Synsams verksamhet organiseras och styrs genom fyra geografiska rörelsesegment: Sverige, Norge, Danmark och Finland. Koncernen bedriver sin verksamhet i fysiska butiker liksom genom online/Omnikanaler i varje land.

Dessa geografiska segment understöds av centrala funktioner, vilka utgörs av bland annat ledning, finansfunktionen, leveranskedjan, juridik, marknadsföring, IT och HR. Cheferna för respektive rörelsesegment rapporterar till Koncernens VD.

**Finansiella mål<sup>1)</sup>**

Synsams styrelse har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy.

**Tillväxt**

Synsam Groups mål är att ha en årlig organisk tillväxt på 8–12% på medellång sikt, beroende på etableringstakt av nya butiker.

**Lönsamhet**

Synsam Groups mål är att ha en årlig justerad EBITDA-marginal på 25% eller mer på medellång sikt, beroende på etableringstakt av nya butiker.

**Kapitalstruktur**

Synsam Groups mål är att nettoskuld/justerad EBITDA skall vara 2,5x, exkluderat tillfälliga avvikelser.

**Utdelningspolicy**

Synsam Groups mål är att betala en utdelning på 40%–60% av årets nettovinst.

Synsams finansiella mål enligt ovanstående utgör framåtblickande information och är därför förknippad med avsevärd osäkerhet. Dessa finansiella mål bygger på ett antal antaganden om bland annat utvecklingen för branschen, Synsams verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning liksom de antaganden som hänvisas till ovan. Synsams verksamhet, resultat och finansiella ställning, liksom branschens utveckling och den makroekonomiska miljö där Synsam verkar, kan skilja sig avsevärt från och vara mer negativ än vad som antas av Synsam i de finansiella mål som beskrivs ovan. Synsams kapacitet att nå dessa finansiella mål är därför förknippad med osäkerheter och oförutsägbara faktorer, varav somliga ligger utanför Synsams kontroll. Det finns därför inga garantier för att Synsam kommer nå dessa mål eller att Synsams ekonomiska ställning eller resultat inte kommer skilja sig avsevärt från dessa finansiella mål. För mer information se avsnittet "Viktig information – Framåtriktade uttalanden".

1) Alla finansiella mål är baserade på IFRS 16-siffror.





# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Följande information bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information" och Bolagets reviderade konsoliderade koncernredovisningar inklusive noter i avsnittet "Historisk finansiell information".

Detta avsnitt innehåller utvald historisk finansiell information som hämtas från (i) Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, såsom de antagits av EU, och har reviderats av Synsams oberoende revisorer, KPMG, enligt vad som anges i deras revisionsrapport som återfinns därtill och (ii) Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för tre- och sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34 såsom den antagits av EU, och granskade av Synsams oberoende revisorer, KPMG, som anges i deras granskningsrapport som återfinns därtill. Införandet av IFRS 16 från den 1 januari 2019 har medfört att Koncernens konsoliderade rapport över finansiell ställning och Koncernens konsoliderade rapport över resultat anpassats till den aktuella periodens rådande regelverk. Koncernen har valt att tillämpa förenklad övergångsmetod varför jämförelsetalen inte har omräknats i enlighet med den nya standarden. För ytterligare information om implementeringen och redovisningsprinciper avseende IFRS 16, se not 1 och not 13 i Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Vad gäller den ej reviderade finansiella informationen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 och som inkluderas i detta dokument, rapporterar den oberoende revisorn att den översiktliga granskningen utförts i enlighet med

internationellt accepterade standards för sådan översiktlig granskning. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision har. Den begränsade omfattningen av en översiktlig granskning bör tas i beaktande för graden av tillit som ställs till den oberoende revisorns granskningsrapport avseende sagda perioder.

Prospektet presenterar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS (se avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal" för en beskrivning av dessa). Dessa alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS används av ledningen för att övervaka verksamheten. Synsam anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information som gör det möjligt för Bolagets ledning, investerare och andra intressenter att värdera Koncernens prestation. Ett nyckeltal som inte definierats enligt IFRS definieras som ett nyckeltal som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det närmast jämförbara IFRS-nyckeltalet. Dessa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS ska inte betraktas isolerat ifrån eller som ett substitut till de nyckeltal som tas fram i enlighet med IFRS. Sådana mått, som definierats av Bolaget, är dessutom kanske inte jämförbara med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. För en beskrivning av beräkning av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

Beloppen som presenteras i detta avsnitt har ibland avrundats, vilket innebär att summan av alla poster i en tabell inte nödvändigtvis stämmer överens med det totala beloppet i tabellen.

## UTVALD DATA FRÅN KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Nettoomsättning	3 806,5	3 740,6	3 380,0	2 247,5	1 742,4
Övriga rörelseintäkter	53,8	40,6	30,4	29,3	20,4
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 860,3</b>	<b>3 781,2</b>	<b>3 410,4</b>	<b>2 276,8</b>	<b>1 762,8</b>
Handelsvaror	-953,4	-923,2	-823,8	-544,6	-457,3
<b>Bruttovinst</b>	<b>2 906,9</b>	<b>2 858,0</b>	<b>2 586,6</b>	<b>1 732,2</b>	<b>1 305,5</b>
Personalkostnader	-1 504,5	-1 450,7	-1 275,9	-872,7	-699,2
Övriga externa kostnader	-468,3	-482,3	-756,7	-280,5	-223,8
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-532,2	-527,8	-292,1	-268,2	-274,0
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-2 505,0</b>	<b>-2 460,8</b>	<b>-2 324,8</b>	<b>-1 421,4</b>	<b>-1 197,0</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>401,9</b>	<b>397,2</b>	<b>261,9</b>	<b>310,8</b>	<b>108,5</b>
Finansiella intäkter	98,9	89,3	63,7	71,0	72,5
Finansiella kostnader	-636,4	-615,8	-586,1	-340,2	-312,8
<b>Finansnetto</b>	<b>-537,5</b>	<b>-526,5</b>	<b>-522,4</b>	<b>-269,2</b>	<b>-240,3</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-135,6</b>	<b>-129,3</b>	<b>-260,6</b>	<b>41,7</b>	<b>-131,8</b>
Skatt	-59,6	-48,7	-39,0	-40,0	-5,0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-195,3</b>	<b>-177,9</b>	<b>-299,6</b>	<b>1,7</b>	<b>-136,8</b>

1) Hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".



## UTVALD DATA FRÅN KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Per den 31 december <sup>1)</sup>		
	2020	2019 <sup>2)</sup>	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 666,2	4 932,1	4 975,3
Materiella anläggningstillgångar	394,0	400,0	427,7
Nyttjanderättstillgångar	510,6	562,9	-
Finansiella anläggningstillgångar	15,9	25,0	22,6
Uppskjuten skattefordran	51,8	58,5	60,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 638,5</b>	<b>5 978,6</b>	<b>5 486,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	383,4	337,9	297,4
Kundfordringar	312,9	223,8	240,1
Övriga fordringar	17,7	7,0	3,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97,0	122,9	100,9
Likvida medel	808,6	222,9	289,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 619,5</b>	<b>914,4</b>	<b>931,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 258,1</b>	<b>6 893,0</b>	<b>6 418,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>-1 574,6</b>	<b>-1 371,8</b>	<b>-1 196,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 491,3	2 731,4	2 964,7
Aktieägarlån	3 628,7	3 372,7	3 036,8
Leasingskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	303,9	345,3	22,5
Derivatinstrument	1,6	3,9	17,9
Övriga långfristiga skulder	28,3	-	-
Uppskjuten skatteskuld	490,9	516,8	536,1
Pensionsförpliktelser	4,4	13,3	11,5
Övriga avsättningar	-	0,9	74,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 949,0</b>	<b>6 984,4</b>	<b>6 664,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	404,5	122,3	277,0
Leasingskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	222,4	226,2	12,4
Leverantörsskulder	457,9	445,8	346,2
Aktuell skatteskuld	174,3	126,2	10,3
Övriga skulder	317,4	93,2	56,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	307,1	266,7	247,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 883,6</b>	<b>1 280,5</b>	<b>950,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 258,1</b>	<b>6 893,0</b>	<b>6 418,0</b>

1) Hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Belopp i MSEK	Per den 30 juni <sup>1)</sup>	
	2021	2020
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	4 674,7	4 796,1
Materiella anläggningstillgångar	427,3	402,0
Nyttjanderättstillgångar	549,0	532,2
Finansiella anläggningstillgångar	17,5	24,8
Uppskjuten skattefordran	57,8	62,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 726,5</b>	<b>5 817,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	437,3	393,9
Kundfordringar	362,4	233,8
Övriga fordringar	54,4	8,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114,1	124,1
Likvida medel	622,9	646,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 591,3</b>	<b>1 406,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 317,7</b>	<b>7 224,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>-1 572,2</b>	<b>-1 496,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 297,3	2 644,1
Aktieägarlån	3 842,2	3 458,1
Leasingskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	326,8	318,5
Derivatinstrument	1,2	0,0
Övriga långfristiga skulder	37,6	0,0
Uppskjuten skatteskuld	486,6	496,5
Pensionsförpliktelser	4,5	12,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 996,3</b>	<b>6 929,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	317,8	366,3
Leasingskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	241,2	226,0
Leverantörsskulder	615,2	414,1
Aktuell skatteskuld	168,5	138,1
Övriga skulder	163,6	318,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	387,3	328,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 893,7</b>	<b>1 791,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 317,7</b>	<b>7 224,7</b>

1) Hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

## UTVALD DATA FRÅN RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Förändring av rörelsefordringar	-81,3	-4,8	51,1	-73,6	-16,4
Förändring av varulager	-56,2	-35,3	10,3	-49,9	-61,7
Förändring av rörelseskulder	322,6	134,3	-40,4	46,8	232,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>898,5</b>	<b>803,5</b>	<b>363,2</b>	<b>334,9</b>	<b>454,8</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-165,5</b>	<b>-166,4</b>	<b>-109,7</b>	<b>-108,2</b>	<b>-95,0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-131,6</b>	<b>-699,0</b>	<b>-79,1</b>	<b>-426,0</b>	<b>76,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>601,4</b>	<b>-62,0</b>	<b>174,4</b>	<b>-199,3</b>	<b>436,5</b>
Likvida medel vid periodens början	222,9	289,6	122,6	808,6	222,9
Kursdifferenser i likvida medel	-15,8	-4,7	-7,4	13,7	-12,6
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>808,6</b>	<b>222,9</b>	<b>289,6</b>	<b>622,9</b>	<b>646,8</b>

1) Hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

## NYCKELTAL

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Nettoomsättning	3 806,5	3 740,6	3 380,0	2 247,5	1 742,4
Organisk tillväxt i egna butiker <sup>4)</sup>	3,2%	9,0%	10,5%	30,4%	-7,2%
LFL-tillväxt, % <sup>4)</sup>	0,2%	5,9%	9,1%	27,4%	-10,2%
Justerad EBITDA <sup>5)</sup>	947,9	983,6	643,2	603,7	383,6
Justerad EBITDA-marginal <sup>5)</sup> , %	24,6%	26,0%	18,9%	26,5%	21,8%
Justerad EBITA <sup>5)</sup>	557,0	593,3	485,1	405,7	180,9
Justerad EBITA-marginal <sup>5)</sup> , %	14,4%	15,7%	14,2%	17,8%	10,3%
Rörelseresultat (EBIT)	401,9	397,2	261,9	310,8	108,5
EBIT-marginal, %	10,4%	10,5%	7,7%	13,7%	6,2%
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	185,1	94,2	21,0	-76,7	153,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	898,5	803,5	363,2	334,9	454,8
Kassagenerering <sup>5)</sup> , %	94,8%	81,7%	56,5%	55,5%	118,6%
Extern nettoskuld/justerad EBITDA <sup>4)</sup>	2,8	3,3	4,7	2,2	3,4
Antal butiker/varav egna	480/442	472/432	448/405	490/451	473/435
Intäkter från Synsam Lifestyle <sup>4)</sup> <sup>6)</sup>	1 555,1	1 329,5	825,3	1 016,4	686,6
Aktiv kundbas <sup>4)</sup> ('000)	279	193	110	336	230

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

4) För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

5) För avstämning, se avsnittet "Avstämningstabeller".

6) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

## Avstämningstabeller

Följande avsnitt visar avstämning för rörelseresultat (EBIT), EBITA, EBITDA, Justerad EBITDA och Justerad EBITA för Koncernen, Justerad EBITA per segment, Justerad EBITDA per segment, Justerat operativt kassaflöde och kassagenerering samt Justerad EBITDA per butik. För en beskrivning av beräkningen av icke IFRS-mått samt motiven för användningen av dessa, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal".

### EBIT, EBITA, EBITDA, JUSTERAD EBITDA OCH JUSTERAD EBITA FÖR KONCERNEN

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>-195,3</b>	<b>-177,9</b>	<b>-299,6</b>	<b>1,7</b>	<b>-136,8</b>
Nettomarginal, % <sup>4)</sup>	-5,1%	-4,7%	-8,8%	0,1%	-7,8%
Skatt	59,6	48,7	39,0	40,0	5,0
Finansiella intäkter	-98,9	-89,3	-63,7	-71,0	-72,5
Finansiella kostnader	636,4	615,8	586,1	340,2	312,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>401,9</b>	<b>397,2</b>	<b>261,9</b>	<b>310,8</b>	<b>108,5</b>
EBIT-marginal, %	10,4%	10,5%	7,7%	13,7%	6,2%
Avskrivningar av immateriella tillgångar	141,3	137,5	134,1	70,2	71,3
<b>EBITA<sup>4)</sup></b>	<b>543,2</b>	<b>534,7</b>	<b>396,0</b>	<b>381,0</b>	<b>179,8</b>
EBITA-marginal <sup>4)</sup> , %	14,1%	14,1%	11,6%	16,7%	10,2%
Avskrivningar av materiella tillgångar	390,8	390,3	158,0	198,0	202,7
<b>EBITDA<sup>4)</sup></b>	<b>934,1</b>	<b>925,0</b>	<b>554,0</b>	<b>579,0</b>	<b>382,5</b>
EBITDA-marginal <sup>4)</sup> , %	24,2%	24,5%	16,2%	25,4%	21,7%
<b>Jämförelsestörande poster</b>					
Justering av handelsvaror <sup>4)5)</sup>	-	-	-0,2	-	-
Justering av personalkostnader <sup>4)5)</sup>	-	-	5,8	-	-
Justering av övriga externa kostnader <sup>4)5)</sup>	13,8	58,6	83,5	24,7	1,1
<b>Justerad EBITDA<sup>4)5)</sup></b>	<b>947,9</b>	<b>983,6</b>	<b>643,2</b>	<b>603,7</b>	<b>383,6</b>
Justerad EBITDA-marginal <sup>4)5)</sup> , %	24,6%	26,0%	18,9%	26,5%	21,8%
Avskrivningar av materiella tillgångar <sup>4)</sup>	-390,8	-390,3	-158,0	-198,0	-202,7
<b>Justerad EBITA<sup>4)5)</sup></b>	<b>557,0</b>	<b>593,3</b>	<b>485,1</b>	<b>405,7</b>	<b>180,9</b>
Justerad EBITA-marginal <sup>4)5)</sup> , %	14,4%	15,7%	14,2%	17,8%	10,3%

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2020.

3) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

4) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra nyckeltal".

5) Innehåller justeringar för ompositionering av varumärke, IT-plattform och utveckling av administrativa processer, IPO-relaterade kostnader, IT attack samt ägarrelaterade kostnader. För detaljer se avsnittet "Historisk finansiell information".

## EBIT, EBITA, EBITDA, JUSTERAD EBITDA OCH JUSTERAD EBITA FÖR KONCERNEN FÖR RÄKENSKAPSÅREN SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2017 OCH 2016

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret avslutades den 31 december <sup>1)</sup>	
	2017	2016
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 995,2</b>	<b>2 862,7</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-354,0</b>	<b>-536,7</b>
Nettomarginal, % <sup>2)</sup>	-11,8%	-18,7%
Skatt	15,0	36,1
Finansnetto	-456,6	-452,6
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>87,7</b>	<b>-120,3</b>
EBIT-marginal, % <sup>2)</sup>	2,9%	-4,2%
Avskrivningar av immateriella tillgångar	127,3	144,1
<b>EBITA<sup>2)</sup></b>	<b>215,0</b>	<b>23,9</b>
Avskrivningar av materiella tillgångar	150,1	123,3
<b>EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>365,1</b>	<b>147,1</b>
Jämförelsestörande poster <sup>2)3)</sup>	181,3	275,7
<b>Justerat EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>546,4</b>	<b>422,8</b>
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>2)</sup>	18,2%	14,8%
Avskrivning av materiella tillgångar	-150,1	-123,3
<b>Justerat EBITA<sup>2)</sup></b>	<b>395,8</b>	<b>299,5</b>
Justerad EBITA-marginal, % <sup>2)</sup>	13,2%	10,5%

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017 och 2016.

2) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra nyckeltal".

3) 2014 köptes Synsam av Huvudaktieägaren. Under detta nya ägande genomgick Synsam en omfattande strategisk översyn, som under 2016 resulterade i lanseringen av en ny övergripande strategi för Koncernen och ett ökat fokus på kunder. Satsningen Nya Synsam har omfattat, under 2016 och 2017 (notera att nedan kostnader enbart berör denna period), sortimentbeskränning och engångslanseringar, såväl som förändringar av Koncernens leveranskedja, kunderbjudande, kundrelation och kundupplevelse, butikskoncept och digitala koncept, varumärkesompositionering, talangutveckling och nedskärningar samt IT-plattform och administrativa processer.

**Sortimentbeskränning och engångslanseringar:** Tidigare var inköpsbesluten decentraliserade till butikerna vilket innebar att Synsam hade ett glasögonbågesortiment per butik. Detta sortiment passade inte in i den nya strategin avseende att erbjuda kunder ögonmode. Det krävdes därför en nedskrivning av Koncernens lager och specifika ansträngningar för att utveckla ett nytt sortiment av glasögonbågar, inklusive introduktionen av egna varumärken och ett sportsortiment. De totala kostnaderna av dessa initiativ var 112,5 MSEK under 2016 och 4,1 MSEK under 2017.

**Leveranskedja:** Istället för att leverantörer av glasögonbågar levererar direkt till butikerna, har ett centrallager etablerats till vilket leverantörerna levererar glasögonbågarna som sedan därifrån distribueras till butikerna. Ökad kontroll över leveranskedjan var en väsentlig del av Nya Synsam och den nya leveranskedjan möjliggjorde en expansion av egna varumärken. Den totala kostnaden för dessa initiativ var 4,0 MSEK under 2016 och 7,4 MSEK under 2017.

**Kunderbjudande, kundrelation och kundupplevelse:** Nya Synsams kärnområde var att göra Synsam mer attraktivt för kunder. Detta inkluderar att utbilda butikspersonal att ta bättre hand om kunder (exempelvis genom att vägleda kunder till den bästa personliga lösningen avseende funktion, mode och synfelskorrigering). Detta område innefattar också insamling av kunddata för Koncernens CRM-system och utvecklingen av Lifestyle abonnemang. Den totala kostnaden för dessa initiativ var 28,9 MSEK under 2016 och 28,9 MSEK under 2017.

**Butikskoncept och digitala koncept:** Utvecklingen av Koncernens butiker, såväl som av det digitala och omnikanal-erbjudandet, har inneburit de mest synliga effekterna av Nya Synsam. Under 2016 introducerade Koncernen ett nytt butikskoncept som den anser är modernt, kundvänligt och lättnavigerat. Koncernen investerade följaktligen betydligt i ombyggnation av sina befintliga butiker och byggde om fler än 340 butiker mellan 2016 och 2018. De fysiska investeringarna i butikerna har redovisats som investeringar och konceptutvecklingen har redovisats som projektkostnader i Koncernens rörelsekostnader. Den digitala och omnikanal-utvecklingen innefattar exempelvis utvecklingen av det så kallade Stylelab där kunder kan prova hur olika glasögonbågar passar deras ansikten med hjälp av sin mobiltelefon, samt konceptutvecklingen av digitala skärmar i butikerna. Butiker som inte kunde byggas om till det nya konceptet stängdes. Den totala kostnaden för dessa initiativ var 31,1 MSEK under 2016 och 13,4 MSEK under 2017.

**Varumärkesompositionering:** Det nya Synsamvarumärkets positionering på marknaden krävde ytterligare investeringar i varumärkesbyggande. Koncernen investerade också i lanseringen av var och en av de nya egna varumärkena. Den totala kostnaden för dessa initiativ var 46,0 MSEK under 2016, 66,6 MSEK under 2017.

**Talangutveckling och nedskärningar:** Nya Synsam krävde organisationsförändringar och utveckling, inklusive utbildning, uppsägningar, rekrytering samt etableringen av ett nytt huvudkontor mer i linje med den nya strategiska positioneringen. Den totala kostnaden för dessa initiativ var 20,1 MSEK under 2016 och 13,1 MSEK under 2017.

**IT-plattform och administrativa processer:** För att Koncernen skulle kunna hantera de nya krav som var ett resultat av satsningen Nya Synsam, implementerade Koncernen en ny central IT-plattform och omarbetade sina större administrativa processer. Den totala kostnaden för dessa initiativ var 18,9 MSEK under 2016, 33,4 MSEK under 2017.

## JUSTERAD EBITDA PER SEGMENT

Belopp i MSEK						Ofördelade
	Koncernen <sup>1)</sup>	Sverige	Danmark	Norge	Finland	poster och eliminerings <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>401,9</b>	<b>404,6</b>	<b>171,8</b>	<b>73,8</b>	<b>-8,1</b>	<b>-240,2</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	141,3	5,0	0,7	1,4	0,4	133,8
<b>EBITA<sup>3)</sup></b>	<b>543,2</b>	<b>409,6</b>	<b>172,5</b>	<b>75,2</b>	<b>-7,7</b>	<b>-106,4</b>
Avskrivningar av materiella tillgångar	390,8	166,9	86,9	88,9	29,0	19,2
<b>EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>934,1</b>	<b>576,5</b>	<b>259,4</b>	<b>164,1</b>	<b>21,3</b>	<b>-87,1</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3)4)</sup>	13,8	-	-	-	-	13,8
<b>Justerad EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>947,9</b>	<b>576,5</b>	<b>259,4</b>	<b>164,1</b>	<b>21,3</b>	<b>-73,3</b>
Justerad EBITDA-marginal <sup>3)</sup> , %	24,6%	31,4%	27,6%	20,4%	10,6%	n/a

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

2) Består av delar av koncerngemensamma och huvudkontorsfunktioner, såsom treasury-, ekonomi- och IT-funktioner. Övriga och centrala funktioner är inte ett rapporterat segment.

3) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

4) Innehåller justeringar för IPO-relaterade kostnader och IT-attack. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Belopp i MSEK						Ofördelade
	Koncernen <sup>1)</sup>	Sverige	Danmark	Norge	Finland	poster och eliminerings <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>397,2</b>	<b>392,4</b>	<b>183,0</b>	<b>109,0</b>	<b>0,9</b>	<b>-288,1</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	137,5	4,1	0,7	0,9	0,6	131,3
<b>EBITA<sup>3)</sup></b>	<b>534,7</b>	<b>396,5</b>	<b>183,6</b>	<b>109,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-156,8</b>
Avskrivningar av materiella tillgångar	390,3	150,3	99,5	92,6	25,8	22,0
<b>EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>925,0</b>	<b>546,7</b>	<b>283,2</b>	<b>202,6</b>	<b>27,3</b>	<b>-134,8</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3)4)</sup>	58,6	-	-	-	-	58,6
<b>Justerad EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>983,6</b>	<b>546,7</b>	<b>283,2</b>	<b>202,6</b>	<b>27,3</b>	<b>-76,1</b>
Justerad EBITDA-marginal <sup>3)</sup> , %	26,0%	33,1%	27,5%	23,9%	14,4%	n/a

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

2) Består av delar av koncerngemensamma och huvudkontorsfunktioner, såsom treasury-, ekonomi- och IT-funktioner. Övriga och centrala funktioner är inte ett rapporterat segment.

3) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra nyckeltal".

4) Innehåller justeringar för IPO-relaterade kostnader. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

5) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Belopp i MSEK						Ofördelade
	Koncernen <sup>1)</sup>	Sverige	Danmark	Norge	Finland	poster och eliminerings <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>261,9</b>	<b>293,7</b>	<b>99,7</b>	<b>111,2</b>	<b>-13,6</b>	<b>-229,2</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	134,1	1,4	0,4	0,7	0,6	131,0
<b>EBITA<sup>3)</sup></b>	<b>396,0</b>	<b>295,1</b>	<b>100,2</b>	<b>111,9</b>	<b>-13,0</b>	<b>-98,1</b>
Avskrivningar av materiella tillgångar	158,0	41,5	56,1	31,9	5,6	23,0
<b>EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>554,0</b>	<b>336,5</b>	<b>156,3</b>	<b>143,7</b>	<b>-7,4</b>	<b>-75,2</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3)4)</sup>	89,2	2,3	13,1	0,3	5,4	68,0
<b>Justerad EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>643,2</b>	<b>338,8</b>	<b>169,4</b>	<b>144,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>-7,1</b>
Justerad EBITDA-marginal <sup>3)</sup> , %	18,9%	23,3%	18,1%	17,9%	-1,2%	n/a

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

2) Består av delar av koncerngemensamma och huvudkontorsfunktioner, såsom treasury-, ekonomi- och IT-funktioner. Övriga och centrala funktioner är inte ett rapporterat segment.

3) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

4) Innehåller justeringar för ompositionering av varumärke, IT-plattform och utveckling av administrativa processer samt ägarrelaterade kostnader. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".



## För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021

Belopp i MSEK	Koncernen <sup>1)</sup>	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Ofördelade poster och eliminerings <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>310,8</b>	<b>254,6</b>	<b>90,1</b>	<b>97,6</b>	<b>4,1</b>	<b>-135,6</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	70,2	1,7	0,3	0,4	0,2	67,6
<b>EBITA<sup>3)</sup></b>	<b>381,0</b>	<b>256,4</b>	<b>90,4</b>	<b>98,0</b>	<b>4,3</b>	<b>-68,0</b>
Avskrivningar av materiella tillgångar	198,0	90,2	38,1	46,4	14,2	9,1
<b>EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>579,0</b>	<b>346,6</b>	<b>128,5</b>	<b>144,4</b>	<b>18,4</b>	<b>-58,9</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3)</sup>	24,7	-	-	-	-	24,7
<b>Justerad EBITDA<sup>3)4)</sup></b>	<b>603,7</b>	<b>346,6</b>	<b>128,5</b>	<b>144,4</b>	<b>18,4</b>	<b>34,2</b>
Justerad EBITDA-marginal <sup>3)</sup> , %	26,5%	31,5%	26,2%	28,9%	15,2%	n/a

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021 med jämförelsisiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Består av delar av koncerngemensamma och huvudkontorsfunktioner, såsom treasury-, ekonomi- och IT- funktioner. Övriga och centrala funktioner är inte ett rapporterat segment.

3) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

4) Innehåller justeringar för IPO-relaterade kostnader. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

## För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020

Belopp i MSEK	Koncernen <sup>1)</sup>	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Ofördelade poster och eliminerings <sup>2)</sup>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>108,5</b>	<b>166,1</b>	<b>49,0</b>	<b>28,2</b>	<b>-9,2</b>	<b>-125,6</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	71,3	2,5	0,4	1,1	0,2	67,1
<b>EBITA<sup>3)</sup></b>	<b>179,8</b>	<b>168,6</b>	<b>49,4</b>	<b>29,3</b>	<b>-9,0</b>	<b>-58,5</b>
Avskrivningar av materiella tillgångar	202,7	84,8	48,0	43,6	16,0	10,2
<b>EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>382,5</b>	<b>253,4</b>	<b>97,4</b>	<b>73,0</b>	<b>7,0</b>	<b>-48,3</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3)4)</sup>	1,1	-	-	-	-	1,1
<b>Justerad EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>383,6</b>	<b>253,4</b>	<b>97,4</b>	<b>73,0</b>	<b>7,0</b>	<b>-47,2</b>
Justerad EBITDA-marginal <sup>3)</sup> , %	21,8%	29,5%	22,8%	20,4%	8,0%	n/a

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021.

2) Består av delar av koncerngemensamma och huvudkontorsfunktioner, såsom treasury-, ekonomi- och IT- funktioner. Övriga och centrala funktioner är inte ett rapporterat segment.

3) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

4) Innehåller justeringar för IPO-relaterade kostnader. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

## JUSTERAD EBITDA FÖR KONCERNEN

Belopp i MSEK	För tre månadersperioden som avslutades den		För sex månadersperioden som avslutades den
	31 mars <sup>1)</sup> 2021	30 juni <sup>2)</sup> 2021	30 juni <sup>3)</sup> 2021
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>1 045,5</b>	<b>1 231,4</b>	<b>2 276,8</b>
Varav Lifestyleintäkter	490,6	525,8	1 016,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,9</b>	<b>13,5</b>	<b>1,7</b>
Skatt	14,9	25,1	40,0
Finansnetto	104,4	164,8	269,2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>107,4</b>	<b>203,5</b>	<b>310,8</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	131,5	136,7	268,2
<b>EBITDA<sup>4)</sup></b>	<b>238,9</b>	<b>340,2</b>	<b>579,0</b>
Jämförelsestörande poster <sup>4)5)</sup>	9,2	15,4	24,7
<b>Justerad EBITDA<sup>4)</sup></b>	<b>248,1</b>	<b>355,6</b>	<b>603,7</b>
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>4)</sup>	23,7%	28,9%	26,5%

1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för tre månadersperioden som avslutades den 30 juni 2021.

3) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sex månadersperioden som avslutades den 30 juni 2021.

4) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

5) Innehåller justeringar för IPO-relaterade kostnader. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Belopp i MSEK	För tre månadersperioden som avslutades den				För räkenskapsåret som avslutades den
	31 mars <sup>1)</sup> 2020	30 juni <sup>2)</sup> 2020	30 september <sup>1)</sup> 2020	31 december <sup>1)</sup> 2020	31 december <sup>4)</sup> 2020
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>907,1</b>	<b>855,6</b>	<b>984,9</b>	<b>1 112,6</b>	<b>3 860,3</b>
Varav Lifestyleintäkter	358,1	328,5	387,9	480,6	1 555,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-56,1</b>	<b>-80,7</b>	<b>-24,7</b>	<b>-33,8</b>	<b>-195,3</b>
Skatt	20,1	-15,1	20,0	34,7	59,6
Finansnetto	99,6	140,7	143,0	154,2	537,5
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>63,6</b>	<b>44,9</b>	<b>138,3</b>	<b>155,1</b>	<b>401,9</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	135,9	138,1	134,1	124,0	532,2
<b>EBITDA<sup>5)</sup></b>	<b>199,5</b>	<b>183,0</b>	<b>272,4</b>	<b>279,1</b>	<b>934,1</b>
Jämförelsestörande poster <sup>5)6)</sup>	1,1	-	-	12,7	13,8
<b>Justerad EBITDA<sup>5)</sup></b>	<b>200,6</b>	<b>183,0</b>	<b>272,4</b>	<b>291,8</b>	<b>947,9</b>
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>5)</sup>	22,1%	21,4%	27,7%	26,2%	24,6%

1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för tre månadersperioden som avslutades den 30 juni 2021.

3) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

4) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

5) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

6) Innehåller justeringar för IPO-relaterade kostnader samt IT-attack. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Belopp i MSEK	För tre månadersperioden som avslutades den				För räkenskapsåret som avslutades den
	31 mars <sup>1)</sup> 2019	30 juni <sup>1)</sup> 2019	30 september <sup>1)</sup> 2019	31 december <sup>1)</sup> 2019	31 december <sup>2)</sup> 2019
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>913,3</b>	<b>991,9</b>	<b>924,3</b>	<b>951,7</b>	<b>3 781,2</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-25,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-98,6</b>	<b>-51,4</b>	<b>-177,9</b>
Skatt	-5,0	-5,5	66,6	-7,5	48,7
Finansnetto	134,2	124,3	135,8	132,2	526,5
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>104,2</b>	<b>115,9</b>	<b>103,9</b>	<b>73,3</b>	<b>397,2</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	131,7	131,3	133,3	131,5	527,8
<b>EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>235,9</b>	<b>247,1</b>	<b>237,1</b>	<b>204,8</b>	<b>925,0</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3)4)</sup>	5,8	3,2	14,2	35,3	58,6
<b>Justerad EBITDA<sup>3)</sup></b>	<b>241,7</b>	<b>250,4</b>	<b>251,4</b>	<b>240,1</b>	<b>983,6</b>
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>3)</sup>	26,5%	25,2%	27,2%	25,2%	26,0%

1) Hämtade från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

3) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

4) Innehåller justeringar för IPO-relaterade kostnader. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

## KASSAGENERERING

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
<b>Justerad EBITDA<sup>4)</sup></b>	<b>947,9</b>	<b>983,6</b>	<b>643,2</b>	<b>603,7</b>	<b>383,6</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	898,5	803,5	363,2	334,9	454,8
Kassagenerering <sup>4)</sup> , %	94,8%	81,7%	56,5%	55,5%	118,6%

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

4) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

## JUSTERAD EBITDA PER BUTIK

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>401,9</b>	<b>397,2</b>	<b>261,9</b>	<b>310,8</b>	<b>108,5</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	532,2	527,8	292,1	268,2	274,0
Jämförelsestörande poster <sup>2)3)</sup>	13,8	58,6	89,2	24,7	1,1
<b>Justerad EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>947,9</b>	<b>983,6</b>	<b>643,2</b>	<b>603,7</b>	<b>383,6</b>
Antal egna butiker <sup>2)</sup>	442	432	405	451	435
<b>Justerad EBITDA per butik<sup>2)</sup></b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>0,9</b>

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

3) Innehåller justeringar för ompositionering av varumärke, IT-plattform och utveckling av administrativa processer, IPO-relaterade kostnader, IT-attack samt ägarrelaterade kostnader. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".

4) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

## Utvalda finansiella definitioner

### AVSKRIVNINGAR

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>3)</sup>	2018	2021	2020
Avskrivningar av immateriella tillgångar <sup>1)</sup>	141,3	137,5	134,1	70,2	71,3
Avskrivningar av materiella tillgångar <sup>1)</sup>	390,8	390,3	158,0	198,0	202,7
<b>Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar<sup>2)</sup></b>	<b>532,2</b>	<b>527,8</b>	<b>292,1</b>	<b>268,2</b>	<b>274,0</b>

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

### INVESTERINGAR

Belopp i MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december <sup>1)</sup>			För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019	2018	2021	2020
Underhållsinvesteringar <sup>3)</sup>	-70,4	-79,8	-68,6	-66,7	-25,5
Expansionsinvesteringar <sup>3)</sup>	-65,5	-87,8	-42,5	-30,7	-45,3
Strategiska investeringar <sup>3)</sup>	-28,1	-	-0,3	-5,6	-21,4
<b>Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>-164,0</b>	<b>-167,6</b>	<b>-111,4</b>	<b>-103,1</b>	<b>-92,1</b>

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

### KÄRRÖRELSEKAPITAL OCH RÖRELSEKAPITAL

Belopp i MSEK	Per den 31 december <sup>1)</sup>			Per den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019	2018	2021	2020
<b>Rörelsens intäkter, rullande tolv månader<sup>3)</sup></b>	<b>3 860,3</b>	<b>3 781,2</b>	<b>3 410,4</b>	<b>4 374,3</b>	<b>3 638,7</b>
Varulager	383,4	337,9	297,4	437,3	393,9
Kundfordringar	312,9	223,8	240,1	362,4	233,8
Övriga fordringar	17,7	7,0	3,7	54,4	8,3
<b>Kärrörelsekapitaltillgångar<sup>4)</sup></b>	<b>714,0</b>	<b>568,7</b>	<b>541,1</b>	<b>854,1</b>	<b>636,0</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97,0	122,9	100,9	114,1	124,1
<b>Rörelsekapitaltillgångar<sup>4)</sup></b>	<b>811,0</b>	<b>691,5</b>	<b>642,0</b>	<b>968,3</b>	<b>760,1</b>
Leverantörsskulder	457,9	445,8	346,2	615,2	414,1
<b>Kärrörelsekapitalskulder<sup>4)</sup></b>	<b>457,9</b>	<b>445,8</b>	<b>346,2</b>	<b>615,2</b>	<b>414,1</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	307,1	266,7	247,8	387,3	328,9
<b>Rörelsekapitalskulder<sup>4)</sup></b>	<b>765,0</b>	<b>712,5</b>	<b>594,1</b>	<b>1 002,5</b>	<b>743,0</b>
Kärrörelsekapital <sup>4)</sup>	256,1	122,9	194,8	239,0	221,9
<b>Rörelsekapital<sup>4)</sup></b>	<b>46,0</b>	<b>-20,9</b>	<b>48,0</b>	<b>-34,2</b>	<b>17,1</b>
Rörelsekapital, i % av rörelsens intäkter <sup>3)</sup>	1,2%	-0,6%	1,4%	-0,8%	0,5%

1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

3) Totala intäkter (RTM) per den 30 juni 2021 beräknad som totala intäkter för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2020 med 3 860 MSEK minus totala intäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med 1 763 MSEK plus totala intäkter för den sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med 2 277 MSEK. Totala intäkter (RTM) per den 30 juni 2020 beräknad som totala intäkter för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2019 med 3 781 MSEK minus totala intäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 med 1 905 MSEK plus totala intäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med 1 763 MSEK.

4) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

## EXTERN NETTOSKULD

Belopp i MSEK	Per den 31 december <sup>1)</sup>			Per den 30 juni <sup>2)</sup>	
	2020	2019 <sup>6)</sup>	2018	2021	2020
Skulder till kreditinstitut <sup>3)</sup>	2 895,9	2 853,8	3 241,7	2 615,1	3 010,5
Leasingskulder	526,3	571,5	34,9	568,1	544,5
Bankgarantier	22,3	25,0	25,3	19,9	23,7
Likvida medel	-808,6	-222,9	-289,6	-622,9	-646,8
<b>Extern nettoskuld</b>	<b>2 635,9</b>	<b>3 227,3</b>	<b>3 012,3</b>	<b>2 580,1</b>	<b>2 931,9</b>
<b>Justerad EBITDA<sup>4)5)</sup> (RTM)</b>	<b>947,9</b>	<b>983,6</b>	<b>643,2</b>	<b>1 168,0</b>	<b>875,1</b>
Extern nettoskuld/Justerad EBITDA <sup>5)</sup>	2,8	3,3	4,7	2,2	3,4

- 1) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.  
2) Såvida inget annat anges, hämtade från Synsams ej reviderade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelse-siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.  
3) Skulder till kreditinstitut innehåller Aktiverade låneskulder för perioder som avslutades den 30 juni 2021 och 2020. För detaljer, se avsnittet "Historisk finansiell information".  
4) Justerad EBITDA (RTM) per den 30 juni 2021 beräknad som justerad EBITDA för tolvmånadersperioden som avslutades den 31 december 2020 med 948 MSEK minus justerad EBITDA för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med 384 MSEK plus justerad EBITDA för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med 604 MSEK. Justerad EBITDA (RTM) per den 30 juni 2020 beräknad som justerad EBITDA för tolvmånadersperioden som avslutades den 31 december 2019 med 984 MSEK minus justerad EBITDA för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 med 492 MSEK plus justerad EBITDA för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med 384 MSEK.  
5) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".  
6) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

## ORGANISK TILLVÄXT OCH LIKE-FOR-LIKE (LFL)-TILLVÄXT

## 2020

%	Koncernen	Sverige	Danmark	Norge	Finland
<b>Tillväxt nettoomsättning<sup>1)6)</sup>, %</b>	<b>1,8%</b>	<b>10,9%</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-5,4%</b>	<b>5,4%</b>
Franchisebutiker <sup>2)6)</sup> , %	0,0%	0,0%	-0,1%	0,1%	-
Nettoeffekt av förvärv <sup>3)6)</sup> , %	-0,9%	-2,0%	-	-	-
Valuta <sup>4)6)</sup> , %	2,4%	-	0,7%	9,3%	1,0%
<b>Organisk tillväxt i egna butiker<sup>6)</sup>, %</b>	<b>3,2%</b>	<b>8,9%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>3,9%</b>	<b>6,5%</b>
Justering för butiker som ej hållit öppet 12 månader <sup>5)6)</sup> , %	-3,0%	-4,6%	-0,3%	-1,8%	-9,5%
<b>LFL-tillväxt<sup>6)</sup>, %</b>	<b>0,2%</b>	<b>4,3%</b>	<b>-9,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-3,0%</b>

- 1) Beräknat som nettoomsättningstillväxt i jämförelse med motsvarande period föregående år.  
2) Visar hur försäljningen till franchisebutiker har påverkat nettoomsättningen.  
3) Tillväxt från förvärv. Omsättningen från förvärv reduceras från nettoomsättningen för de månader under 2020 då förvärvet inte ingick i koncernen under 2019.  
4) Valutaeffekt i SEK dividerat med omsättningen. Där valutaeffekt i SEK avser skillnaden mellan omsättningen under perioden i SEK, där omsättningen i lokal valuta räknats om med periodens valutakurs och den justerade omsättning i SEK som erhålls om omsättningen i lokal valuta räknats om med valutakursen för motsvarande period föregående år.  
5) Skillnaden mellan organisk tillväxt i egna butiker, % och LFL-tillväxt, %, vilken innebär den tillväxt som erhållits från nystartade butiker som inte har varit öppna i 12 månader.  
6) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

## 2019

%	Koncernen	Sverige	Danmark	Norge	Finland
<b>Tillväxt nettoomsättning<sup>1)6)</sup>, %</b>	<b>10,7%</b>	<b>13,5%</b>	<b>9,8%</b>	<b>5,1%</b>	<b>11,7%</b>
Franchisebutiker <sup>2)6)</sup> , %	-0,1%	-0,3%	0,1%	-0,1%	-
Nettoeffekt av förvärv <sup>3)6)</sup> , %	-0,4%	-0,8%	-	-	-
Valuta <sup>4)6)</sup> , %	-1,2%	-	-3,3%	-0,6%	-3,5%
<b>Organisk tillväxt i egna butiker<sup>6)</sup>, %</b>	<b>9,0%</b>	<b>12,3%</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,4%</b>	<b>8,2%</b>
Justering för butiker som ej hållit öppet 12 månader <sup>5)6)</sup> , %	-3,1%	-5,4%	-0,8%	-1,8%	-1,0%
<b>LFL-tillväxt<sup>6)</sup>, %</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,9%</b>	<b>5,9%</b>	<b>2,5%</b>	<b>7,2%</b>

- 1) Beräknat som nettoomsättningstillväxt i jämförelse med motsvarande period föregående år.  
2) Visar hur försäljningen till franchisebutiker har påverkat nettoomsättningen.  
3) Tillväxt från förvärv. Omsättningen från förvärv reduceras från nettoomsättningen för de månader under 2019 då förvärvet inte ingick i koncernen under 2018.  
4) Valutaeffekt i SEK dividerat med omsättningen. Där valutaeffekt i SEK avser skillnaden mellan omsättningen under perioden i SEK, där omsättningen i lokal valuta räknats om med periodens valutakurs och den justerade omsättning i SEK som erhålls om omsättningen i lokal valuta räknats om med valutakursen för motsvarande period föregående år.  
5) Skillnaden mellan organisk tillväxt i egna butiker, % och LFL-tillväxt, %, vilken innebär den tillväxt som erhållits från nystartade butiker som inte har varit öppna i 12 månader.  
6) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

## 2018

%	Koncernen	Sverige	Danmark	Norge	Finland
<b>Tillväxt nettoomsättning<sup>1)6)</sup>, %</b>	<b>13,5%</b>	<b>8,2%</b>	<b>19,1%</b>	<b>12,9%</b>	<b>16,9%</b>
Franchisebutiker <sup>2)6)</sup> , %	0,3%	-0,4%	1,7%	0,5%	-
Nettoeffekt av förvärv <sup>3)6)</sup> , %	-0,3%	-0,3%	-	-0,7%	-
Valuta <sup>4)6)</sup> , %	-3,1%	-	-7,0%	-3,8%	-7,1%
<b>Organisk tillväxt i egna butiker<sup>6)</sup>, %</b>	<b>10,5%</b>	<b>7,5%</b>	<b>13,7%</b>	<b>8,8%</b>	<b>9,8%</b>
Justering för butiker som ej hållit öppet 12 månader <sup>5)6)</sup> , %	-1,4%	-2,7%	-0,1%	-0,7%	-
<b>LFL-tillväxt<sup>6)</sup>, %</b>	<b>9,1%</b>	<b>4,8%</b>	<b>13,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>9,8%</b>

1) Beräknat som nettoomsättningstillväxt i jämförelse med motsvarande period föregående år.

2) Visar hur försäljningen till franchisebutiker har påverkat nettoomsättningen.

3) Tillväxt från förvärv. Omsättningen från förvärv reduceras från nettoomsättningen för de månader under 2018 då förvärvet inte ingick i koncernen under 2017.

4) Valutaeffekt i SEK dividerat med omsättningen. Där valutaeffekt i SEK avser skillnaden mellan omsättningen i perioden i SEK, där omsättningen i lokal valuta räknats om med periodens valutakurs och den justerade omsättning i SEK som erhålls om omsättningen i lokal valuta räknats om med valutakursen för motsvarande period föregående år.

5) Skillnaden mellan organisk tillväxt i egna butiker, % och LFL-tillväxt, %, vilken innebär den tillväxt som erhållits från nystartade butiker som inte har varit öppna i 12 månader.

6) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

## För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021

%	Koncernen	Sverige	Danmark	Norge	Finland
<b>Tillväxt nettoomsättning<sup>1)6)</sup>, %</b>	<b>29,0%</b>	<b>28,2%</b>	<b>15,0%</b>	<b>39,8%</b>	<b>38,5%</b>
Franchisebutiker <sup>2)6)</sup> , %	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-
Nettoeffekt av förvärv <sup>3)6)</sup> , %	-0,3%	-0,2%	-	-	-
Valuta <sup>4)6)</sup> , %	1,7%	-	5,6%	-0,1%	7,3%
<b>Organisk tillväxt i egna butiker<sup>6)</sup>, %</b>	<b>30,4%</b>	<b>27,9%</b>	<b>20,4%</b>	<b>39,5%</b>	<b>45,8%</b>
Justering för butiker som ej hållit öppet 12 månader <sup>5)6)</sup> , %	-3,0%	-4,3%	-0,7%	-2,6%	-3,1%
<b>LFL-tillväxt<sup>6)</sup>, %</b>	<b>27,4%</b>	<b>23,6%</b>	<b>19,7%</b>	<b>36,9%</b>	<b>42,8%</b>

1) Beräknat som nettoomsättningstillväxt i jämförelse med motsvarande period föregående år.

2) Visar hur försäljningen till franchisebutiker har påverkat nettoomsättningen.

3) Tillväxt från förvärv. Omsättningen från förvärv reduceras från nettoomsättningen för de månader under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 då förvärvet inte ingick i koncernen under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

4) Valutaeffekt i SEK dividerat med omsättningen. Där valutaeffekt i SEK avser skillnaden mellan omsättningen underperioden i SEK, där omsättningen i lokal valuta räknats om med periodens valutakurs och den justerade omsättning i SEK som erhålls om omsättningen i lokal valuta räknats om med valutakursen för motsvarande period föregående år.

5) Skillnaden mellan organisk tillväxt i egna butiker, % och LFL-tillväxt, %, vilken innebär den tillväxt som erhållits från nystartade butiker som inte har varit öppna i 12 månader.

6) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnitten "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".



## KVARTALSDATA FÖR 2018–Q2 2021 FÖR KONCERNEN

I tabellerna nedan presenteras utvald oreviderad finansiell information för kvartal under räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 som har hämtats från Synsams interna redovisnings- och rapporteringssystem.

## Utvald kvartalsdata från Koncernens rapport över resultat

Kvartalssiffror i MSEK	2021		2020				2019 <sup>1)</sup>				2018			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Nettoomsättning	1 034,1	1 213,4	899,2	843,2	971,6	1 092,5	901,6	983,0	916,0	940,0	762,6	906,0	829,5	881,9
Övriga rörelseintäkter	11,4	18,0	8,0	12,4	13,3	20,1	11,7	8,9	8,3	11,6	3,0	6,5	3,5	17,3
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>1 045,5</b>	<b>1 231,4</b>	<b>907,1</b>	<b>855,6</b>	<b>984,9</b>	<b>1 112,6</b>	<b>913,3</b>	<b>991,9</b>	<b>924,3</b>	<b>951,7</b>	<b>765,6</b>	<b>912,5</b>	<b>833,0</b>	<b>899,2</b>
Handelsvaror	-246,2	-298,4	-213,4	-243,9	-238,9	-257,2	-211,8	-268,7	-231,8	-210,9	-154,0	-241,2	-199,4	-229,1
<b>Bruttovinst</b>	<b>799,3</b>	<b>932,9</b>	<b>693,7</b>	<b>611,8</b>	<b>746,0</b>	<b>855,3</b>	<b>701,5</b>	<b>723,3</b>	<b>692,6</b>	<b>740,7</b>	<b>611,6</b>	<b>671,3</b>	<b>633,6</b>	<b>670,1</b>
Personalkostnader	-427,8	-444,9	-372,3	-326,9	-368,1	-437,3	-351,1	-359,6	-352,4	-387,5	-311,1	-313,5	-305,9	-345,5
Övriga externa kostnader	-132,7	-147,9	-121,9	-101,9	-105,5	-139,0	-114,5	-116,5	-103,0	-148,4	-171,6	-188,4	-202,8	-193,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-131,5	-136,7	-135,9	-138,1	-134,1	-124,0	-131,7	-131,3	-133,3	-131,5	-70,1	-74,7	-74,9	-72,5
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-692,0</b>	<b>-729,5</b>	<b>-630,1</b>	<b>-566,9</b>	<b>-607,7</b>	<b>-700,2</b>	<b>-597,3</b>	<b>-607,4</b>	<b>-588,7</b>	<b>-667,5</b>	<b>-552,7</b>	<b>-576,6</b>	<b>-583,5</b>	<b>-611,9</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>107,4</b>	<b>203,5</b>	<b>63,6</b>	<b>44,9</b>	<b>138,3</b>	<b>155,1</b>	<b>104,2</b>	<b>115,9</b>	<b>103,9</b>	<b>73,3</b>	<b>58,9</b>	<b>94,7</b>	<b>50,1</b>	<b>58,2</b>
Finansiella intäkter	63,9	7,1	58,9	13,5	13,5	12,9	21,7	21,9	21,8	24,0	8,5	7,5	11,2	36,5
Finansiella kostnader	-168,3	-171,9	-158,5	-154,2	-156,6	-167,1	-155,9	-146,2	-157,5	-156,1	-149,7	-147,6	-133,8	-155,1
<b>Finansnetto</b>	<b>-104,4</b>	<b>-164,8</b>	<b>-99,6</b>	<b>-140,7</b>	<b>-143,0</b>	<b>-154,2</b>	<b>-134,2</b>	<b>-124,3</b>	<b>-135,8</b>	<b>-132,2</b>	<b>-141,2</b>	<b>-140,1</b>	<b>-122,6</b>	<b>-118,6</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,0</b>	<b>38,7</b>	<b>-36,0</b>	<b>-95,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>0,9</b>	<b>-30,0</b>	<b>-8,4</b>	<b>-31,9</b>	<b>-58,9</b>	<b>-82,3</b>	<b>-45,3</b>	<b>-72,5</b>	<b>-60,4</b>
Skatt	-14,9	-25,1	-20,1	15,1	-20,0	-34,7	5,0	5,5	-66,6	7,5	3,3	18,9	4,3	-65,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,9</b>	<b>13,5</b>	<b>-56,1</b>	<b>-80,7</b>	<b>-24,7</b>	<b>-33,8</b>	<b>-25,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-98,6</b>	<b>-51,4</b>	<b>-79,1</b>	<b>-26,5</b>	<b>-68,2</b>	<b>-125,8</b>

1) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan, se avsnittet "Historisk finansiell information".

## EBIT, EBITA, EBITDA, Justerad EBITDA och Justerad EBITA per kvartal för Koncernen

Kvartalssiffror i MSEK	2021		2020				2019 <sup>1)</sup>				2018			
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11,9</b>	<b>13,5</b>	<b>-56,1</b>	<b>-80,7</b>	<b>-24,7</b>	<b>-33,8</b>	<b>-25,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>-98,6</b>	<b>-51,4</b>	<b>-79,1</b>	<b>-26,5</b>	<b>-68,2</b>	<b>-125,8</b>
Nettomarginal <sup>2)</sup> , %	-1,1%	1,1%	-6,2%	-9,4%	-2,5%	-3,0%	-2,7%	-0,3%	-10,7%	-5,4%	-10,3%	-2,9%	-8,2%	-14,0%
Skatt	-14,9	-25,1	-20,1	15,1	-20,0	-34,7	5,0	5,5	-66,6	7,5	3,3	18,9	4,3	-65,4
Finansiella intäkter	63,9	7,1	58,9	13,5	13,5	12,9	21,7	21,9	21,8	24,0	8,5	7,5	11,2	36,5
Finansiella kostnader	-168,3	-171,9	-158,5	-154,2	-156,6	-167,1	-155,9	-146,2	-157,5	-156,1	-149,7	-147,6	-133,8	-155,1
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>107,4</b>	<b>203,5</b>	<b>63,6</b>	<b>44,9</b>	<b>138,3</b>	<b>155,1</b>	<b>104,2</b>	<b>115,9</b>	<b>103,9</b>	<b>73,3</b>	<b>58,9</b>	<b>94,7</b>	<b>50,1</b>	<b>58,2</b>
EBIT-marginal, %	10,3%	16,5%	7,0%	5,2%	14,0%	13,9%	11,4%	11,7%	11,2%	7,7%	7,7%	10,4%	6,0%	6,5%
Avskrivningar av immateriella tillgångar	35,3	34,9	36,4	34,9	35,1	34,9	34,3	33,9	35,2	34,1	32,6	33,5	33,8	34,2
<b>EBITA<sup>2)</sup></b>	<b>142,6</b>	<b>238,4</b>	<b>100,0</b>	<b>79,8</b>	<b>173,4</b>	<b>190,0</b>	<b>138,5</b>	<b>149,8</b>	<b>139,1</b>	<b>107,4</b>	<b>91,5</b>	<b>128,2</b>	<b>83,9</b>	<b>92,4</b>
EBITA-marginal <sup>2)</sup> , %	13,6%	19,4%	11,0%	9,3%	17,6%	17,1%	15,2%	15,1%	15,0%	11,3%	11,9%	14,1%	10,1%	10,3%
Avskrivningar av materiella tillgångar	96,2	101,8	99,5	103,2	99,1	89,1	97,4	97,4	98,1	97,5	37,5	41,1	41,1	38,3
<b>EBITDA<sup>2)</sup></b>	<b>238,9</b>	<b>340,2</b>	<b>199,5</b>	<b>183,0</b>	<b>272,4</b>	<b>279,1</b>	<b>235,9</b>	<b>247,1</b>	<b>237,1</b>	<b>204,8</b>	<b>129,0</b>	<b>169,4</b>	<b>125,0</b>	<b>130,7</b>
EBITDA-marginal <sup>2)</sup> , %	22,8%	27,6%	22,0%	21,4%	27,7%	25,1%	25,8%	24,9%	25,7%	21,5%	16,8%	18,6%	15,0%	14,5%
Jämförelsestörande poster <sup>2)3)</sup>	9,2	15,4	1,1	0,0	0,0	12,7	5,8	3,2	14,2	35,3	13,5	15,0	31,3	29,4
<b>Justerad EBITDA<sup>2)3)</sup></b>	<b>248,1</b>	<b>355,6</b>	<b>200,6</b>	<b>183,0</b>	<b>272,4</b>	<b>291,8</b>	<b>241,7</b>	<b>250,4</b>	<b>251,4</b>	<b>240,1</b>	<b>142,4</b>	<b>184,4</b>	<b>156,2</b>	<b>160,1</b>
Justerad EBITDA-marginal <sup>2)3)</sup> , %	23,7%	28,9%	22,1%	21,4%	27,7%	26,2%	26,5%	25,2%	27,2%	25,2%	18,6%	20,2%	18,8%	17,8%
Avskrivningar av materiella tillgångar	-96,2	-101,8	-99,5	-103,2	-99,1	-89,1	-97,4	-97,4	-98,1	-97,5	-37,5	-41,1	-41,1	-38,3
<b>Justerad EBITA<sup>2)3)</sup></b>	<b>151,8</b>	<b>253,8</b>	<b>101,1</b>	<b>79,8</b>	<b>173,4</b>	<b>202,8</b>	<b>144,3</b>	<b>153,0</b>	<b>153,3</b>	<b>142,7</b>	<b>104,9</b>	<b>143,3</b>	<b>115,2</b>	<b>121,8</b>
Justerad EBITA-marginal <sup>2)3)</sup> , %	14,5%	20,6%	11,1%	9,3%	17,6%	18,2%	15,8%	15,4%	16,6%	15,0%	13,7%	15,7%	13,8%	13,5%
Justerad EBITDA <sup>2)3)</sup> per kvartal som andel av Justerad EBITDA <sup>2)3)</sup> för helåret, %	-	-	21%	19%	29%	31%	25%	25%	26%	24%	22%	29%	24%	25%

1) Som en effekt av introduktionen av IFRS 16 Leasingavtal den 1 januari 2019 påverkades Synsams räkenskaper från den 1 januari 2019. För information om påverkan se avsnittet "Historisk finansiell information".

2) Alternativa nyckeltal. För definitioner, se avsnittet "Utvalda finansiella definitioner" och "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra nyckeltal".

3) Innehåller justeringar för ompositionering av varumärke, IT-plattform och utveckling av administrativa processer, IPO-relaterade kostnader, IT-attack samt ägarrelaterade kostnader. För detaljer se avsnittet "Historisk finansiell information".

## DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SAMT ANDRA NYCKELTAL

## Alternativa nyckeltal

Finansiellt mått	Beskrivning	Motivering för användande
Bruttovinst	Intäkter minus kostnaden för handelsvaror.	Bruttovinst visar vinst från försäljning.
Bruttomarginal, %	Nettoomsättning minus kostnaden för handelsvaror i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginal visar vinst från försäljning.
Organisk tillväxt i egna butiker, %	Tillväxt i nettoomsättning justerat för nettoeffekt av förvärv, valuta och franchisebutiker.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Koncernens underliggande omsättningstillväxt i dess nuvarande verksamheter genom att exkludera effekten av förvärv, valuta och franchisebutiker.
LFL-tillväxt, %	Tillväxt nettoomsättning justerat för nystartade butikers omsättning innevarande år för de månader som dessa inte haft öppet föregående år, valuta, franchisebutiker och förvärv.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Koncernens underliggande omsättningstillväxt i dess nuvarande verksamheter genom att exkludera effekten av nystartade butikers omsättning innevarande år för de månader som dessa inte haft öppet föregående år, förvärv, valuta och franchisebutiker.
Förvärv, %	Tillväxt från förvärv. Omsättningen från förvärvat bolaget reduceras från nettoomsättningen för de månader innevarande år som motsvarar de månader då förvärvat bolag inte ingick i Koncernen föregående år, vid beräkning av organisk tillväxt samt LFL-tillväxt.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Koncernens underliggande omsättningstillväxt i dess nuvarande verksamheter.
Valuta, %	Valutaeffekt i SEK dividerat med omsättningen. Valutaeffekt i SEK avser skillnaden mellan omsättningen under perioden i SEK, där omsättningen i lokal valuta har räknats om med periodens valutakurs och den justerade omsättning i SEK som erhålls om omsättningen i lokal valuta har räknats om med valutakursen för motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Koncernen underliggande omsättningstillväxt i dess nuvarande verksamheter.
Franchisebutiker, %	Visar hur omsättningen har påverkats av försäljning till franchisebutiker.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Koncernens underliggande omsättningstillväxt i dess nuvarande verksamheter.
Nystartade butiker, %	Skillnaden mellan organisk tillväxt i egna butiker, % och LFL-tillväxt, %, vilket innebär den tillväxt som under perioden erhållits från nystartade butiker som inte har varit öppna i 12 månader.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Koncernens underliggande omsättningstillväxt i dess nuvarande verksamheter.
Rörelseresultat (EBIT) marginal, %	Rörelseresultat i procent av totala intäkter.	Rörelsemarginal ger en bild av underliggande vinst/förlust genererad från den löpande verksamheten.

Finansiellt mått	Beskrivning	Motivering för användande
EBITA	Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, men före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en bild av underliggande vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av rörelsens intäkter.	Synsam anser att EBITA-marginalen är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt och nettorörelsekapital vid övervakning av värdeskapande.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA anpassas till jämförelsestörande poster och Synsam anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa det underliggande resultatet från den löpande verksamheten.
Justerad EBITA-marginal, %	EBITA justerad för jämförelsestörande poster i procent av totala intäkter.	Justerad EBITA-marginal anpassas till jämförelsestörande poster och Synsam anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa det underliggande resultatet från den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av det underliggande resultatet från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av rörelsens intäkter.	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA anpassas till jämförelsestörande poster och Synsam anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa det underliggande resultatet från den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i procent av rörelsens intäkter.	Justerad EBITDA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och Synsam anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa det underliggande resultatet från den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA per kvartal som andel av Justerad EBITDA för helåret, %	Justerad EBITDA per kvartal som andel av Justerad EBITDA för helåret.	Detta mått används för att analysera säsongsvariationen i Synsams Justerade EBITDA.
Underhållsinvesteringar	Investeringar hänförliga till underhåll av den löpande verksamheten.	Underhållsinvesteringar ger en bild av det löpande investeringsbehovet i verksamheten.
Strategiska investeringar	Investeringar hänförliga till strategiska initiativ inklusive men inte begränsat till ombyggnation av majoriteten av butikerna till nya koncept samt investeringar i nya IT-system för att stödja den strategiska planen.	Strategiska investeringar ger en bild av investeringarna gjorda i samband med historiska strategiska initiativ.

Finansiellt mått	Beskrivning	Motivering för användande
Expansionsinvesteringar	Investeringar hänförliga till etableringen av nya butiker, så kallade greenfields.	Expansionsinvesteringar ger en bild av investeringarna gjorda i samband med historiska tillväxtinitiativ.
Kassagenerering, %	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till justerad EBITDA.	Kassagenerering används av ledningen för att följa hur effektivt bundet rörelsekapital används i Koncernen.
Kärnrörelsekapital	Varulager, kundfordringar och övriga fordringar minskat med leverantörsskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Rörelsekapital	Kärnrörelsekapitaltillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minskat med kärnrörelsekapitalskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
Extern nettoskuld	Skulder till kreditinstitut plus leasingskulder plus bankgarantier minus aktiverade lånekostnader minus likvida medel.	Nettoskuld är ett mått för att visa Koncernens totala externa skuldsättning.
Extern nettoskuld/Justerad EBITDA	Extern nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA.	Detta mått hjälper till att visa den finansiella risken och är ett användbart mått för ledningen vid övervakning av nivån på Koncernens skuldsättning.
Intäkter från Synsam Lifestyle	Försäljning hänförlig till glasögonabonnemang och kringtjänster, inklusive såväl Synsam Lifestyle som Profil Optik Lifestyle.	För att förstå utvecklingen av en huvudkategori.
Justerad EBITDA per butik	Koncernens justerade EBITDA dividerat med antalet egna butiker vid periodens slut.	För att förstå lönsamheten för en genomsnittlig butik.

#### Andra nyckeltal

Operationellt mått	Beskrivning	Motivering för användande
Antal butiker/varav egna	Det totala antalet butiker, inklusive franchisebutiker samt antalet egna butiker.	För att förstå balansen mellan egna butiker och franchisebutiker.
Aktiv kundbas	Antalet Lifestyle abonnemangskunder inklusive Lifestyle abonnemangskunder i franchisebutiker, rensat för borttagna ordrar, kunder som avslutat och tecknat igen och kunder som avslutat inom 30 dagar (ångerrätt).	För att förstå utvecklingen av en huvudkategori.
CAGR	Genomsnittlig årlig tillväxttakt (Eng. <i>Compound Annual Growth Rate</i> ) är ett mått för att beräkna genomsnittlig årlig tillväxttakt i procent under en viss period. Formeln för att beräkna CAGR är: $((\text{Slutvärde}/\text{Startvärde})^{1/\text{antal år}} - 1)$ .	Bolaget använder nyckeltalet CAGR för att visa utvecklingen över tid.

Operationellt mått	Beskrivning	Motivering för användande
Nettomarginal, %	Periodens resultat i procent av rörelsens intäkter	Detta mått används för att bedöma Synsams lönsamhet.
Jämförelsestörande poster	<p>I syfte att förbättra jämförbarheten och tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten mellan åren presenteras olika resultatmått exklusive jämförelsestörande poster. Med jämförelsestörande poster avses större poster som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. I dessa poster ingår omstrukturingskostnader på grund av större omställning av verksamheten, transaktions- och tillhörande kostnader i samband med förvärv, avyttring eller ägarförändring samt nedskrivningar av anläggningstillgångar. Därutöver har ägarrelaterade kostnader vilka ej skulle finnas i en ny ägarstruktur redovisats som jämförelsestörande sedan 2014.</p> <p>Kostnader för omstrukturering eller omställning av verksamheten kan omfatta en period över flera år förutsatt att dessa ingår i ett väl definierat projekt med start- och slutdatum.</p>	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultat-effekter är viktiga att uppmärksamma när periodens finansiella resultat jämförs med tidigare perioder.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till antal aktier i slutet av perioden.	Detta mått visar hur stor andel av Bolagets redovisade egna kapital varje aktie representerar.
Likvida medel	Likvida medel omfattar kassa och banktillgodohavanden.	Detta mått visar Bolagets likvida medel.
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier beräknas som antalet aktier vid periodens slut multiplicerat med de antal dagar detta antal funnits under perioden och adderat med eventuellt annat antal aktier under perioden multiplicerat med de antal dagar detta eller dessa antal funnits under perioden, summan divideras med antal dagar under perioden.	Detta mått används för att förstå Bolagets lönsamhet per aktie.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Detta mått används för att analysera Bolagets kapitalstruktur.



# OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i avsnitten "Utvald finansiell information", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt

(i) Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för tre- och sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34 såsom den antagits av EU, och översiktligt granskade av Bolagets oberoende revisorer, KPMG, som anges i deras granskningsrapport som återfinns på annat håll häri och (ii) Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, såsom de antagits av EU, och har reviderats av Bolagets oberoende revisorer såsom anges i deras revisorrapport som återfinns på annat håll häri.

Vad gäller de ej reviderade konsoliderade delårsrapporterna för sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021 respektive 2020 som inkluderas häri, har den oberoende revisorn meddelat att revisorerna har använt sig av förenklade förfaranden i enlighet med internationellt accepterade standarder för sådan granskning. Dock

anger deras separata rapport som är inkluderad häri att de inte har genomfört en revision av, och att de inte avger något revisionsutlåtande över, nämnda finansiella delårsinformation. Därmed bör graden av tillit som ställs till deras granskningsrapport vara begränsad med hänsyn till den begränsade omfattningen av det granskningsförfarande som tillämpats.

Implementeringen av IFRS 16 från den 1 januari 2019 har medfört förändringar avseende Koncernens konsoliderade balansräkning och Koncernens konsoliderade resultaträkning. Koncernen har valt att tillämpa förenklad övergångsmetod varför den historiska finansiella informationen häri för året som avslutades den 31 december 2018 inte har omräknats i enlighet med den nya standarden och är därför inte direkt jämförbar med den historiska finansiella informationen häri för åren som avslutades den 31 december 2019 och 2020 och sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 och 2021. Följande tabell innehåller en sammanfattning av övergångseffekterna av IFRS 16 på Koncernens tillgångar, skulder och eget kapital den 1 januari 2019 jämfört med redovisningspolicys som tillämpats tidigare år.

MSEK	Ingående balans 1 januari 2019	Effekt av IFRS 16	Ny ingående balans 1 januari 2019
Materiella anläggningstillgångar	427,7	-34,9	392,7
Nyttjanderättstillgångar	-	571,0	571,0
<b>Förändring i totala tillgångar</b>		<b>536,1</b>	
<b>Eget kapital</b>	<b>-1 196,7</b>	<b>-</b>	<b>-1 196,7</b>
Långfristiga leasingskulder	22,5	322,0	344,5
Kortfristiga leasingskulder	12,4	214,0	226,4
<b>Förändring i totala skulder</b>		<b>536,1</b>	

Följande tabell visar effekterna av introduktionen av IFRS 16 på den konsoliderade resultaträkningen för räkenskapsåret 2019.

MSEK	Effekt av IFRS 16, 2019
Nettoomsättning	-
Övriga rörelseintäkter	-
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>-</b>
Handelsvaror	-
Övriga externa kostnader	260,6
Personalkostnader	-
<b>EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>260,6</b>
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	-246,9
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>13,7</b>
Finansiella intäkter	-
Finansiella kostnader	-22,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8,7</b>
Skatt	1,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,8</b>

1) För definitionen och avstämningen av EBITDA, se avsnittet "Utvald finansiell information".

Se noter 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information" för ytterligare information om implementeringen och redovisningsprinciperna avseende IFRS 16.

Såvida inget annat anges har den konsoliderade finansiella informationen gällande Bolaget i Prospektet inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. All sådan oreviderad information eller information som inte har granskats har hämtats från Koncernens interna redovisnings- och rapporteringssystem eller affärssystem eller andra interna källor.

Denna operationella och finansiella översikt är avsedd att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och fluktuationer i Koncernens finansiella resultat. Det historiska resultatet som inkluderats i denna operationella och finansiella översikt utgör ingen indikation på Koncernens framtida finansiella resultat. Detta avsnitt innehåller framåtriktad information. Sådan framåtriktad information baseras på antaganden och är föremål för risker, osäkerhetsfaktorer och andra faktorer, däribland de som anges i avsnittet "Riskfaktorer", vilka kan få till följd att Koncernens finansiella resultat väsentligen avviker från det finansiella resultat som antingen uttryckligen eller underförstått anges i sådan framåtriktad information. Se avsnittet "Viktig information – Framåtriktad information" för ytterligare information om framåtriktad information.

## ÖVERSIKT

Synsam är den ledande<sup>1)</sup> aktören inom optisk detaljhandel i Norden. Koncernen driver egenägda butiker ("DOS"), franchisebutiker, e-handelskanaler och erbjuder ett flertal abonnemangstjänster. Synsam grundades 1968 och har sedan dess utvecklats från en grupp fristående optiker till en ledande<sup>1)</sup> och kundorienterad Omnikanal-operatör med 490 butiker per den 30 juni 2021 och omkring 908 optiker som årligen genomför cirka 673 000 synundersökningar. Koncernen leds av en mycket erfaren ledningsgrupp med stöd av såväl övrig företagsledning som ledande befattningshavare i respektive land med god förståelse för, och långvarig erfarenhet av detaljhandel på, var och en av de lokala marknaderna.

Per den 30 juni 2021 hade Koncernen 451 DOS och 39 franchisebutiker i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Island och på Färöarna uppdelade på rörelsesegmenten Sverige, Danmark, Norge och Finland. Koncernen är verksam under butiksnamnen Synsam och Profil Optik och riktar sig mot en bred krets av konsumenter med sitt omfattande utbud av egna varumärken av glasögonbågar såväl som märkesbågar samt solglasögon och sportglasögon till konsumenter inom samtliga olika prissegment. Synsam är marknadsledande i Sverige<sup>2)</sup>, näst störst i både Norge och Danmark<sup>3)</sup> och har en stark utmanarposition i Finland.<sup>4)</sup>

- 1) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Norden (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.
- 2) Enligt Marknadsstudien har Synsam en ledande marknadsposition i Sverige (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.
- 3) Enligt Marknadsstudien är Synsams marknadsposition nummer två i både Danmark och Norge (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.
- 4) Enligt Marknadsstudien är Synsams marknadsposition nummer fem i Finland (baserat på marknadsandelar under 2020). Marknadsandelarna är baserade på försäljningsvärde.

Förutom butikerna har Koncernen en stark närvaro online och på sociala medier i alla rörelsesegment genom sina hemsidor för Synsam, Profil Optik och Ai. Denna närvaro bidrar till en ökad kundinteraktion och ger kunderna möjlighet att interagera med Synsam närhelst och varhelst de vill få utförlig information om produkter och tjänster samt köpa produkter (e-handel), boka synundersökningar samt hantera sina Lifestyle- och kontaktlinsabonnemang online. I Stylelab by Synsam har kunder även en möjlighet att virtuellt prova hela sortimentet av glasögon direkt i mobilen. På Ai-hemsidan kan kunderna slutligen numera genomföra preliminära synundersökningar för att se om de bör komma in till butik för en mer grundlig undersökning. Synsam anser sig vara i framkant vad gäller utvecklingen av online-synundersökningar.

### NUVARANDE HANDEL

Informationen och presentationen angående Koncernens nettoomsättning är baserad på Koncernens interna rapporteringssystem och representerar Koncernens preliminära förväntningar för Koncernens nettoomsättning för de tre månaderna som slutade 30 september 2021. Även om Koncernen bedömer att uppskattningarna är rimliga, kan Koncernens faktiska nettoomsättning avvika väsentligt från uppskattningarna. Uppskattningarna har förberetts av och ansvaras för av bolagsledningen och har inte blivit granskade eller reviderade av en revisor, och investerare bör inte fästa otillbörlig tilltro till uppskattningarna.

Med avseende på Koncernens konsoliderade finansiella information för de tre månaderna som slutade 30 september 2021:

- Verksamheten utvecklas enligt plan och försäljningen har utvecklats positivt i det tredje kvartalet 2021 jämfört med tredje kvartalet föregående år.

### BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 30 JUNI 2021

Inga betydande förändringar har inträffat avseende Koncernens finansiella ställning efter den 30 juni 2021.

### NYCKELFAKTORER SOM PÅVERKAR RÖRELSERESULTATET

#### Lifestyleabonnemangstillväxt

I juni 2016 introducerade Koncernen en abonnemangstjänst benämnd Lifestyle. Lifestyle är en heltäckande tjänst som inkluderar tre par glasögon, försäkring, synundersökningar och byte av glasöngonglas, till en månadskostnad för kunden under ett 24-månadersabonnemang.<sup>1)</sup> Abonnemangsmodellen erbjuder mer attraktiva ekonomiska fördelar jämfört med kontantkunder (sett till kundlivstidsvärdet) vilket också ger ökade volymer, intäktssynlighet, högre priser och ökad kundlojalitet. Nettonuvärdet av intäkten hänförlig till Lifestyleabonnemang redovisas som nettoomsättning vid den tidpunkt kunden tecknar abonnemanget. Resterande intäkter hänförliga till abonnemangstjänsten redovisas som finansiella intäkter.

Det ackumulerade antalet beställningar av Lifestyleabonnemang har vuxit från cirka 52 000 per den 1 januari 2018 till cirka 380 000 per den 30 juni 2021, och andelen av Koncernens nettoomsättning som hänförs till Lifestyleabonnemangstjänsten har vuxit från 24,4 procent under 2018 till 35,5 procent under 2019 till 40,9 procent under 2020 till 45,2 procent under sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021. Den årliga kundbortfallshastigheten för Lifestyleabonnemangskunder efter utgången av deras abonnemangsperiod var 7,7 procent under 2020.<sup>2)</sup>

#### Demografiska faktorer och tillväxt på den nordiska marknaden för optisk detaljhandel

Den nordiska marknaden för optisk detaljhandel stöds av gynnsamma demografiska och livsstilsdrivkrafter. Efterfrågan på glasögon och synkorrigering växer som ett resultat av flera faktorer, inklusive en åldrande befolkning, ökade skärmtider, växande fokus på hälsa och välbefinnande och ett ökande antal glasögon per person. Dessutom anser Koncernen att fortsatta gynnsamma marknadsförhållandena kommer möjliggöra ytterligare butiköppningar och volymtillväxt.

1) I juni 2018 introducerades ett differentierat erbjudande för Lifestyleabonnemang i Danmark på grund av andra bestämmelser i den jurisdiktionen. Lifestyleabonnemang i Danmark löper under 36 månader.

2) Bevarandegraden beräknad som antal Lifestyleabonnemangskunder vilka har sagt upp deras abonnemang under året, delat med den aktiva Lifestylekundbasen i början av året. Den aktiva Lifestylekundbasen är definierad som antal Lifestyleabonnemangskunder inklusive abonnemangskunder i franchisebutiker, justerat för avbokade beställningar, kunder som har sagt upp avtalet men som har återupptagit abonnemanget igen och för kunder som har sagt upp avtalet inom uppskovsperioden om 30-dagar.

Koncernens Lifestyleabonnemangstjänst har utvecklats med den specifika ambitionen att ändra konsumenters efterfrågan. En åldrande befolkning driver en ökning av förekomsten av ålderssynthet och andra ögonsjukdomar, vilket resulterar i volymtillväxt för synkorrigeringsprodukter. Åldrande befolkning och den därtill hörande ökningen av förekomsten av ålderssynthet leder också till en mer gynnsam produktmix, eftersom det driver efterfrågan på progressiva glasögon och kontaktlinser (vilka är ungefär 2,5 gånger respektive 1,5 gånger dyrare än sina enkelslipade motsvarigheter). Ökat datorbaserat arbete och mobilanvändning orsakar en ökad förekomst av närsynthet, vilket resulterar i volymtillväxt för enkelslipade glasögon och kontaktlinser.

Koncernens Lifestyleabonnemangstjänst har designats med den specifika ambitionen att förändra konsumenternas krav. Enligt Marknadsstudien förväntas den ökade uppfattningen av glasögon som en modeaccessoar driva en genomsnittlig ökning av antal glasögon per person. Denna utveckling har tillfälligt avstannat på grund av COVID-19 med ett genomsnittligt antal glasögon per person under 2021 uppgående till 2,3, vilket är samma antal som under 2015. Jämförelsevis var antalet glasögon per person 2,5 under 2018. Förutom att ha fler par glasögon vid var tid, ersätter konsumenter glasögon i snabbara takt. Den genomsnittliga ersättningscykeln för glasögon var 3,0 år under 2015 medan branschexperter och kundundersökningar indikerar att ersättningscykeln under 2021 var 2,3 år. Dessa trender, i samband med snabbare utveckling av modecykler, driver ökade volymer, enligt Marknadsstudien.

Den nordiska marknaden för optisk detaljhandel har haft en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3 procent mellan 2017 och 2019, uppgående till ett totalt värde om 18,9 miljarder SEK enligt Marknadsstudien. Under 2020 minskade den nordiska marknaden för optisk detaljhandel till 17,9 miljarder SEK, till stor del på grund av inverkan av COVID-19-pandemin. Fortsättningsvis, enligt Marknadsstudien, förväntas den nordiska marknaden för optisk detaljhandel växa stabilt med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3 procent mellan 2021 och 2025. Koncernen anser att den nordiska marknaden för optisk detaljhandel i allmänhet är mer motståndskraftig mot förändringar i den allmänna konjunkturen jämfört med övriga detaljhandeln i Norden, trots att den fortfarande är föremål för konkurrenstryck. Denna motståndskraft drivs huvudsakligen av glasögonens medicinska karaktär (som representerar den största delen av marknaden). Exempelvis sjönk nordiska BNP under den globala finanskrisen från år 2008 till 2009 med 4 procent medan den nordiska marknaden för optisk detaljhandel expanderade med 3 procent, vilket indikerar att konsumenter inte ändrar deras köpvanor under konjunkturedgångar.

Under 2020 observerades en nedgång i den nordiska marknaden för optisk detaljhandel som, enligt Marknadsstudien, kan förklaras av statliga nedstängningar och restriktioner på grund av COVID-19, snarare än den samtida nedgången i ekonomin. Kundundersökningen stödjer denna slutsats och fastslår att de två vanligaste orsakerna till att konsumenter köpte deras senaste par glasögon var på grund av förändringar av deras syn och ett skadat eller förlorat par glasögon, av vilka ingetdera påverkas av ekonomiska förhållanden.

### Effekten av COVID-19-pandemin

Spridningen av COVID-19 hade en väsentlig negativ påverkan på Koncernens försäljning under perioden mars 2020 till maj 2020 med anledning av de restriktioner som införts av regeringar, i synnerhet i Danmark och Norge. Under dessa månader var nästan samtliga Koncernens butiker i Norge och Danmark tvungna att hålla stängt till följd av de nedstängningar eller andra statliga restriktioner som regeringarna beslutat om. COVID-19 hade även en negativ effekt på försäljningen i Sverige och Finland under samma period, vilket var ett resultat av minskad konsumentnärvärde, eftersom konsumenterna generellt iakttog social distansering och stannade hemma mer än normalt. Efter denna period lättades restriktionerna på de marknader där Koncernen verkar med anledning av det minskande antalet COVID-19-fall, och sedan juni 2020 har ingen av Koncernens butiker varit tvungna att hålla stängt till följd av COVID-19-pandemin. Ingen av Koncernens butiker var tvungna att hålla stängt under pandemins så kallade andra våg.

Koncernen kunde delvis kompensera för de negativa effekterna av COVID-19-pandemin med starka siffror efter maj 2020, inklusive en markant ökning av intäkter från e-handeln. Vidare anser Bolaget att marknaden för optisk detaljhandel i allmänhet är mer motståndskraftig mot allmänna ekonomiska förändringar i jämförelse med den allmänna detaljhandeln med anledning av glasögonens medicinska karaktär.

Som helhet minskade Koncernens nettoomsättning med 0,3 procent under det första kvartalet 2020 jämfört med det första kvartalet 2019, och var 14,2 procent lägre under det andra kvartalet 2020 jämfört med det andra kvartalet 2019. Koncernens förlust under perioden var 124,0 procent högre under det första kvartalet 2020 jämfört med det första kvartalet 2019, och 2 596,1 procent högre det andra kvartalet 2020 jämfört med det andra kvartalet 2019. Koncernens Justerade EBITDA var 17,0 procent lägre under det första kvartalet 2020 jämfört med det första kvartalet 2019, och 26,9 procent lägre under det andra kvartalet 2020 jämfört med det andra kvartalet 2019.<sup>1)</sup>

1) Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

Etableringen av nya butiker saktades medvetet ner under 2020 under den berörda perioden (mars 2020 till maj 2020) men återgick till plan för den återstående delen av året med totalt 17 nyetablerade butiker.

Bolaget anser att COVID-19-pandemin kommer ha mycket begränsade långsiktiga negativa effekter på Koncernens verksamhet, förmåga att generera försäljning och resultat.

Bolaget beviljades i vissa fall hyresfria månader av dess hyresvärdar och i andra fall hyresreduktioner för en viss tidsperiod till följd av COVID-19-pandemin. Redovisning enligt IFRS 16 Leasingavtal är i dessa situationer komplicerad och ett utlåtande avseende undantag från redovisning har inhämtats. Bolaget följer undantagsregeln med början under det andra kvartalet 2020 och under hela perioden som undantagsregeln är tillämplig fram till 30 juni 2022. Undantagsregeln innebär i korthet att hyresreduktion som erhålls ska redovisas i resultatet det kvartal som reduktionen erhålls. Under 2020 erhöles hyresreduktion med totalt 12 MSEK, varav majoriteten om 10 MSEK var hänförligt till det svenska segmentet, och under den första halvan av 2021 uppgick erhållna hyresreduktioner till 1 MSEK.

Resultatpåverkan för Koncernen till följd av statligt bistånd som erhållits redovisas som en minskning av utgifterna. För det fall Koncernen saknar motsvarande utgifter, framförallt mot bakgrund av amortering av goodwill i Danmark, redovisas statligt bistånd under "Övriga rörelseintäkter". Strukturen av statliga biståndsprogram varierar beroende på landet och i vissa fall kommer en avstämning att genomföras under 2021 för att säkerställa att den erhållna ersättningen har beräknats rätt när perioden för det statliga biståndet upphör. Det statliga biståndet som erhållits och som påverkade EBITDA uppgick till 8 MSEK under den första halvan av 2021 och till 48 MSEK under 2020 (Q1: 3 MSEK, Q2: 22 MSEK, Q3: 6 MSEK, Q4: 17 MSEK). Påverkan på resultatet för år 2020 var 51 MSEK (Q1: 3 MSEK, Q2: 22 MSEK, Q3: 6 MSEK, Q4: 21 MSEK).

Därutöver gynnades Koncernen under 2020 av möjligheten från de svenska och danska regeringarna att skjuta upp skatt och momsbetalningar. Koncernens skulder den 31 december 2020 uppgick till 196 MSEK, vilket möjliggjorde att Koncernen kunde behålla en säkrare likviditetsnivå. Skulderna var helt reglerade under första halvan av 2021. Ränta på det uppskjutna beloppet debiterades i Sverige och efter en viss tid tillkom ytterligare en avgift på det uppskjutna beloppet.

För ytterligare information, se även not 9 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

#### "Made in Sweden"-initiativet

I oktober 2020 meddelade Bolaget att produktionen av Bolagets egna varumärken av glasögonbågar ska flyttas från Asien till Sverige. Förflyttningen är en del av en långsiktig ESG-agenda och en strategi för att utveckla material, design och kunderbjudande. Satsningen kommer därutöver att stärka Bolagets varumärke på den nordiska marknaden, minska beroende av leverantörer, höja effektiviteten, öka flexibiliteten genom att minska ledtiderna från tolv till sex månader och skapa en möjlighet att potentiellt exportera Bolagets egna varumärken av glasögonbågar. Den nya fabriken förväntas öppna i Östersund under det andra kvartalet 2022, med en total produktionskapacitet på över en miljon glasögon per år. Den totala investeringen för projektet uppskattas uppgå till under 100 MSEK fördelat över perioden 2021 till 2025, och Bolaget förväntar sig en positiv effekt EBITDA från år 2023. Initiativet uppskattas att ha omkring 200 heltidsanställda (FTE:er) inom 3–5 år efter öppning.

#### Kontaktlinsabonnemangstjänst

I maj 2018 lanserade Koncernen en kontaktlinsabonnemangstjänst i Sverige, Norge och Finland. Sedan lanseringen har antalet abonnenter ökat från cirka 16 000 till 43 000 till 67 000 per den 31 december 2018, 2019 respektive 2020 och till 84 000 per juni 2021<sup>1)</sup>. Kundbortfallshastigheten för kontaktlinsabonnemangskunder efter att deras abonnemangsperiod har löpt ut har sjunkit från 20,4 procent under 2019 till 11,2 procent under 2020.<sup>2)</sup>

Abonnemanget är utformat för att omvandla engångsköpare av kontaktlinser till mer långsiktiga kunder med potential till merförsäljning av glasögon och andra produkter, vilket leder till att kontaktlinsabonnenter spenderar mer jämfört med kontaktlins kunder som handlar kontant.

Synsam Lifestyleabonnemangstjänst drivs separat från kontaktlinsabonnemangstjänsten och kunder som använder sig av båda tjänsterna kommer därför att dubbelräknas.

- 1) Synsams totala abonnemangsbas uppgick den 30 juni 2021 till 406 000, men med ett överlapp om 14 000 abonnemang (definierat som en kund som har haft ett abonnemang för linser vid registrering av ett Lifestyleabonnemang eller har lagt till ett kontaktlinsabonnemang till ett redan befintligt Lifestyleabonnemang) fördelat mellan Lifestyleabonnenter och abonnenter för linser. Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem och är inte reviderad.
- 2) Kundbortfallshastigheten beräknas som antalet kontaktlins kunder vilka har sagt upp deras abonnemang under året, delat med den aktiva kontaktlins kundbasen i början av året. Den aktiva kontaktlins kundbasen är definierad som antalet kontaktlins kunder med en unik mejladress med minst en aktiv eller pausad produkt i deras kontaktlinsabonnemang.

**Tillväxten för egna varumärken**

Koncernen har för närvarande 10 egna varumärken positionerade över olika produktkategorier och som täcker en rad olika prisnivåer. Bruttovinstmarginaler för egna varumärken är högre jämfört med externa varumärken, vilket leder till en generell ökning av Koncernens totala lönsamhet. Vidare är leverantörsbasen för egna varumärken särskilt fragmenterad, och Synsams högre andel av volymen har resulterat i ökad kontroll över leverantörskedjan såväl som ökad förhandlingsstyrka gentemot Koncernens leverantörer.

Försäljningen av egna varumärken stod för 25 procent, 37 procent och 43 procent av de glasögonbågar som Koncernen sålde under 2018, 2019 respektive 2020.

**Organisk tillväxt**

Organisk tillväxt har varit den viktigaste komponenten för Koncernens nettoomsättningstillväxt under den aktuella perioden. Följande tabell anger Koncernens organiska tillväxt för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, såväl som för räkenskapsåren 2020 och 2019.

**ORGANISK TILLVÄXT**

	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		För räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>
Nettoomsättningstillväxt (%)	29,0	1,8	10,7	10,7
Sverige	28,2	10,9	13,5	13,5
Danmark	15,0	-9,4	9,8	9,8
Norge	39,8	-5,4	5,1	5,1
Finland	38,5	5,4	11,7	11,7
Franchisebutiker (%)	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Sverige	-0,1	0,0	-0,3	-0,3
Danmark	-0,1	-0,1	0,1	0,1
Norge	-0,2	0,1	-0,1	-0,1
Finland	-	-	-	-
Nettoeffekt av förvärv (%)	-0,3	-0,9	-0,4	-0,4
Sverige	-0,2	-2,0	-0,8	-0,8
Danmark	-	-	-	-
Norge	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-
Valuta (%)	1,7	2,4	-1,2	-1,2
Sverige	-	-	-	-
Danmark	5,6	0,7	-3,3	-3,3
Norge	-0,1	9,3	-0,6	-0,6
Finland	7,3	1,0	-3,5	-3,5
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>30,4</b>	<b>3,2</b>	<b>9,0</b>	<b>9,0</b>
Sverige	27,9	8,9	12,3	12,3
Danmark	20,4	-8,8	6,7	6,7
Norge	39,5	3,9	4,4	4,4
Finland	45,8	6,5	8,2	8,2

1) Data hämtad från Koncernens interna rapporteringssystem. Informationen är oreviderad.

Centrala faktorer för organisk tillväxt är LFL-tillväxt och öppnandet av nya butiker, vilka beskrivs mer i detalj nedan.

**LFL-tillväxt<sup>1)</sup>**

LFL-tillväxt är en viktig drivande faktor för Koncernens rörelseresultat. Följande tabell anger Koncernens LFL-tillväxt för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, såväl som för räkenskapsåren 2020 och 2019.

1) För en definition av begreppet "LFL-tillväxt" som avses i detta avsnitt, se i avsnittet "Utvald finansiell information – Definition av alternativa nyckeltal och andra nyckeltal".



## LFL-TILLVÄXT

	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>
Nettoomsättningstillväxt (%)	29,0	1,8	10,7
Sverige	28,2	10,9	13,5
Danmark	15,0	-9,4	9,8
Norge	39,8	-5,4	5,1
Finland	38,5	5,4	11,7
Franchisebutiker (%)	0,0	0,0	-0,1
Sverige	-0,1	0,0	-0,3
Danmark	-0,1	-0,1	0,1
Norge	-0,2	0,1	-0,1
Finland	-	-	-
Nettoeffekt av förvärv (%)	-0,3	-0,9	-0,4
Sverige	-0,2	-2,0	-0,8
Danmark	-	-	-
Norge	-	-	-
Finland	-	-	-
Valuta (%)	1,7	2,4	-1,2
Sverige	-	-	-
Danmark	5,6	0,7	-3,3
Norge	-0,1	9,3	-0,6
Finland	7,3	1,0	-3,5
Justeringar för butiker som inte varit öppna 12 månader (%)	-3,0	-3,0	-3,1
Sverige	-4,3	-4,6	-5,4
Danmark	-0,7	-0,3	-0,8
Norge	-2,6	-1,8	-1,8
Finland	-3,1	-9,5	-1,0
<b>LFL-tillväxt (%)</b>	<b>27,4</b>	<b>0,2</b>	<b>5,9</b>
Sverige	23,6	4,3	6,9
Danmark	19,7	-9,0	5,9
Norge	36,9	2,1	2,5
Finland	42,8	-3,0	7,2

1) Data hämtad från Koncernens interna rapporteringssystem. Informationen är oreviderad.

Koncernen anser att Synsams Omnikanal-erbjudande av attraktiva produkter och lösningar till Koncernens kunder, såsom Lifestyleabonnemanget, kontaktlinsabonnemanget, e-handel, Bolagets egna varumärken och Synsam Sports har bidragit positivt till Koncernens LFL-tillväxt under den aktuella perioden. De positiva effekterna under 2020 motverkades delvis av COVID-19-pandemins effekter, mellan mars 2020 och maj 2020, som ett resultat av de statligt beslutade nedstängningarna av butiker och en allmän minskning av konsumtion i Norden.

Koncernen lade ned eller sålde tre, två, nio och en DOS under 2018, 2019, 2020 respektive för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 och dessa nedläggningar hade en negativ effekt på LFL-tillväxten.

#### Öppnandet av nya butiker

Öppnandet av nya butiker har varit drivande för Koncernens organiska tillväxt under den aktuella perioden och förväntas ha en fortsatt väsentlig påverkan på Koncernens resultat framöver. Etableringen av nya butiker under 2020 minskades medvetet mellan mars 2020 och maj 2020 medan Bolaget bedömde effekten av COVID-19-pandemin, men etableringen av nya butiker återgick enligt plan för återstoden av 2020.

Koncernen öppnade 13, 25, 17 och nio nyetablerade DOS under 2018, 2019, 2020 respektive för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021. Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 inkluderar DOS två enheter med hörselerbjudande. Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 har dessutom ytterligare en franchisebutik öppnats.

Nettoomsättningen från nyöppnade DOS uppgick till 3,1 procent av nettoomsättningstillväxten under 2019, till 3,0 procent under 2020 och till 3,0 procent för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021.

Koncernens målsättning är att öppna butiker i områden som inte minskar redan befintliga butikers försäljning och Koncernen anser att effekterna av sådan inbördes konkurrens inte är betydande för dess rörelseresultat.

Kostnader hänförliga till öppnanden av nya butiker inkluderar ombyggnation av lokaler och installation av IT- och optikutrustning. Koncernen ådrar sig också typiskt sett högre personalkostnader än normalt vid öppnandet av en ny butik och det tar oftast tid innan försäljningen uppnår normala nivåer efter en butiksöppning. Koncernen uppskattar att öppnandet av en ny butik (exklusive flaggskeppsbutiker) kostar mellan 2 MSEK och 6 MSEK. Under 2018, 2019 och 2020 uppgick Koncernens investeringar i öppnandet av nya butiker (benämnda "Expansionsinvesteringar") till 42,5 MSEK, 87,8 MSEK respektive 65,5 MSEK. Expansionsinvesteringar uppgick till 45,3 MSEK respektive 30,7 MSEK under sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2020 respektive 2021. Öppnandet av nya butiker kräver också att rörelsekapital spenderas på varulager. Alla utom en av Koncernens butiklokaler är

hyrda, varför Koncernen inte förvärvar fastigheter i samband med öppnandet av nya butiker.

Nya butiker (Ai-butiker ej inkluderade) är generellt sett öppna och i full drift inom fyra veckor från det att hyresavtalets trätt i kraft, EBITDA-positiva (på ackumulerad basis efter öppnandet och exklusive effekten av IFRS 16) inom sex månader, når 100 procents försäljningsgrad inom 24 månader och blir lönsamma inom två till tre år.

Nya butikers resultat kan variera beroende på olika faktorer, såsom tiden på året för en viss öppning, summan av kostnader för butiksöppningen, summan av beläggingskostnad och platsen för den nya butiken, inklusive huruvida den är belägen i en ny eller redan befintlig marknad. I de fall nya butiker öppnas i eller i närheten av en redan befintlig butiks upptagningsområde kommer den nya butikens försäljning att minska den redan befintliga butikens försäljning. Butikers kompetens inom ögonhälsa kan också påverka dess resultat, då synundersökningar och andra tjänster inom ögonhälsa kan driva trafik till butiker.

Följande tabell presenterar Koncernens nettoomsättning fördelat på år för butiksetablering under åren 2020 och 2019.

#### Koncernens nettoomsättning fördelat på år för butiksetablering

#### För räkenskapsåret som avslutades den 31 december

	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>
Butiker öppnade eller förvärvade före 2014	-2,9%	7,1%
Nyetableringar under 2014	-4,3%	13,6%
Nyetableringar under 2015	-4,9%	5,4%
Nyetableringar under 2016	0,0%	29,6%
Nyetableringar under 2017	6,0%	15,0%
Nyetableringar under 2018	14,0%	-
Nyetableringar under 2019	-	-

1) Data hämtad från Koncernens interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

De butiker som öppnades 2018 överträffade övriga års nyetableringar under 2020, vilket till stor del berodde på att nio av de 13 nyetableringar som gjordes var lokaliserade i Sverige-segmentet, som inte drabbades av COVID-19-pandemins effekter i lika stor utsträckning som andra länder. Detta berodde även på det faktum att nyetablerade butiker generellt sett genererar snabbare tillväxt under den initiala 24 månader långa uppstartsperioden efter butiksöppning.

#### Huvudsakliga kostnadsdrivande faktorer

##### Handelsvaror

Handelsvaror beräknas som kostnader för inköp av varor under perioden, plus förändringen i lager av handelsvaror under perioden. Handelsvaror uppgick till 24,4 procent, 24,7 procent, 25 procent respektive 24,2 procent av Koncernens nettoomsättning under 2018, 2019, 2020 respektive för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021.

Den huvudsakliga kostnaden för glasögon utgörs i allmänhet av glasögonbågarna och glasögonglasen. Kostnaden för båda kan variera avsevärt beroende på kundens val av kvalitet. Bruttomarginalen är generellt sett hög för både glasögonbågar och glasögonglas.

Koncernen anser sig kunna dra nytta av en stark marknadsposition som resulterar i gynnsam köpkraft i förhållande till sina leverantörer. Därutöver arbetar Koncernen med ett begränsat antal prioriterade leverantörer och erbjuder dessa leverantörer en attraktiv kanal för att genomföra reklamkampanjer och produktanseringar i utbyte mot gynnsammare köpevillkor. Tillväxten av Koncernens egna varumärken har dessutom resulterat i ett minskat beroende av leverantörer av externa varumärken.

### Rörelsekostnader

Personalkostnader uppgick till 37,7 procent, 38,8 procent, 39,5 procent och 38,8 procent av Koncernens nettoomsättning under 2018, 2019, 2020 respektive för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021. Ökningen under 2019 berodde huvudsakligen på ett ökat antal nyetablerade butiker, vilka medförde högre personalkostnader under deras uppstartsperiod. Ökningen under 2020 berodde huvudsakligen på att personalkostnaderna inte minskade i takt med den minskade försäljningsvolymen under COVID-19-pandemin.

Implementeringen av IFRS 16 hade under 2019 en positiv inverkan om 260,6 MSEK på Koncernens övriga externa kostnader. För mer information om påverkan av IFRS 16, se not 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

### Konkurrens

Synsam är verksam i en konkurrensutsatt bransch. Koncernen har ett flertal konkurrenter inom olika produktkategorier och segment, inklusive direkt konkurrens från andra optikhandelskedjor, internetbaserade detaljhandlare och självständiga optiker som verkar inom Koncernens geografiska marknader. Konkurrens är i allmänhet baserad på varumärkeskänedom, pris, urval, service, produktkvalitet och tillgänglighet. Fortsatt prisstryck förväntas ha en negativ effekt på tillväxten på den nordiska marknaden för optisk detaljhandel och på bruttomarginalen över hela branschen. Pristrycket har haft, och kan i framtiden fortsätta ha, en skadlig effekt på Koncernens bruttomarginal.

För att behålla sina befintliga kunder samt attrahera nya kunder måste Koncernen erbjuda en relevant och attraktiv produktmix till konkurrenskraftiga priser. Koncernen anser att deras Lifestyleabbonnemanget bidrar till att säkerställa kundlojalitet.

### Valutakursfluktuationer

Koncernens redovisningsvaluta är svensk krona (SEK) och Koncernens försäljnings- och rörelsekostnader är främst denominerade i SEK, dansk krona (DKK), norsk krona (NOK) och euro (EUR). Koncernen exponeras för valutakursfluktuationer, främst vid omräkning till finansiella rapporter av omsättning, leveranskostnader och rörelsekostnader denominerade i annan valuta än SEK. Koncernens intäkter matchas generellt mot kostnader vid affärstransaktioner, vilket begränsar effekten av kortsiktiga utländska valutakursrörelser.

Valutakurseffekter uppgick till 1,2 procent av nettoomsättningstillväxten under 2019 (total nettoomsättningstillväxt om 10,7 procent), -2,4 procent av nettoomsättningstillväxten under 2020 (total nettoomsättningstillväxt om 1,8 procent) och -1,7 procent av nettoomsättningstillväxten under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 (total nettoomsättningstillväxt om 29,0 procent).

### Säsongsvariation

Koncernens verksamhet är föremål för mindre säsongsvariationer. Framförallt är det en lägre konsumentnärvaro kring påsk och jul när många konsumenter är på semester. Koncernens mest aktiva kvartal är generellt andra kvartalet, som drivs av försommarförsäljning och ökad försäljning av solglasögon. Koncernens försäljning gynnas av ökning av synundersökningar under det fjärde kvartalet som ett resultat av färre soltimmar.

När det gäller Koncernens kassaflöde fyller Koncernen upp sitt solglasögonlager under första halvan av räkenskapsåret och lagret minskar sedan under den andra halvan under solsäsongen.

Följande tabell anger Koncernens nettoomsättning per kvartal.

## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL FÖR KONCERNEN

	Nettoomsättning		Periodens resultat		Justerad EBITDA <sup>2)</sup>		
	MSEK	% av helåret	MSEK	% av helåret	MSEK	% av helåret	
2018 <sup>1)</sup>	Kv1.....	762,6	23%	-79,1	26%	142,4	22%
	Kv2.....	906,0	27%	-26,5	9%	184,4	29%
	Kv3.....	829,5	25%	-68,2	23%	156,2	24%
	Kv4.....	881,9	26%	-125,8	42%	160,1	25%
2019 <sup>1)</sup>	Kv1.....	901,6	24%	-25,0	14%	241,7	25%
	Kv2.....	983,0	26%	-3,0	2%	250,4	25%
	Kv3.....	916,0	24%	-98,6	55%	251,4	26%
	Kv4.....	940,0	25%	-51,4	29%	240,1	24%
2020 <sup>1)</sup>	Kv1.....	899,2	24%	-56,1	29%	200,6	21%
	Kv2.....	843,2	22%	-80,7	41%	183,0	19%
	Kv3.....	971,6	26%	-24,7	13%	272,4	29%
	Kv4.....	1 092,5	29%	-33,8	17%	291,8	31%
2021	Kv1 <sup>1)</sup> .....	1 034,1	-	-11,9	-	248,1	-
	Kv2 <sup>3)</sup> .....	1 213,4	-	13,5	-	355,6	-

1) Data hämtad från Koncernens interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

2) För definition och beräkning av Justerad EBITDA, se avsnittet "Utvald finansiell information".

3) Data hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Justerad EBITDA har hämtats från Koncernens interna rapporteringssystem och är ej reviderad.

## BESKRIVNING AV VIKTIGA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

**Nettoomsättning:** Nettoomsättning innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i Koncernens löpande verksamhet. Nettoomsättning från externa kunder kommer från försäljning av varor (framförallt försäljning av glasögon, solglasögon och kontaktlinser) såväl som från synundersökningar (tjänster) och intäkter från Lifestyle-abonnemanget. Nettoomsättning från franchisebutiker inkluderar sålda produkter från Koncernen till franchise-tagare för vidareförsäljning av sådan franchisetagare (se även förklaringen av "Övriga rörelseintäkter" längre ned i detta avsnitt "Operationell och finansiell översikt - Beskrivning av viktiga poster i Koncernens rapport över resultat"). Segmenten är uppdelade utifrån var externa kunder utför sina köp.

Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och lämnade rabatter (såsom tillfälliga kampanjerbjudanden), och efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter från varuförsäljning redovisas när kontrollen över varan har övergått till köparen, vanligtvis i samband med leverans. Intäkter från kontaktlinsabonnemang, vilka har olika bindningstider i olika länder, hanteras som en normal varuförsäljning. Bolaget redovisar sådana intäkter vid leverans av varorna. Intäkter för synundersökningar redovisas när undersökningen är genomförd. Intäkter från tjänster som utförs på leverantörens vägnar, så kallad "facing fee", redovisas som övriga rörelseintäkter.

Nettonuvärdet av hänförliga till intäkterna från Lifestyleabonnemangen redovisas som nettoomsättning

när kunden tecknar abonnemanget. Sådant nettonu-värde är typiskt sett 5 till 7 procent mindre än summan av månadsavgifterna för abonnemanget. Skillnaden mellan månadsavgifterna och nettonuvärdet redovisas som finansiella intäkter. Redovisningsmetoden bygger på ett finansiellt antagande om att flertalet par glasögon säljs för månatliga avgifter inom ramen för en avbetalningsplan, när avtalet ingåtts. Avtalet med kunden är ett hyresavtal med en löptid om 24 månader (36 månader i Danmark), som redovisas som finansiell leasing. Äganderätten kvarstår hos Sysam till dess att kunden beslutar att säga upp hyresavtalet och köpa ut glasögonen. Sysam ingår avtal med externa kreditgivare för att sälja fordringar från kunder som uppkommer till följd av Lifestyleabonnemang (notera att Sysam inte säljer fordringar som uppkommer till följd av kontaktlinsabonnemanget).

Som exempel kan en kund, vid tecknandet av ett Lifestyleabonnemang om 24 månader, erhålla tre par glasögon för ett pris om, exempelvis, 400 SEK per månad exklusive moms (motsvarande ett 24-månaders kontraktvärde om 9 600 SEK). Ett belopp om 9 600 SEK minskat med en procentsats skulle tas emot när fordran säljs till en extern kreditgivare. Ett belopp om 9 600 SEK minskat med tillämplig mervärdesskatt och justering av nettonuvärdet skulle redovisas som nettoomsättning.

Avtal som sålts till externa kreditbolag redovisas inte i Bolagets egna böcker efter det att betalningen har skett. Fram till dess att betalning har skett redovisas fordringarna som kundfordringar i Bolagets egna böcker. Fordringar som inte sålts till externa kreditbolag redovisas som upplupna intäkter.

I Danmark finns en äldre abonnemangsmodell, enligt vilken Profil Optik förblir ägare av glasögonen och de redovisas då som nyttjanderättstillgångar från och med 1 januari 2019 och var tidigare inkluderade i materiella anläggningstillgångar. Dessa tillgångar skrivs av över 24 månader och uppgick till 4,7 MSEK per den 31 december 2020 (2019: 5,7 MSEK; 2018: 13,5 MSEK).

**Övriga rörelseintäkter:** Övriga rörelseintäkter innefattar främst franchise fee intäkter som betalas av franchise-tagare till Koncernen. Franchiseavgifter redovisas som intäkt när det är sannolikt att Koncernen kommer att erhålla de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen samt att inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Franchise fee intäkter periodiseras i enlighet med det aktuella avtalets ekonomiska karaktär. "Facing fees" redovisas också som övriga rörelseintäkter.

**Handelsvaror:** Handelsvaror omfattar kostnad för årets varuinköp med tillägg av årets förändring av lager av handelsvaror efter avdrag för rabatter och bonus.

Kostnaden för glasögon under ett Lifestyleabonnemang tas i sin helhet upp vid försäljningstillfället. De kostnader som kan uppkomma efter försäljningstillfället är synundersökningar, glasbyte och försäkring, vilka dock är oväsentliga i förhållande till total försäljning.

**Personalkostnader:** Personalkostnader omfattar löner för Koncernens företagsledning och anställda.

**Övriga externa kostnader:** Övriga externa kostnader omfattar primärt kostnader för försäljning, marknadsföring, administration, lokaler och kundförluster från osäkra kundfordringar. För tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2018 ingick kostnader hänförliga till samtliga lokaler i övriga externa kostnader. Från den 1 januari 2019 inkluderar endast rörliga kostnader för lokaler, som en konsekvens av implementeringen av IFRS 16 Leasingavtal. Under 2020 har statliga hyreslättnader hänförliga till COVID-19-pandemin redovisats som kostnadsreduktion i enlighet med den undantagsregel som EU antog med avseende på IFRS 16 Leasingavtal. För ytterligare information se not 9 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

**Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar:** Samtliga immateriella tillgångar utom goodwill och varumärken med en obestämd nyttjandetid skrivs av löpande.

Nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med en obestämd nyttjandetid prövas årligen eller så snart det finns indikationer på en värdeminskning. För ytterligare information se not 11 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

**Finansiella intäkter:** Finansiella intäkter innefattar främst valutakursvinster samt förändringar av verkligt värde av Koncernens derivatinstrument. Vidare redovisas nettovärdet av intäkterna från Lifestyleabonnemangen som nettoomsättning när kunden tecknar abonnemanget, medan återstående intäkter från abonnemanget redovisas som finansiella intäkter.

**Finansiella kostnader:** Finansiella kostnader innefattar främst valutakursförluster hänförliga till skulder, kundfordringar och leverantörsskulder denominerade i andra valutor än SEK, såväl som ränta på lån och skulder och förändringar av verkligt värde av Koncernens derivatinstrument. Därutöver är ränta som betalas till externa kreditgivare avseende Lifestyleabonnemangsavtal (se även förklaringen av "Nettoomsättning" ovan i detta avsnitt "Operationell och finansiell översikt - Beskrivning av viktiga poster i Koncernens rapport över resultat") redovisade som finansiella kostnader.

**Inkomstskatt:** Skatt består av aktuell skattekostnad, justeringar för skatt för föregående år och uppskjuten skatt. Bolagsskattesatsen i Sverige var 22 procent under 2018 och 21,4 procent under 2019 och 2020. Bolagsskattesatsen i Sverige sänktes till 20,6 procent från och med 1 januari 2021. I Danmark och i Norge var bolagsskattesatsen 22 procent under hela den aktuella perioden och i Finland var bolagsskattesatsen 20 procent under hela den aktuella perioden.

## RESULTAT FÖR KONCERNEN

Följande tabell anger utvald konsoliderad finansiell information hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapporter per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 samt Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## UTVALD KONSOLIDERAD INFORMATION FRÅN KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>2)3)</sup>	2018 <sup>2)</sup>
Nettoomsättning	2 247,5	1 742,2	3 806,5	3 740,6	3 380,0
Övriga rörelseintäkter	29,3	20,4	53,8	40,6	30,4
<b>Summa omsättning</b>	<b>2 276,8</b>	<b>1 762,8</b>	<b>3 860,3</b>	<b>3 781,2</b>	<b>3 410,4</b>
Handelsvaror	-544,6	-457,3	-953,4	-923,2	-823,8
Personalkostnader	-872,7	-699,2	-1 504,5	-1 450,7	-1 275,9
Övriga externa kostnader	-280,5	-223,8	-468,3	-482,3	-756,7
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-268,2	-274,0	-532,2	-527,8	-292,1
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-1 966,0</b>	<b>-1 654,2</b>	<b>-3 458,4</b>	<b>-3 384,1</b>	<b>-3 148,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>310,8</b>	<b>108,5</b>	<b>401,9</b>	<b>397,2</b>	<b>261,9</b>
Finansiella intäkter	71,0	72,5	98,9	89,3	63,7
Finansiella kostnader	-340,2	-312,8	-636,4	-615,8	-586,1
<b>Finansiella nettoposter</b>	<b>-269,2</b>	<b>-240,3</b>	<b>-537,5</b>	<b>-526,5</b>	<b>-522,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>41,7</b>	<b>-131,8</b>	<b>-135,6</b>	<b>-129,3</b>	<b>-260,6</b>
Skatt	-40,0	-5,0	-59,6	-48,7	-39,0
<b>RESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>1,7</b>	<b>-136,8</b>	<b>-195,3</b>	<b>-177,9</b>	<b>-299,6</b>

1) Data hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

3) För mer information om påverkan av IFRS 16 (som implementerades av Koncernen från och med den 1 januari 2019), se noter 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

### Sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 jämfört med sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 uppgick till 2 247,5 MSEK, vilket var en ökning med 505,2 MSEK, eller 29,0 procent, jämfört med 1 742,4 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Ökningen var främst ett resultat av ökad försäljning av Lifestyle abonnemang (vilket ökade till 48,0 procent under perioden och bidrog med 45,2 procent av

nettoomsättningen under sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2020) och försäljning av kontaktlins-abonnemang, en ökning av onlineförsäljning, öppnandet av nio nyetablerade butiker och en ökning av försäljning i butiker som etablerades under 2020. Ökning av nettoomsättningen var även delvis ett resultat av påverkan av COVID-19-pandemin som negativt påverkade Koncernen mellan mars 2020 och maj 2020 på grund av statliga restriktioner, framför allt i Danmark och Norge.

Följande tabell anger Koncernens nettoomsättning per segment för sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021 och 2020.

## UTVALD NETTOOMSÄTTNINGSPERIODINFORMATION FÖR KONCERNEN PER SEGMENT

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		Förändring	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Sverige	1 093,1	852,7	240,4	28,2
Danmark	489,3	425,6	63,7	15,0
Norge	498,0	356,2	141,8	39,8
Finland	121,2	87,5	33,7	38,5
Övriga och centrala funktioner	45,9	20,4	25,6	125,6
<b>SUMMA</b>	<b>2 247,5</b>	<b>1 742,4</b>	<b>505,2</b>	<b>29,0</b>

1) Data hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.



Följande tabell anger Koncernens nettoomsättning per rörelseverksamhet för sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021 och 2020.

#### UTVALD NETTOOMSÄTTNINGSPERIOD INFORMATION FÖR KONCERNEN PER RÖRELSEVERKSAMHET

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		Förändring	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Leasingintäkter/Synsam Lifestyle <sup>2)</sup>	1 016,4	686,6	329,8	48,0
Övrig försäljning av varor och tjänster	1 231,1	1 055,8	175,3	16,6
<b>SUMMA</b>	<b>2 247,5</b>	<b>1 742,4</b>	<b>505,2</b>	<b>29,0</b>

1) Data hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Leasingintäkter består av omsättning från Lifestyleabonnemangstjänsten.

#### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter för Koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 var 29,3 MSEK, vilket var en ökning med 8,9 MSEK, eller 43,8 procent, jämfört med 20,4 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Ökningen var främst ett resultat av ökade intäkter från leverantörer av gemensamma marknadsföringskampanjer.

Följande tabell anger Koncernens övriga rörelseintäkter från franchise fee intäkter och övriga intäkter för sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021 och 2020.

#### UTVALD INFORMATION OM ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER FÖR KONCERNEN FÖRDELAT PÅ FRANCHISE FEE INTÄKTER OCH ÖVRIGA INTÄKTER

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		Förändring	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Franchise fee intäkter	5,3	5,3	0,0	0,5
Övriga intäkter	24,1	15,1	8,9	58,9
<b>SUMMA</b>	<b>29,3</b>	<b>20,4</b>	<b>8,9</b>	<b>43,8</b>

1) Data hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

#### Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för Koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 uppgick till 1 966,0 MSEK, vilket var en ökning med 311,8 MSEK, eller 18,8 procent, jämfört med 1 654,2 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Ökningen var främst ett resultat av en ökning av handelsvaror,

personalkostnader och andra externa kostnader som en direkt effekt av ökad försäljning.

Följande tabell anger en uppdelning av Koncernens rörelsekostnader för sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021 och 2020.

## UTVALD INFORMATION OM RÖRELSEKOSTNADER FÖR KONCERNEN

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		Förändring	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Handelsvaror	-544,6	-457,3	87,3	19,1
Personalkostnader	-872,7	-699,2	173,5	24,8
Övriga externa kostnader	-280,5	-223,8	56,7	25,3
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-268,2	-274,0	-5,8	-2,1
<b>SUMMA</b>	<b>-1 966,0</b>	<b>-1 654,2</b>	<b>311,8</b>	<b>18,8</b>

1) Data hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

Koncernen har haft IPO-relaterade kostnader om 24,7 MSEK under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 och IPO-relaterade kostnader om 1,1 MSEK under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Dessa kostnader klassificeras som jämförelsestörande poster. Mer detaljer finns i avsnitten

*"Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".*

Följande tabell anger kategoriseringen av sådana jämförelsestörande poster för sexmånadersperioderna som avslutades den 30 juni 2021 och 2020.

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>
Handelsvaror – jämförelsestörande poster	-	-
Personalkostnader – jämförelsestörande poster	-	-
Andra externa kostnader – jämförelsestörande poster	-24,7	-1,1
<b>SUMMA JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER</b>	<b>-24,7</b>	<b>-1,1</b>

1) Data hämtad från Koncernens interna rapporteringssystem. Informationen är oreviderad.

**Rörelseresultat (EBIT)**

Koncernens rörelseresultat för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 uppgick till 310,8 MSEK, vilket var en ökning med 202,3 MSEK, eller 186,5 procent, jämfört med 108,5 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Ökningen var främst ett resultat av nettoomsättningstillväxt från ökad försäljning av Lifestyle abonnemang (vilket ökade med 48,0 procent under perioden) och försäljning av kontaktlinsonnemang, en ökning av onlineförsäljning, öppnandet av nio nyetablerade butiker och en ökning av försäljning i butiker som etablerades under 2020. Ökning av rörelseresultatet (EBIT) var även delvis ett resultat av påverkan av COVID-19-pandemin som negativt påverkade Koncernen mellan mars 2020 och maj 2020 på grund av statliga restriktioner, framför allt i Danmark och Norge.

**Finansiella intäkter**

De finansiella intäkterna för Koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 uppgick till 71,0 MSEK, vilket var en minskning med 1,5 MSEK, eller 2,0 procent, jämfört med 72,5 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Minskningen var främst ett resultat av förändringar av valutakurs-

differensen av fordringar och skulder som delvis kompenseras för genom effekten av ökad försäljning av Lifestyle abonnemang.

**Finansiella kostnader**

De finansiella kostnaderna för Koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 uppgick till 340,2 MSEK, vilket var en ökning med 27,4 MSEK, eller 8,8 procent, jämfört med 312,8 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Ökningen var främst ett resultat av ökade räntekostnader på aktieägarlån såväl som ökade finansiella kostnader till följd av ökad försäljning av Lifestyle, som delvis kompenseras av lägre kostnader för banklån.

**Inkomstskatt**

Koncernens redovisade inkomstskatt för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 var en kostnad som uppgick till 40,0 MSEK, jämfört med kostnad som uppgick till 5,0 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Förändringen var främst ett resultat av förbättrade resultat.

**Periodens resultat**

Koncernens resultat för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 uppgick till 1,7 MSEK, vilket var en förbättring om 138,5 MSEK jämfört med en förlust om 136,8 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Förbättringen var främst ett resultat av ökad nettoomsättning.

**Räkenskapsåret 2020 jämfört med 2019****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för Koncernen för 2020 uppgick till 3 806,5 MSEK, vilket var en ökning med 65,9 MSEK, eller 1,8 procent, jämfört med 3 740,6 MSEK för 2019. Ökningen var främst ett resultat av en ökad försäljning av Lifestyleabonnemang (en ökning med 17,0 procent), en ökad försäljning av kontaktlinsabonnemang, en ökad e-handelsförsäljning, öppnandet av 17 nyetablerade butiker och en försäljningsökning i de nyetablerade butikerna som öppnade under 2019. Ökningen i nettoomsättning motverkades delvis av effekterna av COVID-19-pandemin på grund av statliga restriktioner, särskilt från mars 2020 till maj 2020 och främst i Danmark och Norge.

Följande tabell anger Koncernens nettoomsättning per segment för 2020 och 2019.

**UTVALD NETTOOMSÄTTNINGSPER INFORMATION FÖR KONCERNEN PER SEGMENT**

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Sverige	1 819,6	1 640,3	179,4	10,9
Danmark	930,9	1 027,7	-96,8	-9,4
Norge	801,1	847,0	-45,9	-5,4
Finland	199,6	189,3	10,3	5,4
Övriga och centrala funktioner	55,3	36,4	18,9	52,1
<b>SUMMA</b>	<b>3 806,5</b>	<b>3 740,6</b>	<b>65,9</b>	<b>1,8</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

Följande tabell anger Koncernens nettoomsättning per rörelseverksamhet för 2020 och 2019.

**UTVALD NETTOOMSÄTTNINGSPER INFORMATION FÖR KONCERNEN PER RÖRELSEVERKSAMHET**

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Leasingintäkter/Synsam Lifestyle <sup>2)</sup>	1 555,1	1 329,5	225,6	17,0
Övrig försäljning av varor och tjänster	2 251,4	2 411,1	-159,7	-6,6
<b>SUMMA</b>	<b>3 806,5</b>	<b>3 740,6</b>	<b>65,9</b>	<b>1,8</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Leasingintäkter består av intäkter från Lifestyleabonnemang.

**Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter för Koncernen för 2020 uppgick till 53,8 MSEK, vilket var en ökning med 13,2 MSEK, eller 32,4 procent, jämfört med 40,6 MSEK för 2019. Ökningen var främst ett resultat av ökade utbetalningar för marknadsföringsstöd från försäljare, försäkringsutbetalningar relaterade till Lifestyle och statligt stöd relaterat till COVID-19-pandemin. Ökningen motverkades delvis av lägre franchise-intäkter, som ett resultat av det minskade antal franchisebutiker, två färre, under 2020 och effekten av minskningen av antalet franchisebutiker

under 2019 med tre stycken. Minskningen berodde delvis på att franchisebutiker avvecklades och delvis att Bolaget förvärvade vissa franchisebutiker (varför minskningen av intäkter från franchise fee intäkter istället redovisas som nettoomsättning).

Följande tabell anger Koncernens övriga rörelseintäkter från franchise fee intäkter och övriga intäkter för 2020 och 2019.

## UTVALD INFORMATION OM ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER FÖR KONCERNEN FÖRDELAT PÅ FRANCHISE FEE INTÄKTER OCH ÖVRIGA INTÄKTER

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Franchise fee intäkter	10,5	11,4	-0,9	-7,7
Övriga intäkter	43,3	29,2	14,1	48,1
<b>SUMMA</b>	<b>53,8</b>	<b>40,6</b>	<b>13,2</b>	<b>32,4</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

**Rörelsekostnader**

Rörelsekostnader för Koncernen för 2020 uppgick till 3 458,4 MSEK, vilket var en ökning med 74,3 MSEK, eller 2,2 procent, jämfört med 3 384,1 MSEK för 2019. Ökningen var främst ett resultat av en total intäkts-tillväxt och förblev i stort sett konstant uttryckt i procent av totala intäkter.

Följande tabell anger en uppdelning av Koncernens rörelsekostnader för 2020 och 2019.

## UTVALD INFORMATION OM RÖRELSEKOSTNADER FÖR KONCERNEN

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Handelsvaror	953,4	923,2	30,2	3,3
Personalkostnader	1 504,5	1 450,7	53,9	3,7
Övriga externa kostnader	468,3	482,3	-14,1	-2,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	532,2	527,8	4,3	0,8
<b>SUMMA</b>	<b>3 458,4</b>	<b>3 384,1</b>	<b>74,3</b>	<b>2,2</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

Koncernen hade IPO-relaterade kostnader om 58,6 MSEK under 2019 och 7,4 MSEK under 2020. Därutöver har Koncernen haft kostnader om 6,4 MSEK under 2020 till följd av en IT-attack. Dessa kostnader klassificeras som jämförelsestörande poster. Se avsnittet "Utvald finansiell

information – Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal" för mer information. Följande tabell anger kategoriseringen av sådana jämförelsestörande poster för 2020 och 2019.

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>
Handelsvaror – jämförelsestörande poster	-	-
Personalkostnader – jämförelsestörande poster	-	-
Andra externa kostnader – jämförelsestörande poster	13,8	58,6
<b>SUMMA JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER</b>	<b>13,8</b>	<b>58,6</b>

1) Hämtad från Koncernens interna finansiella rapporteringssystem. Informationen är oreviderad.

**Rörelseresultat (EBIT)**

Koncernens rörelseresultat för 2020 uppgick till 401,9 MSEK, vilket var en ökning med 4,7 MSEK, eller 1,2 procent, jämfört med 397,2 MSEK för 2019. Ökningen var främst ett resultat av nettoomsättningstillväxt till följd av en ökad försäljning av Lifestyleabonnemang (ökning med 17,0 procent), en ökad försäljning av kontaktlinsabonnemang, en ökad e-handelsförsäljning, öppnandet av 17 nyetablerade butiker och försäljningsökningen från nyetablerade butiker som öppnade under 2019. Ökningen motverkades delvis av effekterna av COVID-19-pandemin, på grund av statliga restriktioner, särskilt från mars 2020 till maj 2020 och främst i Danmark och Norge.

**Finansiella intäkter**

Koncernens finansiella intäkter för 2020 uppgick till 98,9 MSEK, vilket var en ökning med 9,5 MSEK, eller 10,7 procent, jämfört med 89,3 MSEK för 2019. Ökningen var främst ett resultat av den ökade försäljningen av Lifestyleabonnemang.

**Finansiella kostnader**

De finansiella kostnaderna för Koncernen för 2020 uppgick till 636,4 MSEK, vilket var en ökning med 20,6 MSEK, eller 3,4 procent, jämfört med 615,8 MSEK för 2019. Ökningen var främst ett resultat av ökade räntekostnader på aktieägarlån, såväl som ökade finansiella kostnader som ett resultat av ökad försäljning av Lifestyle, vilket delvis kompensades av lägre kostnader för banklån.

**Inkomstskatt**

Koncernens redovisade inkomstskatt för 2020 var en kostnad om 59,6 MSEK, jämfört med en kostnad om 48,7 MSEK för 2019. Förändringen var främst ett resultat av minskade förlustavdrag för 2020.

**Periodens resultat**

Koncernens resultat för perioden 2020 uppgick till -195,3 MSEK, vilket var en försämring med 17,3 MSEK, eller 9,7 procent, jämfört med resultatet på 177,9 MSEK för 2019. Försämringen var främst ett resultat av ökade räntekostnader på aktieägarlån och minskade förlustavdrag för 2020, vilka delvis kompensades av ökningen av rörelseresultatet (EBIT) som diskuterats ovan.

**Räkenskapsåret 2019 jämfört med 2018****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för Koncernen under 2019 uppgick till 3 740,6 MSEK, vilket var en ökning med 360,6 MSEK, eller 10,7 procent, jämfört med 3 380,0 MSEK under 2018. Ökningen var främst ett resultat av en ökad försäljning av Lifestyleabonnemang (som ökade med 61,1 procent) och kontaktlinsabonnemang (som lanserades under 2018), öppnandet av 25 nyetablerade butiker (inklusive den nya flaggskepsbutiken på Norrmalmstorg i Stockholm) under 2019 och den ökade försäljningen i de nyetablerade butikerna som öppnade under 2018.

Följande tabell visar Koncernens nettoomsättning per segment för 2019 och 2018.

## UTVALD NETTOOMSÄTTNINGSPER INFORMATION FÖR KONCERNEN PER SEGMENT

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2019 <sup>1)</sup>	2018 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Sverige	1 640,3	1 445,6	194,7	13,5
Danmark	1 027,7	935,9	91,8	9,8
Norge	847,0	806,0	41,0	5,1
Finland	189,3	169,5	19,8	11,7
Övriga och centrala funktioner	36,4	23,0	13,3	57,9
<b>SUMMA</b>	<b>3 740,6</b>	<b>3 380,0</b>	<b>360,6</b>	<b>10,7</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

Följande tabell visar Koncernens nettoomsättning per rörelseverksamhet för 2019 och 2018.

## UTVALD NETTOOMSÄTTNINGSPER INFORMATION FÖR KONCERNEN PER RÖRELSEVERKSAMHET

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2019 <sup>1)</sup>	2018 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Leasingintäkter/Synsam Lifestyle <sup>2)</sup>	1 329,5	825,3	504,2	61,1
Övrig försäljning av varor och tjänster	2 411,1	2 554,7	-143,6	-5,6
<b>SUMMA</b>	<b>3 740,6</b>	<b>3 380,0</b>	<b>360,6</b>	<b>10,7</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) Leasingintäkter består av intäkter från Lifestyleabonnemangstjänsten.

**Övriga rörelseintäkter**

Övriga rörelseintäkter för Koncernen 2019 uppgick till 40,6 MSEK, vilket var en ökning med 10,2 MSEK, eller 33,6 procent, jämfört med 30,4 MSEK för 2018. Ökningen var främst ett resultat av försäljares genomförda betalning, vilken är hänförlig till evenemangskostnader.

Följande tabell visar Koncernens övriga rörelseintäkter från franchise fee intäkter och övriga intäkter för 2019 och 2018.

## UTVALD INFORMATION OM ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER FÖR KONCERNEN FÖRDELAT PÅ FRANCHISE FEE INTÄKTER OCH ÖVRIGA INTÄKTER

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2019 <sup>1)</sup>	2018 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Franchiseavgiftsintäkter	11,4	12,1	-0,7	-5,8
Övriga intäkter	29,2	18,3	10,9	59,6
<b>SUMMA</b>	<b>40,6</b>	<b>30,4</b>	<b>10,2</b>	<b>33,6</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.



**Rörelsekostnader**

Koncernens rörelsekostnader för 2019 uppgick till 3 384,1 MSEK, vilket var en ökning med 235,5 MSEK, eller 7,5 procent, jämfört med 3 148,5 MSEK för 2018. Ökningen berodde delvis på den totala omsättningstillväxten. Rörelsekostnader som en procentandel av totala intäkter minskade något under 2019, främst till följd av kostnadskontroll delvis uppvägt av ökad försäljning av Lifestyleabonnemang, vilket initialt har lägre marginaler vid försäljningstidpunkten då kunden får sina glasögon.

Under 2019 hade implementeringen av IFRS 16 en positiv påverkan om 260,6 MSEK på Koncernens övriga externa kostnader och en negativ påverkan om 246,9 MSEK på Koncernens avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar. För mer information om påverkan av IFRS 16, se not 1 och 13 till Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Följande tabell visar en uppdelning av Koncernens rörelsekostnader för 2019 och 2018.

**UTVALD INFORMATION OM RÖRELSEKOSTNADER FÖR KONCERNEN**

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		Förändring	
	2019 <sup>1)2)</sup>	2018 <sup>1)</sup>	MSEK	%
Handelsvaror	923,2	823,8	99,4	12,1
Personalkostnader	1 450,7	1 275,9	174,7	13,7
Övriga externa kostnader	482,3	756,7	-274,4	-36,3
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	527,8	292,1	235,7	80,7
<b>SUMMA</b>	<b>3 384,1</b>	<b>3 148,5</b>	<b>235,5</b>	<b>7,5</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

2) För mer information om effekterna av IFRS 16, se noter 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Under 2018 hade Koncernen kostnader om 64,4 MSEK hänförliga till ompositioneringar av varumärken, 9,4 MSEK hänförliga till en ny central IT-plattform och en ny design av Koncernens huvudsakliga administrativa processer och 15,4 MSEK hänförliga till ägar-relaterade kostnader som betalats till Koncernens ägare. Under 2019 hade Koncernen IPO-relaterade kostnader om

58,6 MSEK under 2019. Dessa kostnader klassificeras som jämförelsestörande poster. För mer information se avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal samt andra nyckeltal".

Följande tabell visar kategoriseringen av sådana jämförelsestörande poster för 2019 och 2018.

MSEK	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2019 <sup>1)2)</sup>	2018 <sup>1)</sup>
Handelsvaror – jämförelsestörande poster	–	–0,2
Personalkostnader – jämförelsestörande poster	–	5,8
Andra externa kostnader – jämförelsestörande poster	58,6	83,5
<b>SUMMA JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER</b>	<b>58,6</b>	<b>89,2</b>

1) Data hämtad från Koncernens interna rapporteringssystem. Informationen är oreviderad.

2) För mer information om effekterna av IFRS 16, se noter 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

**Rörelseresultat (EBIT)**

Koncernens rörelseresultat för 2019 uppgick till 397,2 MSEK, vilket var en ökning med 135,3 MSEK, eller 51,7 procent jämfört med 261,9 MSEK för 2018. Ökningen var främst ett resultat av nettoomsättningstillväxt till följd av en ökad försäljning av Lifestyleabonnemang (som ökade med 61,1 procent) och kontaktlinsabonnemang (som lanserades under 2018), öppnandet av 25 nyetablerade butiker (inklusive den nya flaggskepsbutiken på Norrmalmstorg i Stockholm) under 2019 och den

ökade försäljningen i de nyetablerade butikerna som öppnade under 2018, så väl som kostnadskontroller.

**Finansiella intäkter**

Koncernens finansiella intäkter för 2019 uppgick till 89,3 MSEK, vilket var en ökning med 25,6 MSEK, eller 40,2 procent jämfört med 63,7 MSEK för 2018. Ökningen var främst ett resultat av ökad försäljning av Lifestyleabonnemang.

**Finansiella kostnader**

Koncernens finansiella kostnader för 2019 uppgick till 615,8 MSEK, vilket var en ökning med 29,6 MSEK, eller 5,1 procent, jämfört med 586,1 MSEK för 2018. Ökningen var främst ett resultat av effekterna av implementeringen av IFRS 16, ökade räntekostnader på aktieägarlån och ökade finansiella kostnader som ett resultat av ökad försäljning av Lifestyle, vilket delvis kompenseras av lägre kostnader för banklån. För mer information angående effekten av IFRS 16, se noterna 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

**Inkomstskatt**

Koncernens redovisade inkomstskatt för 2019 uppgick till 48,7 MSEK, jämfört med 39,0 MSEK för 2018. Förändringen var delvis ett resultat av en lägre förlust före skatt för 2019, vilket delvis kompenseras av en engångskostnad för 2018 med anledning av en skattetvist.

**Periodens resultat**

Koncernens resultat för perioden under 2019 uppgick till -177,9 MSEK, vilket var en förbättring med 121,6 MSEK, eller 40,6 procent, jämfört med resultatet på

-299,6 MSEK för 2018. Förbättringen var främst ett resultat av nettoomsättningstillväxt till följd av ökad försäljning av Lifestyleabonnemang och kontaktlinnsabonnemang samt den ökade försäljningen i de ny-etablerade butiker som öppnade under 2018, så väl som utgiftskontroller.

**ICKE IFRS-NYCKELTAL**

I detta Prospekt presenterar Koncernen vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS. Koncernen anser att dessa icke IFRS-nyckeltal underlättar förståelsen för trenderna i det finansiella resultatet och att sådana icke IFRS-nyckeltal ger användbar information till investerare i kombination med andra nyckeltal vilka är upprättade i enlighet med IFRS. Dessa icke IFRS-nyckeltal ska inte betraktas isolerat från, eller som ett substitut till, de nyckeltal som tas fram i enlighet med IFRS. Dessutom behöver sådana nyckeltal, såsom de definierats av Koncernen, inte vara jämförbara med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Definitioner av dessa icke IFRS-nyckeltal, motiveringar till varför ledningen använder respektive icke IFRS-nyckeltal och avstämningstabeller som visar uträkningar för varje alternativt nyckeltal anges i avsnittet "Utvald finansiell information".

**AVTALSENLIGA FÖRPLIKTELSER OCH ÅTAGANDEN****Leasingskyldigheter**

Koncernen hyr lokaler för alla sina butiker utom en som är ett arrende (No. *Festekontrakt*). De framtida totala

lägsta hyresbetalningarna under icke-uppsägningsbara operationella hyresavtal anges tillsammans med övriga leasingkontrakt i följande tabell:

MSEK	Per den 31 december		
	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>	2018 <sup>1)</sup>
Kortare än ett år	236,6	239,2	211,9
Ett till fem år	317,1	354,1	350,4
Fler än fem år	0,8	10,9	16,0
<b>SUMMA</b>	<b>554,5</b>	<b>604,2</b>	<b>578,3</b>
<b>KOSTNADSFÖRD HYRA FÖR PERIODEN<sup>2)</sup></b>	<b>264,5</b>	<b>262,3</b>	<b>261,6</b>

1) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapport per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018. Data per 31 december 2019 och 2020 visar implementeringen av IFRS 16 med verkan från 1 januari 2019.

2) Data per 31 december 2019 och 2020 visar avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och data per 31 december 2018 visar hyreskostnader.

Till följd av införandet av IFRS 16 som började tillämpas den 1 januari 2019, ökade leasingskulder med 536,1 MSEK och uppgick till 571,5 MSEK per den 31 december 2019. För mer information om påverkan av IFRS 16, se not 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

Det har inte skett några väsentliga förändringar sedan den 30 juni 2021 avseende Koncernens framtida icke-uppsägningsbara hyresbetalningar.

**Räntebärande skulder**

Per den 30 juni 2021 uppgick Koncernens räntebärande skulder till 7 055,9 MSEK och bestod främst av 2 615,1 MSEK i skulder till kreditinstitut och 3 842,2 MSEK i lån från Huvudaktieägaren. Samtliga av Koncernens aktieägarlån kommer att konverteras till eget kapital i samband med Erbjudandet.

För en beskrivning av Koncernens föreslagna finansiering efter Erbjudandets genomförande, se avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen".

### Eventualförpliktelser

Dotterbolaget Profil Optik A/S kan behöva betala en övergångsskatt om 15,0 MSEK per den 31 december 2020 (2019: 15,7 MSEK; 2018: 15,3 MSEK) vid händelse att bolaget distribuerar ett överskott som överförs vid tidpunkten för tidigare företagsomstrukturering. Förpliktelsen redovisas inte av Profil Optik A/S eller Koncernen eftersom det inte finns några planer på att genomföra någon sådan överföring. Det förändrade beloppet är hänförligt till valutakurseffekter.

Ett dotterbolag har ett åtagande om att köpa tillbaka sålda glasögon från en extern lagerhållare. Värdet uppgick till 2,6 MSEK per den 31 december 2020 (2019: 0,4 MSEK). Åtagandet har inte redovisats i varken dotterbolaget eller i Koncernen eftersom ett återköp inte bedöms vara sannolikt.

### Arrangemang utanför balansräkningen

Per den 30 juni 2021 hade Koncernen inga skulder eller arrangemang utanför balansräkningen som har en väsentlig påverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

## LIKVIDITET OCH KAPITALRESURSER

### Likviditet

Koncernens huvudsakliga källa till likviditet har varit lån från kreditinstitut och Huvudaktieägaren. Framöver förväntar sig Koncernen att dess huvudsakliga källa till likviditet i ökande utsträckning kommer vara nettokassa från dess löpande verksamhet. Koncernens huvudsakliga användning av likvida medel under de aktuella perioderna har varit investeringar samt räntebetalning och amortering av Koncernens lån. Per den 30 juni 2021 uppgick Koncernens likvida medel till 622,9 MSEK.

### Koncernens kassaflöde

Följande tabell anger utvald konsoliderad information om Koncernens konsoliderade kassaflöde hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, och Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

## UTVALD INFORMATION FRÅN KONSOLIDERAD KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>2)3)</sup>	2018 <sup>2)</sup>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	334,9	454,8	898,5	803,5	363,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-108,2	-95,0	-165,5	-166,4	-109,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-426,0	76,7	-131,6	-699,0	-79,1
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-199,3</b>	<b>436,5</b>	<b>601,4</b>	<b>-62,0</b>	<b>174,4</b>

1) Data hämtad från Bolagets ej reviderade komprimerade konsoliderade delårsrapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020.

2) Data hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

3) För mer information om påverkan av IFRS 16 (som implementerades av Koncernen från och med den 1 januari 2019), se not 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "Historisk finansiell information".

### Kassaflöde från löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 gav upphov till ett inflöde om 334,9 MSEK, vilket är 119,9 MSEK, eller 26,4 procent, mindre än inflödet om 454,8 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Minskningen var främst ett resultat av 196 MSEK i COVID-19-relaterade statliga stöd som mottogs under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 och återbetalades under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021. Bolaget förutser inget behov av liknande stöd i framtiden.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för 2020 gav upphov till ett inflöde om 898,5 MSEK vilket är 95,0 MSEK, eller 11,8 procent, mer än inflödet på 803,5 MSEK för 2019. Ökningen var främst ett resultat av statliga lån relaterade till COVID-19-pandemin.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för 2019 gav upphov till ett inflöde om 803,5 MSEK, vilket

är 440,3 MSEK, eller 121,2 procent, mer än inflödet på 363,2 MSEK för 2018. Ökningen var främst ett resultat av en mindre förlust före skatt såväl som en ökad försäljning av kundfordringar avseende Lifestyleabonnemang under andra halvan av 2019. Därutöver bidrog implementeringen av IFRS 16 från 1 januari 2019, vilket krävde omklassificering av hyresbetalningar från det datumet, ökningen i kassaflöde från den löpande verksamheten mellan 2018 och 2019.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 gav upphov till ett utflöde om 108,2 MSEK, vilket är 13,2 MSEK, eller 13,9 procent, mer än ett utflöde om 95,0 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Ökningen var främst ett resultat av investeringar i IT- och butiksuppggraderingar relaterade till flytten av vissa butiker.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten för 2020 gav upphov till ett utflöde om 165,5 MSEK, vilket är 1,0 MSEK, eller 0,6 procent, mindre jämfört med utflödet på 166,4 MSEK för 2019. Minskningen var främst ett resultat av högre förvärvskostnader under 2019 (13,7 MSEK) jämfört med under 2020 (4,3 MSEK), var och en som ett resultat av förvärv av ett antal butiker i Sverige. Minskningen kompenserades delvis av kostnader under 2020 vilka var relaterade till strategiska investeringar (främst i Lifestyle och en ny plattform för företagskunder).

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten för 2019 gav upphov till ett utflöde om 166,4 MSEK, vilket är 56,8 MSEK, eller 51,8 procent, mer jämfört med utflödet om 109,7 MSEK för 2018. Ökningen var främst ett resultat av nyetableringen av butiker, inklusive Koncernens flaggskeppsbutik på Norrmalmstorg i Stockholm, samt ökade underhållsinvesteringar.

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 gav upphov till ett utflöde om 426,0 MSEK, jämfört med ett inflöde om 76,7 MSEK för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020. Ökningen var främst ett resultat av återbetalning av lån från finansiella institut.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten för 2020 gav upphov till ett utflöde om 131,6 MSEK, vilket är 567,4 MSEK, eller 81,2 procent mindre än utflödet på 699,0 MSEK för 2019. Minskningen var främst ett resultat av Koncernens avbetalning av befintliga lån under 2019 och ett undantag under 2020 avseende vissa återbetalningar hänförliga till banklån. Minskningen kompenserades delvis genom att Koncernen utnyttjade existerande revolverande kreditfacilitet med 210,0 MSEK under 2020.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten för 2019 gav upphov till ett utflöde om 699,0 MSEK, vilket är 619,9 MSEK eller 783,6 procent, mer jämfört med utflödet om 79,1 MSEK för 2018. Ökningen var främst ett resultat av Koncernens avbetalning av vissa befintliga lånefaciliteter under 2019.

#### Investeringar

Koncernen kategoriserar sina investeringar i tre kategorier: (i) underhållsinvesteringar, vilka avser underhåll av Koncernens löpande verksamhet, (ii) expansionsinvesteringar, vilket primärt avser öppnandet av nya butiker (så kallade nyetableringsinvesteringar) och (iii) strategiska investeringar, vilket avser strategiska initiativ, inklusive bland annat ombyggnation och förnyelse av butiksdesign och investering i IT-system för att stödja Koncernens strategiska plan.

Koncernen hade investeringsåtaganden uppgående till 103,1 MSEK per den 30 juni 2021. Koncernen planerar att finansiera investeringarna genom tillgängliga likvida medel samt nettokassa som genereras från verksamheten.

Koncernen förväntar sig även investeringar om under 100 MSEK fördelat över perioden 2021 till 2025 i samband med dess "Made in Sweden"-initiativ, vilket beskrivs mer detaljerat under avsnittet "Operationell och finansiell översikt – Nyckelfaktorer som påverkar rörelseresultatet – "Made in Sweden"-initiativet" ovan.

Koncernen förväntar sig ökade investeringar om cirka 2 MSEK till 6 MSEK per ny butik under 2021.

Följande tabell visar Koncernens investeringar under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 och 2020 samt räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018.

MSEK	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	2020 <sup>1)</sup>	2019 <sup>1)</sup>	2018 <sup>1)</sup>
Expansionsinvesteringar	30,7	45,3	65,5	87,8	42,5
Underhållsinvesteringar	66,7	25,5	70,4	79,8	68,6
Strategiska investeringar	5,6	21,4	28,1	0,0	0,3
<b>TOTALA INVESTERINGAR</b>	<b>103,1</b>	<b>92,1</b>	<b>164,0</b>	<b>167,6</b>	<b>111,4</b>

1) Data hämtad från Koncernens interna rapporteringssystem. Informationen är ej reviderad.

Under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 omfattade Koncernens investeringar främst (i) underhållsinvesteringar relaterade till flytt av butiker och uppgraderingar och (ii) expansionsinvesteringar relaterade till öppnandet av nio nyetablerade butiker inklusive investeringar i tre Recycling Outlets och flaggskeppsbutiken i Odense, Danmark. Fokuseringen på relativt större nyetablerade butiker under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 jämfört med sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 resulterade i en

minskning av expansionsinvesteringar mellan dessa perioder. Minskningen av strategiska investeringar mellan sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 och sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 var främst ett resultat av det faktum att större delen av de strategiska investeringarna under 2020 gjordes under det första halvan av året.

Under 2020 omfattade Koncernens investeringar främst (i) underhållsinvesteringar relaterade till uppgraderingar

av optikutrustning, butiksutrustning och IT samt (ii) expansionsinvesteringar relaterade till öppnandet av 17 nyetablerade butiker inklusive investering i flaggskeppsbutiken på Korsgatan i Göteborg. Strategiska investeringar under 2020 var relaterade till (i) ombyggnation och ny design av Megastore i Oslo och, (ii) investering i digital infrastruktur.

Under 2019 omfattade Koncernens investeringar främst (i) expansionsinvesteringar relaterade till öppnandet av 25 nyetablerade butiker inklusive Koncernens flaggskeppsbutik på Norrmalmstorg i Stockholm, och (ii) underhållsinvesteringar relaterade till uppgraderingar av optisk utrustning, butiksutrustning och IT.

Under 2018 omfattade Koncernens investeringar främst underhållsinvesteringar avseende uppgradering av optisk utrustning och IT, såväl som uppgradering och underhåll av butiker. Expansionsinvesteringar avser öppnandet av 13 nyetablerade butiker och investeringen i Koncernens flaggskeppsbutik på Norrmalmstorg i Stockholm som öppnade under 2019.

## FINANSIELL RISKHANTERING

### Allmänt

Koncernen exponeras för ett antal finansiella risker som Koncernen övervakar löpande. Nedan följer en beskrivning av Koncernens hantering av olika finansiella risker. För ytterligare information se not 20 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

### Refinansieringsrisk

Med finansieringsrisk avses risken att inte kunna möta framtida finansieringsbehov. Hittills har Koncernens finansieringskällor huvudsakligen utgjorts av eget kapital, lån från aktieägare, externa lån och kassaflöde. Bedömningen är att Koncernen för tillfället har tillgång till nödvändig kredit.

För en beskrivning av Koncernens föreslagna finansiering efter Erbjudandets genomförande, se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen*".

### Kreditrisk

Koncernens kreditrisk hänför sig till fordringar från försäljning av varor och tjänster samt kontanter och andra likvida medel. Kreditbedömning och riskbedömning sker i de enskilda butikerna efter fastställda riktlinjer som kontrolleras av Koncernledningen. Historiskt sett har Koncernen inte haft några väsentliga kreditförluster på fordringar från försäljning av varor och tjänster. Fordringar förfaller normalt inom marknadsmässiga betalningsvillkor, det vill säga inom 30–60 dagar. För ytterligare information hänvisas till not 16 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för

räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "*Historisk finansiell information*". Koncernens utestående krediter är spridda över ett stort antal kunder och ingen enskild kund representerar en väsentlig andel. Kontanter och andra likvida medel är placerade hos kreditinstitut med en lägsta rating om A, enligt Standard and Poor's definition, i enlighet med Koncernens finanspolicy.

### Ränterisk

Koncernen hanterar risken för ytterligare kostnader som en följd av räntefluktuationer (ränterisk) genom att styra räntebärande skulders räntestruktur och genom användandet av finansiella instrument. Ränterisken är främst knuten till Koncernens skuld till kreditinstitut. De seniora faciliteterna löper med rörlig ränta, men Koncernen har genom ränteswappar med fast ränta säkrat motsvarande cirka 48,2 procent av detta belopp till fram juni 2022, vilket innebär att en förändring av marknadsräntan inte skulle ha en väsentlig påverkan på Koncernens räntekostnad. Det nominella beloppet på ränteswapparna uppgick per den 31 december 2020 till 1 400,0 MSEK (2019: 1 162,9 MSEK; 2018: 1 476,9 MSEK). Ingen säkringsredovisning sker.

### Känslighetsanalys – ränterisk

Påverkan på resultat före skatt för nettot av ränterintäkter och räntekostnader under 2020 vid en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenhet som per balansdagen uppgår till -23,3 MSEK respektive +0,0 MSEK, (2019: -23,8 MSEK respektive +9,0 MSEK och 2018: -28,7 MSEK respektive +5,5 MSEK) med hänsyn tagen till befintligt räntegolv och givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen. Påverkan på årets resultat för 2020 efter skatt samt på eget kapital har bedömts vara oförändrad med hänsyn till de begränsningar för skatteavdrag som påverkar Koncernens bolag, -23,3 MSEK respektive +0,0 MSEK (2019: -23,8 MSEK respektive 9,0 MSEK; 2018: -22,6 MSEK respektive +4,3 MSEK). Aktieägarlån löper med fast ränta och har inte beaktats.

### Likviditetsrisk

Koncernen övervakar löpande likviditetsreserven genom bedömning av förfallotidpunkter för kortfristiga tillgångar och förpliktelser samt påverkan från förväntade kassaflöden från Koncernens verksamheter. Syftet med likviditetsstyrningen är att bibehålla en vid var tid optimal likviditetsreserv för finansiering av Koncernens verksamheter, minimera ränte- och bankkostnader och undvika finansiella utmaningar. Koncernens likviditetsreserv övervakas i första hand av CFO som är ansvarig för att styra Koncernens likviditetsmässiga situation.

Koncernens likviditetsreserv omfattar likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter. Bedömningen är att Koncernens likviditetsberedskap är tillräcklig.

I Koncernens externa finansieringsavtal ingår en revolving kreditfacilitet och en förvärvsfacilitet. Till faciliteterna finns kopplade finansiella åtaganden och villkor som Koncernen kvartalsvis är skyldig att uppfylla. Koncernen fick anstånd med amortering och uppfyllandet av vissa villkor från kreditgivare i samband med utbrottet av COVID-19-pandemin.

#### Valutakursrisk

Koncernen har ett flertal innehav i utländska verksamheter, vilkas nettotillgångar är föremål för omräknings-exponering. Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK). Koncernen har verksamhet i Sverige, Danmark, Norge och Finland, varifrån huvuddelen av Koncernens intäkter och kostnader härrör. Valutafuktuationer har påverkan på det omräknade resultatet avseende verksamheten i Danmark, Norge och Finland samt på omräkningen av tillgångar och skulder i de danska, norska och finska dotterbolagen. Eftersom Koncernen har externa skulder, primärt i EUR, finns en ekonomisk säkringsåtgärd på plats. Koncernen tillämpar i övrigt inte valutasäkring genom finansiella instrument. Den absoluta majoriteten av Koncernens lån i NOK konverterades till lån i SEK under 2020.

#### Känslighetsanalys – valutakursrisk

En förändring av den svenska kronan om 10 procent mot respektive valuta per bokslutsdatum skulle innebära en förändring av eget kapital med +/- 84,1 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 (2019: +/-152,3 MSEK; 2018: +/-162,0 MSEK).

Känslighetsanalysen grundar sig på att alla andra faktorer (exempelvis räntenivån) förblir oförändrade. Nettot av utländsk valuta i varje Koncernbolags kundfordringar respektive leverantörsskulder uppgår inte till väsentliga belopp och löper kortsiktigt och har därmed inte beaktas i ovanstående känslighetsanalys.

#### VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR, UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN I REDOVISNINGEN

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas under den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller under den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Informationen nedan berör de områden där risk för framtida justeringar av redovisade värden är som störst.

#### Skatteärenden

Ett av Koncernens dotterbolag har en pågående skatttvist gällande avdragsrätt för koncerninterna räntor avseende 2014 och 2015 års inkomstdeklarationer. Rättsprocessen är pågående men en reservering motsvarande omprövningsbeslutet har gjorts sedan 2018 på totalt 70,0 MSEK plus dröjsmålsränta. Skatteverket har funnit att skattefrågan är tveksam och medgett Bolaget anstånd med betalning. Den kvarvarande risken avser ett eventuellt likvidutflöde i det fall dotterbolaget förlorar skattetvisten. Förvaltningsrätten prövande frågan i oktober 2019 och avgörandet gick dotterbolaget emot. Förvaltningsrättens beslut har överklagats och fortsatt anstånd har medgetts för betalningen. Avgörandet resulterade inte i någon omvärdering av redovisade skulder.

Som ett resultat av introduktion av IFRIC 23 *Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter* under 2019 ändrades klassifikationen av den omtvistade skatteskulden från att ha betraktats som en avsättning till att betraktas som en aktuell skatteskuld. Ytterligare information finns i not 24 till Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för och per räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

#### Rörelseförvärv

I samband med förvärv av nya verksamheter identifieras förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser enligt förvärvsmetoden. Väsentliga tillgångar utgörs av varumärken och kundrelationer. Det finns ingen aktiv marknad för de flesta av de förvärvade tillgångarna och skulderna, särskilt avseende de förvärvade immateriella tillgångarna. Företagsledningen får därför uppskatta det verkliga värdet av de förvärvade immateriella tillgångarna, skulderna och eventalförpliktelserna. Beroende på vilken typ av tillgång eller skuld som avses kan det beräknade värdet vara förknippat med viss osäkerhet. Den icke allokerade delen av köpeskillingen redovisas i balansräkningen som goodwill.

#### Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar.

#### Varumärken

Värdet av varumärken och deras förväntade livslängd beräknas baserat på varumärkenas marknadsposition och status på marknaden, förväntad utveckling och lönsamhet. Beräkningen baseras på "Relief from Royalty"-metoden, enligt vilken värdet beräknas baserat



på förväntade intäkter hänförliga till varumärket, royaltysatsen, tillväxttakten och den skattemässiga effekten och beräknas med en lämplig diskonteringsränta. Varumärket EyeQ förväntas ha en användbar livslängd om 15 år och är föremål för linjär avskrivning. En årlig bedömning av nedskrivning görs för andra varumärken.

#### Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken

För att bedöma huruvida det föreligger ett nedskrivningsbehov avseende goodwill eller varumärken, vid beräkning av återvinningsvärdet av kassagenererade enheter, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Dessa antaganden och uppskattningar presenteras i not 11 till Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för och per räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "*Historisk finansiell information*". Såsom förklaras däri kan förändringar av de förutsättningar som dessa antaganden och uppskattningar baseras på ha en väsentlig påverkan på värdet av goodwill eller varumärken.

#### Kundrelationer

Värdet och den förväntade livslängden av kundrelationer bedöms baserat på stabiliteten i kundrelationen och den förväntade avkastningen. Beräkningen baseras på "Multi-Period Excess Method", enligt vilken värdet beräknas utifrån förväntade kassaflöden från kundrelationerna och kostnader för investerat kapital. Resultat beräknas med en lämplig diskonteringsränta. Kundrelationer är föremål för linjär avskrivning över 5–15 år.

#### Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder

Koncernen har ett betydande antal leasing- och hyreskontrakt avseende lokaler som är föremål för IFRS 16 Leasingavtal, vilket innebär att dessa kontrakt från och med 2019 betraktas som nyttjanderättstillgångar och leasingkulder i Koncernens rapport över finansiell ställning. Tillgångarnas och skuldernas värde är beroende av ett flertal antaganden, såsom diskonteringsräntan som används för att diskontera skulden till nuvärdet och uppskattning av förlängningsmöjligheter. Förändringar i antaganden och uppskattningar av förlängningsmöjligheter samt diskonteringsräntan kan resultera i betydande skillnader i värdet av Koncernens nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. Ytterligare information angående leasing finns i not 13 till Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

#### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens finanser kan bli påverkade av förändringar i redovisningsprinciper, vilka kan påverka såväl jämförbarheten av resultat från period till period som Koncernens balansräkning.

Som ett direkt resultat av COVID-19-pandemin mottog Koncernen statligt stöd, vilket har redovisats i enlighet med IAS 20 *Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd*. Koncernen tillämpar möjligheten, som ges i IAS 20, att redovisa mottaget bidrag mot korresponderande kostnader. I de fall bidrag mottogs för lokal avskrivning av goodwill och där det inte fanns någon korresponderande kostnad i Koncernen, har bidragen blivit redovisade som "Övriga rörelseintäkter". För ytterligare information, se not 9 till Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "*Historisk finansiell information*". Statligt stöd redovisas när det finns rimlig säkerhet att Bolaget kommer uppfylla de krav som gäller för bidragen och att bidragen kommer erhållas. Den form av statligt stöd som mottagits varierar mellan de länder där Koncernen är verksam. I vissa fall har Koncernen haft lägre personalkostnader som ett resultat av permitteringar. Fall där permitteringsersättning har utbetalts direkt till en anställd anses inte utgöra statligt stöd.

Övriga redovisningsprinciper som ändrats och som Koncernen tillämpat från och med den 1 januari 2020 inkluderar tillägget avseende Interest Rate Benchmark Reform (IBOR), vilken påverkade IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7, där Fas 1 började gälla den 1 januari 2020. Dessa hade ingen betydelsefull effekt på Koncernens konsoliderade finansiella rapporter.

Implementeringen av IFRS 16 per den 1 januari 2019 har resulterat i en förändring av den konsoliderade rapporten över finansiell ställning och den konsoliderade rapporten över resultat och övrigt totalresultat. Koncernen har valt att tillämpa en förenklad övergångsmetod varför jämförelsetalen inte har omräknats i enlighet med standarden. För mer information om påverkan av IFRS 16, se not 1 och 13 i Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018 i avsnittet "*Historisk finansiell information*".



# KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå, dels på faktiskt basis per den 31 juli 2021, det vill säga baserat på belopp som hämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem, dels på justerad basis i kolumnen "Justerat" för att visa effekterna på Bolagets kapitalisering och skuldsättning med hänsyn till vissa planerade men ännu ej genomförda åtgärder. De justeringar som gjorts redovisas i kolumnen "Justeringar" och hänför sig till den planerade men ännu ej genomförda omstrukturering och refinansiering som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur" och i avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen" och som inkluderar följande steg:

- (i) nedmontering av nuvarande ägarstruktur genom apportemission av 8 924 405 stamaktier i Bolaget med teckningsrätt för styrelseledamöter och vissa nuvarande och tidigare medarbetare (inklusive Bolagets ledande befattningshavare) som äger aktier indirekt i Bolaget genom Theia Management S.A., och där betalning för tecknade stamaktier i Bolaget ska ske med respektive teckningsberättigads aktier i Theia Management S.A.;
- (ii) konvertering av aktieägarlån, som per 31 juli 2021 uppgick till sammanlagt 3 858,1 MSEK (inklusive kapitaliserad ränta), genom kvittningsemission av 69 463 875 stamaktier i Bolaget med teckningsrätt för Huvudaktieägaren och där betalning för tecknade stamaktier ska ske genom kvittning av aktieägarlån;
- (iii) upptagande av ny långfristig skuld avseende banklån om 2 430 MSEK under ny periodlånefacilitet; samt
- (iv) kontant återbetalning av kortfristig skuld om 751,5 MSEK och långfristig skuld om 1 872,2 MSEK avseende befintliga banklån under nuvarande periodlånefacilitet;

samt reglering av transaktionskostnader kopplade till upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och den planerade omstrukturering och refinansiering som beskrivs ovan, samt andra uppskattade transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 100,5 MSEK.

De justeringar som beskrivs i punkterna (i) – (ii) ovan har gjorts baserat på antagandena att det slutliga priset i Erbjudandet motsvarar mittpunkten, 51 SEK, i prisintervallet, att nedmontering av nuvarande ägarstruktur och konvertering av aktieägarlån skulle ha genomförts den 31 juli 2021 samt att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för nedmonteringen av nuvarande ägarstruktur och konverteringen av aktieägarlånen.

Samtlig information i tabellerna nedan utgörs av icke reviderad finansiell information. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" samt Bolagets konsoliderade koncernredovisning med tillhörande noter som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

Informationen om Bolagets kapitalisering och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget för närvarande känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är också exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att framåtriktade uttalanden blir felaktiga eller att en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare borde därför inte fästa otillbörlig tilltro vid framåtriktade uttalanden.

## KAPITALISERING

Belopp i MSEK	31 juli 2021	Justeringar	Justerat
<b>Kortfristiga skulder</b>	-	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>1 001,4</b>	<b>-760,9</b>	<b>240,5</b>
För vilka garanti ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet	751,5 <sup>1)</sup>	-751,5 <sup>2)</sup>	-
Utan säkerhet	249,9 <sup>3)</sup>	-9,4 <sup>4)</sup>	240,5
<b>Långfristiga skulder</b>	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>6 080,9</b>	<b>-3 300,3</b>	<b>2 780,6</b>
För vilka garanti ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet	1 872,2 <sup>1)</sup>	557,8 <sup>5)</sup>	2 430,0
Utan säkerhet	4 208,6 <sup>6)</sup>	-3 858,1 <sup>7)</sup>	350,6
<b>Summa kortfristiga och långfristiga skulder</b>	<b>7 082,3</b>	<b>-4 061,2</b>	<b>3 021,1</b>
<b>Eget kapital</b>	-	-	-
Aktiekapital	0,5	0,5 <sup>8)</sup>	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	310,0	3 857,5 <sup>8)</sup>	4 167,5
Reserver m.m.	-1 885,1 <sup>9)</sup>	-	-1 885,1
<b>Total kapitalisering (exklusive totalresultat för perioden)</b>	<b>-1 574,6</b>	<b>3 858,1</b>	<b>2 283,5</b>

- Total av långfristig och kortfristig skuld avseende banklån under periodlånefacilitet är 2 623,7 MSEK. Lån har inte reducerats för balanserade låneutgifter. Ställda säkerheter avser pantsättning av aktier i Synsam Group AB:s dotterbolag, koncernföretags innehav av derivat, varumärken, företagsinteckningar, kundfordringar, koncerninterna poster och övriga fordringar.
- Återbetalning av befintliga kortfristiga skulder avseende banklån under periodlånefacilitet om 751,5 MSEK.
- Inkluderar leasingkulder enligt IFRS 16 om 240,0 MSEK.
- Betalning av upplupen ränta per den 31 juli 2021 på befintlig långfristig och kortfristig skuld avseende banklån under periodlånefacilitet.
- Återbetalning av befintliga långsiktiga skulder avseende banklån under periodlånefacilitet om 1 872,2 MSEK samt utbetalning/erhållande av nya banklån under ny periodlånefacilitet om 2 430 MSEK.
- Inkluderar aktieägarlån om 3 858,1 MSEK (inklusive kapitaliserad ränta) samt övriga långfristiga skulder om 29,0 MSEK. Inkluderar leasingkulder enligt IFRS 16 om 321,5 MSEK.
- Konvertering av aktieägarlån om 3 858,1 MSEK (inklusive kapitaliserad ränta) till aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital. För mer information, se not 8) nedan.
- Förändring med anledning av (i) konvertering av aktieägarlån om 3 858,1 MSEK (inklusive kapitaliserad ränta) genom kvittningsemission av stamaktier med teckningsrätt för Huvudaktieägaren mot betalning genom kvittning av aktieägarlån samt (ii) nedmontering av nuvarande ägarstruktur genom apportemission av stamaktier med teckningsrätt för styrelseledamöter och vissa nuvarande och tidigare medarbetare (inklusive Bolagets ledande befattningshavare) som äger aktier i Bolaget indirekt genom Theia Management S.A. Under antagande om att det slutliga priset i Erbjudandet motsvarar mittpunkten, 51 SEK, i prisintervall, att nedmontering av nuvarande ägarstruktur och konvertering av aktieägarlån skulle ha genomförts den 31 juli 2021 samt att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för nedmonteringen av nuvarande ägarstruktur och konverteringen av aktieägarlånen, uppgår förändring av aktiekapitalet till cirka 0,5 MSEK till följd av kvittningsemission respektive till cirka 0,1 MSEK till följd av apportemission, samt förändring i övrigt tillskjutet kapital till cirka 3 402,5 MSEK till följd av kvittningsemission respektive till cirka 455,1 MSEK till följd av apportemission.
- Inkluderar omräkningsreserv om 109,2 MSEK och balanserade förluster om 1 994,3 MSEK per den 31 juli 2021, exklusive totalresultat för perioden 1 januari 2021-31 juli 2021.

## NETTOSKULDSÄTTNING

Belopp i MSEK	31 juli 2021	Justeringar	Justerat
A. Kassa och bank	694,5	-303,6 <sup>1)</sup>	390,8
B. Andra likvida medel	-	-	-
C. Övriga finansiella tillgångar	-	-	-
<b>D. Likviditet (A) + (B) + (C)</b>	<b>694,5</b>	<b>-303,6</b>	<b>390,8</b>
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	249,9 <sup>2)</sup>	-9,4 <sup>3)</sup>	240,5
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	751,5 <sup>4)</sup>	-751,5 <sup>5)</sup>	0
<b>G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)</b>	<b>1 001,4</b>	<b>-760,9</b>	<b>240,5</b>
<b>H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G) - (D)</b>	<b>306,9</b>	<b>-557,8</b>	<b>-250,8</b>
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	6 080,9 <sup>4),6)</sup>	-3 300,3 <sup>7)</sup>	2 780,6
J. Skuldinstrument	-	-	-
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-	-	-
<b>L. Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)</b>	<b>6 080,9</b>	<b>-3 300,3</b>	<b>2 780,6</b>
<b>M. Finansiell nettoskuldsättning (H) + (L)</b>	<b>6 387,8</b>	<b>-3 858,1</b>	<b>2 529,7</b>

- Nettoeffekt på kassa och bank med anledning av (i) återbetalning av befintliga kortfristiga och långfristiga skulder avseende banklån under periodlånefacilitet om 2 623,7 MSEK och återbetalning av upplupen ränta om 9,4 MSEK per den 31 juli 2021 på nämnda skulder; (ii) utbetalning/erhållande av nya banklån under ny periodlånefacilitet om 2 430 MSEK samt (iii) reglering av transaktionskostnader kopplade till upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och planerad omstrukturering och refinansiering, samt andra uppskattade transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 100,5 MSEK.
- Inkluderar leasingkulder enligt IFRS 16 om 240,0 MSEK.
- Betalning av upplupen ränta per den 31 juli 2021 på långfristig och kortfristig skuld avseende banklån under periodlånefacilitet.
- Total av långfristig och kortfristig skuld avseende banklån är 2 623,7 MSEK. Lån har inte reducerats för balanserade låneutgifter.
- Återbetalning av befintliga kortfristiga skulder avseende banklån under periodlånefacilitet om 751,5 MSEK.
- Inkluderar leasingkulder enligt IFRS 16 om 321,5 MSEK.
- Konvertering av aktieägarlån om 3 858,1 MSEK (inklusive kapitaliserad ränta) till aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital, återbetalning av befintliga långsiktiga skulder avseende banklån under periodlånefacilitet om 1 872,2 MSEK samt utbetalning/erhållande av ny långfristig skuld avseende banklån under ny periodlånefacilitet om 2 430 MSEK.

## INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

De indirekta skulder och eventalförpliktelser som presenteras nedan är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Prospektförordningen, vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventalförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventalförpliktelser tillämpas.

### Övergångsskatt Profil Optik

Bolagets dotterbolag Profil Optik A/S kan behöva betala en övergångsskatt vid händelse att dotterbolaget distribuerar ett överskott som överförs vid tidpunkten för tidigare företagsomstrukturering. Förpliktelser redovisas inte av Profil Optik A/S eller Koncernen eftersom det inte finns några planer på att genomföra någon sådan överföring. Bolaget uppskattar det belopp som skulle kunna komma att behöva betalas till 15,2 MSEK per den 31 juli 2021.

### Åtagande om återköp av sålda produkter

Ett av Bolagets dotterbolag har ett åtagande om att köpa tillbaka sålda glasögon från en extern lagerhållare. Åtagandet har inte redovisats i varken dotterbolaget eller i Koncernen eftersom ett återköp inte bedöms vara sannolikt. Bolaget uppskattar det belopp som skulle kunna komma att behöva betalas till 2,5 MSEK per den 31 juli 2021.

### Hyra produktionsanläggning

Bolaget planerar att flytta produktionen av dess egna varumärken av glasögonbågar från Asien till ett produktions- och innovationscenter som ska byggas i Östersund, Sverige. Ett av Bolagets dotterbolag har ingått ett hyresavtal avseende centrals lokaler. Den initiala hyresperioden uppgår till 15 år och kommer indikativt att börja löpa den 1 maj 2022 om avtalet inte hävts dessförinnan. Det sammanlagda hyresåtagandet för den initiala hyresperioden uppgår till 82,5 MSEK per den 31 juli 2021. Hyresåtagandet har inte redovisats i varken dotterbolaget eller Koncernen eftersom tillträde till lokalerna inte sker förrän tidigast den 1 maj 2022.

## KAPITALSTRUKTUR I SAMBAND MED NOTERINGEN

Koncernens befintliga kapitalstruktur per den 31 juli 2021 består bland annat av säkrade kreditfaciliteter innefattande seniora lån om 2 193,3 MSEK (uppdelade i trancher i SEK och EUR), en förvärvsfacilitet i flera valutor om 600 MSEK som per balansdagen var utnyttjad till 430,4 MSEK och en revolverfacilitet i flera valutor om 300 MSEK som per balansdagen var utnyttjad till 0 MSEK (den "Befintliga Finansieringen"). Kvarvarande tillgängliga krediter inklusive likvida medel uppgår till 955,2 MSEK. Utöver kreditfaciliteterna är Koncernen

finansierad genom två aktieägarlån vilka per den 31 juli 2021 uppgick till 2 975,1 MSEK respektive 904,7 MNOK (inklusive upplupen ränta som kapitaliseras årligen). Den Befintliga Finansieringen förväntas återbetalas i sin helhet, tillsammans med kostnader för refinansieringen samt andra utgifter, genom utnyttjande av Kreditfaciliteten (se nedan) och med Koncernens tillgängliga likvida medel. I samband med refinansieringen av den Befintliga Finansieringen kommer kostnadsföring av förutbetalda finansieringskostnader med anledning av att den Befintliga Finansieringen ersätts före den ursprungliga förfallodagen, att påverka Koncernens resultat. Under antagande om att refinansieringen skulle ha genomförts per den 31 juli 2021 skulle dessa kostnader, belastat Koncernens resultat med ett belopp om 4,2 MSEK. Kostnaderna kommer dock inte att påverka Koncernens kassaflöde.

Bolaget har i samband med Erbjudandet ingått ett kreditfacilitetsavtal ("Kreditfaciliteten") med en grupp av långivare bestående av Citibank, N.A., Jersey Branch, Danske Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Nordea och Swedbank ("Långivarna") enligt vilket Långivarna, under vissa sedvanliga villkor för initial utbetalning, har förbundit sig att tillhandahålla vissa kreditfaciliteter efter genomförandet av Erbjudandet i syfte att refinansiera den Befintliga Finansieringen samt tillhandahålla löpande finansieringen för Koncernens verksamhet.

Kreditfaciliteten består av (i) en periodlånefacilitet uppdelad i trancher om (A) 450 MSEK som förfaller tre år efter dagen från första upplåningsdag (uppdelad i under-trancher om ett lån om 315 MSEK och ett lån denominerat i euro uppgående till ett belopp motsvarande 135 MSEK); och (B) 1 980 MSEK som förfaller fem år efter dagen från första upplåningsdag (uppdelad i under-trancher om ett lån om 1 395 MSEK och ett lån denominerat i euro uppgående till ett belopp motsvarande 585 MSEK); samt (ii) en revolverande kreditfacilitet om 1 000 MSEK, tillgänglig i flera valutor, som förfaller fem år efter dagen från första upplåningsdag för periodlånefaciliteterna (under vilka vissa tillhörande faciliteter också kan upprättas). De utnyttjade krediterna under Kreditfaciliteten kommer att vara föremål för en årlig räntesats som motsvarar relevant IBOR plus en varierande marginal, som är föremål för justeringar i förhållande till Bolagets nyckeltal för skuldsättningsgrad (konsoliderade nettoskuld till konsoliderad proforma EBITDA).

Därtill är Bolaget skyldigt att, i samband med upptagandet av Kreditfaciliteten, betala vissa avgifter till Långivarna, inklusive en arrangörsavgift som betalas på första dagen för utnyttjandet av periodlånefaciliteten samt en kreditåtagandeavgift, beräknat på outnyttjade kreditåtaganden under den revolverande kreditfaciliteten, vilken betalas kvartalsvis i efterskott under tillgänglighetsperioden för den revolverande kreditfaciliteten.

Kreditfaciliteten innehåller två finansiella kovenanter vilka utgörs av (i) nyckeltal för skuldsättningsgrad (konsoliderad nettoskuld till konsoliderad EBITDA pro forma) samt (ii) räntetäckningsgrad (konsoliderad EBITDA pro forma till aggregerade ränteutgifter), vilka inte får avvika negativt från vissa i Kreditfaciliteten angivna nivåer. Kreditfaciliteten är säkerställd genom en pant över aktier i Bolagets direkta dotterbolag och pant över fordringar avseende lån lämnade nedströms från Bolaget till dess dotterbolag. Bolaget kommer även att garantera skulder under Kreditfaciliteten för dotterbolag som är eller kommer att tillträda Kreditfaciliteten som låntagare.

Kreditfaciliteten är föremål för sedvanliga utfästelser och garantier samt åtaganden, inklusive bland annat restriktioner avseende pantsättning, restriktioner avseende avyttringar, restriktioner avseende förvärv, restriktioner avseende skuldsättning i dotterbolag, restriktioner avseende fusioner, åtaganden att följa sanktions-, penningtvätt- och korruptionsregelverk samt restriktioner avseende förändring av Koncernens verksamhet som helhet. Kreditfaciliteten innehåller även vissa uppsägningsgrunder, i form av bland annat betalningsinställelse, överträdelse av finansiella villkor och åtaganden, vilseledande information, bindande korsvisa klausuler och insolvensförfaranden. Samtliga av dessa restriktioner, åtaganden samt uppsägningsgrunder gäller med förbehåll för sedvanliga undantag och tröskelnivåer. Kreditfaciliteten innehåller även en ägarförändringsklausul som under vissa specificerade omständigheter, inklusive (i) en person eller grupp av personer som genom att handla i samförstånd tar kontroll över Bolaget, samt (ii) avnotering av Bolagets aktier från Nasdaq Stockholm, ger varje långgivare rätt att kräva förtida betalning.

Om Bolaget inte efterlever sina förpliktelser under Kreditfaciliteten, är långgivarna, efter utgången av tillämpliga nådefrister, berättigade att vidta åtgärder, exempelvis krävande av full återbetalning av samtliga utestående lån samt genom att göra gällande säkerheter.

### Konvertering av aktieägarlån

Per den 31 juli 2021 innefattade Bolagets kapitalstruktur aktieägarlån om totalt motsvarande 3 858,1 MSEK (inklusive kapitaliserad ränta) från Huvudaktieägaren. I samband med Erbjudandet kommer både det nominella värdet av lånen och upplupen ränta att omvandlas till aktier i Bolaget. Om aktieägarlånen hade omvandlats per den 31 juli 2021 hade eget kapital ökat med 3 858,1 MSEK. Omvandlingar av aktieägarlånen per den 31 juli 2021 skulle minskat nettoskuldsättningen med motsvarande belopp. För mer information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur".

### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 30 juni 2021, uppgick Koncernens materiella anläggningstillgångar till 427,3 MSEK. De materiella anläggningstillgångarna bestod av förbättringsutgift på annan fastighet och inventarier.

### IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 30 juni 2021, uppgick Koncernens immateriella anläggningstillgångar till 4 674,7 MSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgjordes främst av goodwill, varumärken, kundrelationer, programvaror och licenser. En majoritet av Koncernens goodwill är hänförlig till Huvudaktieägarens förvärv av Sysnam.

### RÖRELSEKAPITAL

Bolagets bedömning är att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets behov för åtminstone de 12 månader som följer efter dagen för Prospektet. Rörelsekapital i detta avseende avser Bolagets tillgång till kassa och andra likvida medel för att kunna betala dess skulder när de förfaller till betalning.

### BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS FINANSIELLA SITUATION OCH RÖRELSERESULTAT EFTER DEN 30 JUNI 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar i Koncernens finansiella situation och rörelseresultat efter den 30 juni 2021.

# STYRELSEN, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

## STYRELSEN

Enligt Synsams bolagsordning ska styrelsen bestå av mellan tre till tio bolagsstämmovalda ledamöter, utan suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av nio ordinarie styrelseledamöter utsedda av bolagsstämman. Den nuvarande styrelsen har utsetts för tiden intill slutet av årsstämman som ska hållas under 2022.

## STYRELSEN I SYNSAM

Namn	Position	Födelseår	Vald <sup>1)</sup>	Oberoende av	
				Bolaget	Huvudaktieägaren
Peter Törnquist	Ordförande, ledamot	1953	2014	Ja	Nej
Håkan Lundstedt	VD, ledamot	1966	2015	Nej	Ja
Philip Røpcke	Ledamot	1984	2020	Ja	Nej
Kenneth Bengtsson	Ledamot	1961	2014	Ja	Ja
Terje List	Ledamot	1965	2014	Ja	Ja
Gustaf Martin-Löf	Ledamot	1977	2014	Ja	Nej
Christoffer Sjøqvist	Ledamot	1976	2014	Ja	Nej
Helena Johnson	Ledamot	1968	2019	Ja	Ja
Ann Hellenius	Ledamot	1974	2019	Ja	Ja

1) Styrelseledamöterna var inledningsvis utsedda av Synsam Group AB, org.nr 556964-0930, under 2014 och 2015 och samma styrelseledamöter utsågs i Synsam AB (publ) i samband med en extra bolagsstämma som hölls den 20 februari 2019.



**PETER TÖRNQUIST** (född 1953)

Peter Törnquist har varit styrelseledamot och styrelseordförande i Synsam sedan 2014.

Peter Törnquist är också styrelseledamot och styrelseordförande i Segelman Virtual Stores AB, SHD GREEN ENERGY AB, ÅR Packaging Holding AB, ÅR Packaging Group AB (publ) och Carl Edmond AB, styrelseledamot i Quimper AB, Nordijac AB och P Törnquist Invest i Stockholm AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i Keravel AB och Crozon Invest AB.

Under de senaste fem åren har Peter Törnquist varit, men är inte längre, styrelseledamot och styrelseordförande i AXXA AB (publ), Sarcina 1 AB, Sarcina 2 AB, Ahlsell AB (publ), Svenska M Holding 1 AB, Parry 1 Holding AB, Nybrojarl New 1 AB (publ), Norrmalm 2 AB, Paroc Group Oy, MHOLDING A A/S, MHOLDING B A/S och M-DK A/S samt styrelseledamot i APG Invest AB, Ahlsell Operations AB (publ), MHoldings S.à r.l., Parry Holdings S.à r.l., Parry Investments S.A. och Parry S.à r.l.

Peter Törnquist har en ekonomiexamen från Handelshögskolan i Stockholm, Sverige, och en Master of Business Administration från IMD, Schweiz.

Peter Törnquist kommer inte att äga några aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**HÅKAN LUNDSTEDT** (född 1966)

Håkan Lundstedt har varit verkställande direktör och styrelseledamot i Synsam sedan 2015. För mer information, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ledande befattningshavare – Håkan Lundstedt" nedan.



**PHILIP RØPCKE** (född 1984)

Philip Røpcke har varit styrelseledamot i Synsam sedan 2020.

Philip Røpcke är också styrelseledamot i STARK Group ApS.

Philip Røpcke har en masterexamen i Finansiell ekonometri från universitetet i Århus, Danmark.

Philip Røpcke kommer inte att äga några aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>

1) Baserat på antagandet att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.





**KENNETH BENGTSSON** (född 1961)

Kenneth Bengtsson har varit styrelseledamot i Synsam sedan 2014.

Kenneth Bengtsson är också styrelseledamot och styrelseordförande i den ideella föreningen Ersta Diakonisällskap, Mio AB, Envirotoiner Holding AB, Clas Ohlson Aktiebolag, Lyko Group AB (publ) och stiftelsen World Childhood Foundation, styrelseledamot i Segelman Virtual Stores AB och Herenco Holding Aktiebolag, styrelseledamot och verkställande direktör i NM 24 i Stockholm AB samt styrelsesuppleant i Mio Försäljning AB, Mio e-handel AB, Mio Fastigheter i Tibro AB, Mio Fastigheter L4 i Tibro AB, Mio Fastigheter i Malmö AB, Mio Logistik AB och Ersta Sköndal Bräcke högskola AB.

Under de senaste fem åren har Kenneth Bengtsson varit, men är inte längre, styrelseledamot och styrelseordförande i Diaverum AB, Ersta Diakoni AB, Ahlsell AB (publ), Mekonomen Aktiebolag, Ahlsell Operations AB (publ), Systembolaget Aktiebolag och UF Support AB samt styrelseledamot i Herenco Aktiebolag.

Kenneth Bengtsson studerade ekonomi på gymnasial nivå och har genomgått flertalet utbildningar medan han arbetade i ICA-koncernen.

Kenneth Bengtsson förväntas äga 63 484 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**TERJE LIST** (född 1965)

Terje List har varit styrelseledamot i Synsam sedan 2014.

Terje List är också styrelseledamot i 3C Retail A/S och verkställande direktör i List Holding ApS, KFI Slesvig ApS, KFI Figros ApS, KFI ERHVERVSDRIVENDE FOND, JÆGERSBORG ALLE MIDTPUNKT ApS och KFI Domus ApS.

Under de senaste fem åren har Terje List varit, men är inte längre, styrelseledamot och styrelseordförande i Matas Operations A/S, Stylebox A/S och Matas Property A/S, styrelseledamot i EDC Holding A/S, EDC-Gruppen A/S, EDC Partner A/S, Dansk Erhverv och Riccos Kaffe ApS, verkställande direktör i Matas A/S, M Holding 4 ApS, M Holding 5 ApS och M Holding 6 ApS.

Terje List har en Master of Economics and Business Administration med inriktning på Strategic Planning från Copenhagen Business School, Danmark.

Terje List förväntas äga 95 226 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**GUSTAF MARTIN-LÖF** (född 1977)

Gustaf Martin-Löf har varit styrelseledamot i Synsam sedan 2014.

Gustaf Martin-Löf är också styrelseledamot och styrelseordförande i Flugo Holdings AB och Flugo Group Holdings AB, styrelseledamot i Ahlsell AB (publ), Källberget Invest AB, Etraveli Group Holding AB, Quimper AB, Quimper Group AB, Quimper Group Holdings AB, Nubo Holdings S.å r.l. och Quimper Holdings S.å r.l. samt vice verkställande direktör i CVC Advisers International Svenska filial.

Under de senaste fem åren har Gustaf Martin-Löf varit, men är inte längre, styrelseledamot och styrelseordförande i Etraveli Group Holding AB, Quimper AB, Ahlsell Förvaltning AB och Flugo Company AB och styrelseledamot i Project Parry Jersey Limited, Quimper Finance AB, Parry 1 Holding AB, Ahlsell Operations AB (publ), Nybrojarl New 1 AB (publ), Norrmalm 2 AB, Paroc Group Oy (tidigare Safari Finco 1 Oy), Parry S.å r.l., Parry Holdings S.å r.l. och Parry Investments S.A., och styrelseledamot och verkställande direktör i Svenska M Holding 1 AB.

Gustaf Martin-Löf har en BA (Hons) International Business Studies, med huvudämne i finans och ekonomi, från European Business School in London, England.

Gustaf Martin-Löf kommer inte att äga några aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>2)</sup>

1) Baserat på antagandet att slutligt pris i Erbjudandet motsvarar mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande och att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.

2) Baserat på antagandet att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.



**CHRISTOFFER SJØQVIST** (född 1976)

Christoffer Sjøqvist har varit styrelseledamot i Synsam sedan 2014.

Christoffer Sjøqvist är också styrelseledamot i Alvogen Lux Holdings S.à r.l., Celtic BidCo S.à r.l., Celtic Holdings S.C.A., Celtic Intermediate S.A., STARK Group ApS, Winterfell Topco S.à r.l., Winterfell Investments S.à r.l., Winterfell Financing S.à r.l., Winterfell S.à r.l., Winterfell Holdings S.à r.l., branch manager för CVC Denmark, filial af CVC Advisers International S.à r.l., Luxembourg, samt medlem i ledningsgruppen för LSF10 Wolverine Bidco ApS.

Under de senaste fem åren har Christoffer Sjøqvist varit, men är inte längre, ägare och styrelseledamot i Freva Invest ApS, styrelseledamot i Vindfjord Midco AS, Vindfjord BidCo AS, Winterfell ManCo I S.A., Winterfell ManCo II S.A. samt verkställande direktör i Winterfell Holdings ApS.

Christoffer Sjøqvist har en B.Sc. i Management från London School of Economics and Political Science, England.

Christoffer Sjøqvist kommer inte att äga några aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**HELENA JOHNSON** (född 1968)

Helena Johnson har varit styrelseledamot i Synsam sedan 2019.

Helena Johnson är också styrelseledamot och styrelseordförande i V. Vole Invest AB, samt styrelsesuppleant i Marluc Invest AB och Marluc Partners AB. Vidare är Helena Johnson Head of HR för divisionen investment management på Skandinaviska Enskilda Banken AB samt extern firmatecknare i och Head of HR för divisionen Stora företag och finansiella institutioner på Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Under de senaste fem åren har Helena Johnson varit, men är inte längre, styrelseledamot i Pareto AS, Mälaråsen AB (publ), Mälaråsen Fastigheter i Märsta AB och Mälaråsen Fastigheter i Stockholm AB samt konsult för Synsam och verkställande direktör för V. Vole Invest AB.

Helena Johnson har en M.Sc. in Business Administration and Economics från Handelshögskolan i Stockholm, Sverige.

Helena Johnson kommer inte att äga några aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**ANN HELLENIUS** (född 1974)

Ann Hellenius har varit styrelseledamot i Synsam sedan 2019.

Ann Hellenius är också styrelseledamot i HSB Affärsstöd AB, Volvofinans Bank AB och Micro Systemation AB (publ), verkställande direktör för Capgemini Invest (SweFi) samt ägare av EnnoAlla.

Under de senaste fem åren har Ann Hellenius varit, men är inte längre, styrelseledamot i H&H Group AB, Conapto Group Holding AB, Conapto Holding AB, HiQ International AB, den ideella föreningen Hello World!, extern firmatecknare i Bankgirocentralen BGC Aktiebolag och BGC Holding AB samt IT-chef i Scandic Hotels Group AB och Stockholm Stad.

Ann Hellenius har en M.Sc. in Business Administration från Linköpings universitet, Sverige, och en MBA från University of Bath, England.

Ann Hellenius kommer inte att äga några aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>

1) Baserat på antagandet att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell visar namn, position, födelseår och år för nuvarande position i Bolaget för Synsams ledande befattningshavare.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I SYNSAM

Namn	Position	Födelseår	Innehaft position sedan
Håkan Lundstedt	Chief Executive Officer	1966	2015
Per Hedblom	Chief Financial Officer	1967	2017
Martin Daniels	Chief Innovation Officer	1980	2017
Jenny Fridh	Chief Communications and Sustainability Officer	1972	2019
Henrik Persson	Deputy Chief Executive Officer	1971	2017
Malcolm Lidbeck	Chief Business Officer	1963	2017
Michael Grimborg	Chief Marketing Officer	1960	2015
Marina Kerekliou	Creative Director	1970	2017
Jesper Koefoed	Procurement Director	1968	2010
Ingrid Holm	Head of Marketing, Norway	1986	2017
Jimmy Engström	Chief Digital Officer	1984	2020
Trond Gudbrandsen	Managing Director Synsam Norway	1971	2017
Tina Høyer Gaardsholt	Managing Director Synsam Denmark	1977	2017
Vesa Mars	Managing Director Synsam Finland	1961	2014
Krister Duwe	Managing Director Synsam Sweden	1969	2016
Susanne Westford	HR & People Director	1972	2017
Andreas Sjöharald	Chief Commercial Officer	1987	2020
Heba El Sheemy	Chief Information Officer	1967	2017
Olav Torgersen	Chief Optical Officer	1972	2018



**HÅKAN LUNDSTEDT** (född 1966)

Håkan Lundstedt har varit verkställande direktör för Synsam sedan 2015.

Håkan Lundstedt är också styrelseledamot i Rizzo International AB, Rizzo Group AB och Clas Ohlson Aktiebolag. Håkan Lundstedt är också ägare och extern firmatecknare i Villa Bergvik AB.

Under de senaste fem åren har Håkan Lundstedt varit, men är inte längre, styrelseordförande i Hugo Hendén Aktiebolag, och styrelseledamot i Carl Edmond AB, Segelman Virtual Stores AB, Nokitej Holding AB och Dialect AB.

Håkan Lundstedt förväntas äga 1 564 369 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**PER HEDBLOM** (född 1967)

Per Hedblom har varit Chief Financial Officer för Synsam sedan 2017.

Per Hedblom är också styrelseledamot i Hedblom Ventures AB.

Under de senaste fem åren har Per Hedblom varit, men är inte längre, styrelseledamot och styrelseordförande i Mekonomen Viikki Oy, Mekonomen Tammisto Oy, Mekonomen Renkomäki Oy och Mekonomen Levänen Oy, styrelseordförande i Mekonomen Ehf och Mekonomen Gardabaer Ehf, styrelseledamot i Bileko Car Parts AB (tidigare Mekonomen Grossist Aktiebolag), Mekonomen Services AB, MECA Scandinavia AB, Mekonomen Oy, Mekonomen Grossist Oy och A/S Sørensen og Balchen, samt styrelsesuppleant i Mekonomen Detaljist Aktiebolag. Vidare har Per Hedblom varit, men är inte längre, Chief Financial Officer och extern firmatecknare i Mekonomen Aktiebolag.

Per Hedblom har en M.Sc. i Industrial Engineering and Management från Chalmers Tekniska Högskola, Sverige, och en MBA från INSEAD, Frankrike.

Per Hedblom förväntas äga 22 406 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**MARTIN DANIELS** (född 1980)

Martin Daniels har varit Chief Innovation Officer för Synsam sedan 2017 (anställd sedan 2014).

Martin Daniels har en M.Sc. i Informationsteknik från Kungliga Tekniska Högskolan, Sverige, och en M.Sc. in Economics and Business Administration med inriktning mot Finance från Handelshögskolan i Stockholm, Sverige.

Martin Daniels förväntas äga 327 608 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>

1) Baserat på antagandet att slutligt pris i Erbjudandet motsvarar mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande och att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.



**JENNY FRIDH** (född 1972)

Jenny Fridh har varit Chief Communications and Sustainability Officer för Synsam sedan 2019.

Jenny Fridh är också styrelseledamot i LISAB Säljkonsult i Göteborg Aktiebolag.

Under de senaste fem åren har Jenny Fridh varit, men är inte längre, Group Director of Communications and Sustainability på Scandi Standard AB (publ) och Head of Communications på Kronfågel AB och Scandi Standard AB (publ).

Jenny Fridh har en Bachelor of Arts från Linköpings universitet, Sverige.

Jenny Fridh förväntas äga 4 075 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**MALCOLM LIDBECK** (född 1963)

Malcolm Lidbeck har varit Chief Business Officer för Synsam sedan 2017 (anställd sedan 2015).

Malcolm Lidbeck är också styrelseordförande i Kullen Holding AB, Schuykill Partners AB, Schuykill Investment Management AB och Algonquin AB, styrelseledamot och ägare av Malcolm Lidbeck AB, styrelsesuppleant i FK Resources AB samt konsult i RPlim Fastighets AB.

Under de senaste fem åren har Malcolm Lidbeck varit, men är inte längre, styrelseledamot i Filippa K Group AB, Långviks Fiskehamnsförening u.p.a., Långviks VA Ekonomiska Förening, samt styrelsesuppleant i L1 Productions & artbuying AB.

Malcolm Lidbeck har en juristexamen från Stockholms universitet, Sverige.

Malcolm Lidbeck förväntas äga 190 451 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**MICHAEL GRIMBORG** (född 1960)

Michael Grimborg har varit Chief Marketing Officer för Synsam sedan 2015.

Michael Grimborg är också styrelseordförande i organisationen Sveriges Annonserer, styrelseledamot i Interactive Advertising Bureau Sverige ekonomisk förening, Destination Järvsö AB och Rizzo Group AB.

Under de senaste fem åren har Michael Grimborg varit, men är inte längre, styrelseordförande i Lavendla AB, styrelseledamot i RAG Real Agency Group AB, Pharem Biotech AB och Plegium AB, samt Sales Director på Bonnier Broadcasting.

Michael Grimborg har studerat ekonomi på gymnasial nivå.

Michael Grimborg förväntas äga 262 087 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**HENRIK PERSSON** (född 1971)

Henrik Persson har varit Deputy Chief Executive Officer för Synsam sedan 2017 (anställd sedan 2010).

Under de senaste fem åren har Henrik Persson varit, men är inte längre, styrelseledamot och verkställande direktör i Hugo Hendén Aktiebolag.

Henrik Persson har studerat ekonomi på gymnasial nivå och har genomgått utbildning med fokus på ekonomi vid Blekinge Tekniska Högskola, Sverige.

Henrik Persson förväntas äga 802 565 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**MARINA KEREKLIDOU** (född 1970)

Marina Kerekliidou har varit Creative Director för Synsam sedan 2017 (anställd sedan 2016).

Marina Kerekliidou är också styrelseledamot i Marina Kerekliidou AB.

Marina Kerekliidou har en examen i mode-design från Beckmans Designhögskola, Sverige.

Marina Kerekliidou förväntas äga 126 968 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>

1) Baserat på antagandet att slutligt pris i Erbjudandet motsvarar mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande och att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.





**JESPER KOEFOED** (född 1968)

Jesper Koefoed har varit Procurement Director för Synsam sedan 2010.

Jesper Koefoed har genomgått Higher Commercial Examination (HHX) vid Lyngby Business School, Danmark, och har en Mini MBA från Prohana Business School, Danmark.

Jesper Koefoed förväntas äga 88 877 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**JIMMY ENGSTRÖM** (född 1984)

Jimmy Engström har varit Chief Digital Officer för Synsam sedan 2020 (anställd sedan 2015).

Jimmy Engström har en M.Sc. i Economics and Business med huvudämne i Accounting and Financial Management från Handelshögskolan i Stockholm, Sverige.

Jimmy Engström förväntas äga 126 968 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**TINA HØYER GAARDSHOLT** (född 1977)

Tina Høyer Gaardsholt har varit Managing Director i Danmark för Synsam sedan 2017.

Under de senaste fem åren har Tina Høyer Gaardsholt varit, men är inte längre, Head of Sales Nordic för Bang & Olufsen A/S.

Tina Høyer Gaardsholt har genomgått en utbildning i ekonomi vid Niels Brock Copenhagen Business College, Danmark, och utbildning i Business Coaching vid Acuity World, Danmark.

Tina Høyer Gaardsholt förväntas äga 44 137 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**INGRID HOLM** (född 1986)

Ingrid Holm har varit Head of Marketing i Norge för Synsam sedan 2017.

Under de senaste fem åren har Ingrid Holm varit, men är inte längre, Digital Marketing Manager på Varier Furniture AS.

Ingrid Holm har en Master of Arts från Goldsmiths College, University of London, England, och en Bachelor of Arts från University of the Arts London, England.

Ingrid Holm förväntas äga 29 875 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**TROND GUDBRANDSEN** (född 1971)

Trond Gudbrandsen har varit Managing Director i Norge för Synsam sedan 2017 (anställd sedan 2012).

Trond Gudbrandsen har en M.Sc. i Business and Economics och M.Sc. in Management från Handelsøyskolen BI, Norge.

Trond Gudbrandsen förväntas äga 196 565 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**VESA MARS** (född 1961)

Vesa Mars har varit Managing Director i Finland för Synsam sedan 2012, inledningsvis som verkställande direktör för SF Optical Holding Oy Ab (franchisetagare för Synsam Group Finland) och sedan 2014 (då Synsam Group förvärvade SF Optical Holding Oy Ab) som Country Manager i Synsam Group Finland.

Vesa Mars är också styrelseledamot i och ägare av Mars Consulting Oy och Partner i C E R R Holding AB.

Vesa Mars har en M.Sc. i Economics and Marketing från Turku School of Economics and Business Administration, Finland.

Vesa Mars förväntas äga 225 630 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>

1) Baserat på antagandet att slutligt pris i Erbjudandet motsvarar mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande och att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.





**KRISTER DUWE** (född 1969)

Krister Duwe har varit Managing Director i Sverige för Synsam sedan 2016.

Krister Duwe är även styrelseledamot i Ronnie Nilsson Holding AB och LJKD AB.

Under de senaste fem åren har Krister Duwe varit, men är inte längre, styrelseledamot i Speedy Autoservice AB och verkställande direktör i MECA Sweden AB, MECA Verkstadsdrift AB och BilXtra Sweden AB (tidigare ProMeister Sweden AB).

Krister Duwe har en Executive Master i Strategy från M-gruppen och har genomgått fortsatta studier i Management Strategy, Finance and Leadership vid PEAK HSE Executive Education i Helsingfors, Shanghai och Amsterdam och en utbildning i ledarskap vid MiL Institute Lund, Sverige.

Krister Duwe förväntas äga 450 956 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**SUSANNE WESTFORD** (född 1972)

Susanne Westford har varit HR & People Director för Synsam sedan 2017 (anställd sedan 2015).

Susanne Westford har en B.Sc. i Marketing, Business and Economics från Uppsala universitet, Sverige, och en M.Sc. in Business Law från Lunds universitet, Sverige.

Susanne Westford förväntas äga 147 347 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**ANDREAS SJÖHARALD** (född 1987)

Andreas Sjöharald har varit Chief Commercial Officer för Synsam sedan 2020 (anställd sedan 2015).

Andreas Sjöharald är även styrelseordförande i Plant Based Revolution AB.

Andreas Sjöharald har en M.Sc. i Business and Economics från Linköpings universitet, Sverige, och en M.Sc. in Business and Economics från Michael G. Foster School of Business, USA.

Andreas Sjöharald förväntas äga 126 968 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**HEBA EL SHEEMY** (född 1967)

Heba El Sheemy har varit Chief Information Officer för Synsam sedan 2017.

Heba El Sheemy är också styrelseledamot i och ägare av Heba Management Consulting AB samt styrelsesuppleant i Frapon AB och Functional medicine Sweden AB.

Under de senaste fem åren har Heba El Sheemy varit, men är inte längre, styrelseledamot och verkställande direktör i eHIVE Stockholm AB (tidigare Cafe&Co of Sweden AB).

Heba El Sheemy har en M.Sc. i Mathematical and Computer Science från Umeå universitet, Sverige.

Heba El Sheemy förväntas äga 74 687 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>



**OLAV TORGENSEN** (född 1972)

Olav Torgersen har varit Chief Optical Officer för Synsam sedan 2018 (anställd sedan 2011).

Olav Torgersen har en optikerexamen från University of South-Eastern Norway, Norge.

Olav Torgersen förväntas äga 12 697 aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.<sup>1)</sup>

1) Baserat på antagandet att slutligt pris i Erbjudandet motsvarar mittpunkten i prisintervallet, att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande och att personen inte förvärvar aktier i Erbjudandet.

**OBEROENDE REVISORER**

KPMG AB, med adress Box 382, 101 27 Stockholm, är Bolagets revisor. Joakim Thilstedt, auktoriserad revisor och medlem i FAR (yrkesinstitut för auktoriserade revisorer) är huvudansvarig revisor. Joakim Thilstedt har varit Bolagets revisor under hela den period som är refererad till i den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets konsoliderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 som inkluderas i detta Prospekt har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB, vilket framgår av deras rapport häri. Vad gäller den ej reviderade finansiella informationen perioderna som avslutades den 30 juni 2021 och 2020 som inkluderas i detta dokument, rapporterar den oberoende revisorn att den översiktliga granskningen utförts i enlighet med professionella standards för sådan översiktlig granskning. En översiktlig granskning har dock en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision har. Den begränsade omfattningen av en översiktlig granskning bör tas i beaktande för graden av tillit som ställs till den oberoende revisorns granskningsrapport avseende sagda perioder.

**YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSENS LEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Det finns inga familjeband mellan någon av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna.

Det finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Synsam har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (men flera av ledamöterna i styrelsen samt koncernledningen har finansiella intressen i Synsam med anledning av deras innehav av aktier i Bolaget). Styrelseledamöterna och ledamöter av koncernledningen som äger aktier har åtagit sig, med vissa undantag, att inte sälja sina respektive innehav under en viss tid efter att handeln på Nasdaq Stockholm har påbörjats, se vidare avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna som beskrivs ovan (i) dömts för bedrägerirelaterade brott, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid och/eller ålagts påföljder för ett brott, eller (iii) av en domstol förbjudits att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Peter Törnquist var styrelseordförande i AXXA AB (publ) till och med den 4 februari 2020 och bolaget försattes i konkurs den 9 oktober 2020. Därtill var Peter Törnquist styrelseordförande i Carl Edmond AB när det försattes i konkurs den 17 juni 2021, och Håkan Lundstedt var styrelseledamot i Carl Edmond AB till och med den 1 juni 2020. Håkan Lundstedt var även styrelseledamot i Dialect AB till och med den 24 januari 2017 och bolaget försattes i konkurs den 23 april 2019. Slutligen är Håkan Lundstedt och Michael Grimborg styrelseledamöter i Rizzo Group AB och Håkan Lundstedt är styrelseledamot i Rizzo International AB, vilka båda inledde företagsrekonstruktioner den 23 mars 2021 respektive den 23 april 2021.

Styrelseledamöterna är inte berättigade till några förmåner när de avgår från styrelsen. För information om företagsledningens rätt till avgångsvederlag och pensioner om deras anställning i Bolaget avslutas, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare – Ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare".

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga på Bolagets adress på Sankt Eriksgatan 60, 112 34 Stockholm.

# BOLAGSSTYRNING

Synsam är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq Stockholm baseras Bolagets bolagsstyrning huvudsakligen på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och instruktioner. Som ett bolag noterat på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att tillämpa reglerna i aktiebolagslagen (2005:551), årsredovisningslagen (1995:1554), Bolagets bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas från tidpunkten för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Koden anger en norm för god bolagsstyrning som överstiger aktiebolagslagens minimikrav. Koden bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att Bolaget inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att Bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelser, beskriver den lösning som valts i stället samt anger skälen för detta.

Synsam kommer att tillämpa Koden från datumet då Bolagets aktier listas på Nasdaq Stockholm. Synsam förväntar sig inte avvika från någon av reglerna i Koden. Alla eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport som kommer upprättas första gången för räkenskapsåret 2021.

Den huvudsakliga målsättningen med Synsams bolagsstyrning är att skapa ett ramverk för regler, ansvarsområden samt processer och rutiner som effektivt skyddar aktieägarnas och andra parter intressen genom att minimera risker och skapa förutsättningar för en trygg expansion av Bolagets verksamhet.

Varken Bolagets styrelse eller bolagsstämman har fattat beslut som kommer att, eller potentiellt kan ha, en väsentlig påverkan på Bolagets och Koncernens bolagsstyrning, inklusive framtida förändringar i styrelsen och styrelsens utskott, i förhållande till beskrivningen häri.

## BOLAGSSTÄMMAN

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman kan avgöra varje fråga i bolaget som inte uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. På årsstämman, som ska hållas inom sex månader från varje räkenskapsårs utgång, utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor såsom fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av bolagets resultat, beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för räkenskapsåret, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. I enlighet med Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska samtidigt publiceras i Dagens Nyheter.

## Rätt att delta vid bolagsstämman

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta vid bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen, har rätt att delta vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av högst två biträden.

## Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran avseende detta till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

På årsstämman som hölls den 30 mars 2021 beslutades att anta en valberedningsinstruktion. Valberedningsinstruktionen ska enligt årsstämmans beslut tillämpas från och med den 1 januari 2022. Enligt instruktionen för valberedningen ska valberedningen bestå av fyra

ledamöter vilka utses av de till röstetalet fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i Bolaget per den sista bankdagen i augusti året före årsstämman och som önskar utse en representant. Utöver dessa fyra ledamöter ska styrelseordföranden vara ledamot i valberedningen. Valberedningen ska inom sig utse valberedningens ordförande.

På extra bolagsstämma som hölls den 19 oktober 2021 beslutades att antagen valberedningsinstruktion ska tillämpas med en justerad lydelse inför årsstämman 2022. Justeringen innebär att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter vilka utses av de till röstetalet fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i Bolaget per den sista bankdagen i januari samma år som årsstämman och som önskar utse en representant. Denna lydelse ska endast tillämpas vid årsstämman 2022 varefter valberedningsinstruktionen i dess ursprungliga lydelse ska tillämpas.

Instruktionen för valberedningen följer Koden vad gäller utnämningen av valberedningens ledamöter. Ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före nästkommande årsstämma. Ledamöterna i valberedningen ska, inom ramen för sina uppdrag, utföra sina uppgifter i enlighet med Koden. Valberedningens huvudsakliga uppgifter är att nominera kandidater till posterna som styrelseordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt lämna förslag på arvode och annan ersättning till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också nominera kandidater till posten som revisor samt lämna förslag på arvode till denna.

## STYRELSEN

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelsens ansvar regleras på ett flertal nivåer. Styrelsens ansvar regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen ska vidare fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation liksom se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen kommer, efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, tillämpa Koden och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, liksom andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Styrelsens arbete regleras därutöver av Bolagets bolagsordning, anvisningar från bolagsstämman samt styrelsens arbetsordning som antagits av styrelsen.

I styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa mål och strategier, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och se till det finns en tillfredsställande kontroll av att

Bolaget efterlever lagar och andra regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet. Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar och hel- och delårsrapporter, samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter.

Styrelsen ska också se till att erforderliga riktlinjer för Bolagets uppträdande i samhället, i syfte att säkerställa dess långsiktiga värdeskapande förmåga, fastställs och säkerställa att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, tillförlitlig, relevant och inte vilseledande. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillägga, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören.

Styrelseledamöter, med undantag för arbetstagarrepresentanter, väljs årligen av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till tio bolagsstämmovalda ledamöter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av nio bolagsstämmovalda ledamöter. Styrelseledamöterna presenteras i närmare detalj i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*". Synsams styrelse följer en skriftlig arbetsordning, som har antagits av styrelsen och som omprövas årligen. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens roll och ansvar, styrelsens arbetssätt samt arbetsfördelning inom styrelsen. Styrelsen antar även instruktioner för den verkställande direktören för Synsam inklusive instruktion för ekonomisk rapportering.

## Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen får medlemmar av revisionsutskottet inte vara anställda av Bolaget och minst en medlem av revisionsutskottet ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. Nuvarande revisionsutskott består av tre ledamöter: Peter Törnquist (revisionsutskottets ordförande), Gustaf Martin-Löf och Terje List, vilka alla är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Terje List är även oberoende i förhållande till Bolagets Huvudaktieägare.

Revisionsutskottet är ansvarigt för att övervaka Bolagets finansiella rapportering, riskhantering och interna kontroll, samt redovisning och revision. Revisionsutskottet granskar och övervakar även revisorernas opartiskhet och självständighet, andra tjänster tillhandahållna av Bolagets revisor samt biträder Bolagets valberedning vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet består av Kenneth Bengtsson (ersättningsutskottets ordförande), Peter Törnquist och Christoffer Sjøqvist, vilka alla är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Kenneth Bengtsson är även oberoende i förhållande till Bolagets Huvudaktieägare.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör, bland annat, anställnings- och ersättningsvillkor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska utforma en kompensationspolicy som ska presenteras för styrelsen. Ersättningsutskottet ska även ta fram underlag i vissa andra ersättningsärenden av principiell natur eller i övrigt av väsentlig betydelse, exempelvis aktieoptionsprogram och vinstandelsprogram, samt övervaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska anta samt de gällande ersättningsstrukturerna och ersättningsnivåerna i Bolaget.

### VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### Verkställande direktör

Den verkställande direktörens ansvar regleras på ett flertal nivåer. Den verkställande direktörens ansvar regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen ska den verkställande direktören sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Den verkställande direktören ska därutöver vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska kunna fullgöras i överensstämmelse med tillämpliga lagar och regler och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören kommer, efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, att tillämpa Kodex och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, liksom andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler.

Den verkställande direktören måste också följa Bolagets bolagsordning, riktlinjer lämnade av bolagsstämman, instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering, samt andra interna anvisningar och riktlinjer som fastställts av styrelsen. Fördelningen av arbete mellan styrelsen och den verkställande direktören beskrivs i instruktionen för den verkställande direktören, inklusive instruktionen för finansiell rapportering.

Den verkställande direktören rapporterar till styrelsen och är ansvarig för att administrera Bolagets ledning samt verkställa de beslut som fattas av styrelsen. Den verkställande direktören ska kontrollera och övervaka att de ärenden som ska behandlas av styrelsen enligt tillämplig lag, bolagsordning eller interna instruktioner presenteras för styrelsen, och ska fortlöpande hålla

styrelsens ordförande informerad om Bolagets verksamhet, dess resultat och finansiella ställning, liksom andra viktiga händelser, omständigheter och förhållanden som inte kan antas vara irrelevanta för styrelsen eller aktieägarna.

Den verkställande direktören presenteras närmare i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”*.

#### Ledande befattningshavare

Synsams koncernledning är uppdelad i en strategisk ledningsgrupp och en operativ ledningsgrupp. Arbetsfördelningen mellan den strategiska ledningsgruppen och den operativa ledningsgruppen är fastställd i Koncernens arbetsordning för koncernledningen. Den strategiska ledningsgruppen är ansvarig för operativa frågor av medel- till långsiktig karaktär, exempelvis strategiska samarbeten, sortimentsfrågor och affärsutvecklingsprojekt. Verkställande direktören och CFO ingår tillsammans med andra medlemmar i koncernledningen i den strategiska ledningsgruppen. Den operativa ledningsgruppen är ansvarig för operativa frågor av kortsiktig karaktär, exempelvis marknadsföringskampanjer, Koncernens försäljningsläge samt butikskommunikation. Verkställande direktören och Country Managers ingår tillsammans med andra medlemmar i koncernledningen i den operativa ledningsgruppen. Vid implementering av ändringar av Koncernens strategiplan beslutad av styrelsen, eller andra viktiga operativa frågor, sammanträder hela koncernledningen.

Ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”*.

### ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordföranden, beslutas av årsstämman. Årsstämman som hölls den 30 mars 2021 beslutade att det totala arvudet för styrelseledamöterna, för tiden intill nästa årsstämma, ska uppgå till 1 850 000 SEK. 650 000 SEK ska utgå till styrelseordföranden och 300 000 SEK vardera till Kenneth Bengtsson, Terje List, Helena Johnson och Ann Hellenius. Därutöver ska 150 000 SEK utgå till revisionsutskottets ordförande och 100 000 SEK vardera till övriga medlemmar av revisionsutskottet. Ytterligare 100 000 SEK ska betalas till ersättningsutskottets ordförande och 50 000 SEK vardera till övriga medlemmar i ersättningsutskottet. Gustaf Martin-Löf och Christoffer Sjøqvist har avböjt ersättning för deras uppdrag i styrelsen, revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Arvode enligt ovan ska utgå för det fall, samt från och med den tidpunkt, då Bolagets aktier noteras på Nasdaq Stockholm. För tiden från att styrelseledamöterna valdes till ledamöter i Bolaget fram till att Bolagets aktier

noteras på Nasdaq Stockholm ska styrelsearvode utgå årligen med 800 000 SEK till styrelsens ordförande och 300 000 SEK till var och en av Kenneth Bengtsson, Terje List, Helena Johnson och Ann Hellenius (varvid beloppet ska reduceras så att det proportionellt motsvarar den del av perioden som Bolaget inte varit noterat). Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner när de avgår som styrelseledamöter.

#### Ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig för att säkerställa Bolagets möjlighet att rekrytera och behålla kompetenta befattningshavare. Ersättningen ska baseras på den enskildes kompetens, ansvarsområden och prestation och ska betalas ut i enlighet med riktlinjerna för ersättning till VD och ledande befattningshavare antagna av årsstämman den 30 mars 2021 för tiden fram till årsstämman 2022.

Ersättningen till Bolagets ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning baserad på årliga prestationsbaserade mål (upp till 100 procent av grundlön) och övriga förmåner såsom icke-monetära förmåner, samt pension och försäkringar. Icke-monetära förmåner kan erbjudas i enlighet med sedvanliga regler och marknadsstandarder i respektive land. Dessa förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Dessutom kan årsstämman besluta om att erbjuda långsiktiga incitamentsprogram såsom aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Dessa incitamentsprogram ska vara avsedda att bidra till långsiktig värdetillväxt och tillhandahålla ett gemensamt intresse för värdeutveckling för aktieägare och medarbetare.

#### Prestationsbaserad ersättning i samband med Erbjudandet

I samband med Erbjudandet, och med anledning av den ytterligare väsentliga arbetsinsats som krävts med anledning därav, är Per Hedblom, CFO, berättigad till en prestationsbaserad engångsersättning från Bolaget om 2,4 MSEK (inkluderande semesterlön) för tjänster som utförts i tillägg till ordinarie arbetsuppgifter.

Ersättningen är villkorad av att aktierna i Bolaget upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Ersättningens storlek är inte beroende av priset eller andra villkor i Erbjudandet. Bolaget ska bära alla kostnader (inklusive kostnader för sociala avgifter) för ersättningen. Ersättningen ska inte berättiga till avsättning till tjänstepension.

#### Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget värderar konkurrensässig ersättning för ledande befattningshavare och andra anställda och kommer att vidareutveckla Bolagets ersättnings- och incitamentssystem för att bidra till Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt. Ersättningsutskottet och styrelsen för Bolaget har diskuterat behovet av ett långsiktigt incitamentsprogram och har beslutat att förbereda ett långsiktigt, aktierelaterat incitamentsprogram som kommer att beslutas efter Erbjudandet. Villkoren i incitamentsprogrammet förväntas motsvara marknadspraxis för noterade bolag i motsvarande storlek och med motsvarande verksamhetsinriktning som Sysnam.

#### Ersättningar under räkenskapsåret 2020

Ersättningar som mottagits av styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020 listas nedan.

(MSEK)	Arvoden	Fast lön	Rörlig lön	Pension	Övriga förmåner <sup>1)</sup>	Summa
<i>Styrelseledamöter</i>						
Peter Törnquist	0,8	-	-	-	-	0,8
Lave Beck-Friis (tills 26 mars 2020)	-	-	-	-	-	-
Kenneth Bengtsson	0,3	-	-	-	-	0,3
Ann Hellenius	0,3	-	-	-	-	0,3
Helena Johnson	0,3	-	-	-	-	0,3
Terje List	0,3	-	-	-	-	0,3
Gustaf Martin-Löf	-	-	-	-	-	-
Christoffer Sjöqvist	-	-	-	-	-	-
Philip Røpcke (från 26 mars 2020)	-	-	-	-	-	-
<i>Ledande befattningshavare</i>						
CEO, Håkan Lundstedt <sup>2)</sup>	-	6,6	6,6	2,2	0,1	15,6
Övriga ledande befattningshavare	-	30,7	15,9	7,1	0,8	54,5

1) Med övriga förmåner avses bilförmån, sjukvårdsförmån, bredband, olycksfall och reseförsäkring samt mobilabonnemang. Olika förmåner aktualiseras beroende på befattning och land.

2) Håkan Lundstedt är också styrelseledamot, för vilket han ej erhållit ersättning.



## INTERN KONTROLL

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och i Koden. Styrelsen i ett bolag är enligt aktiebolagslagen ansvarig för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter och ska se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören i ett bolag ska enligt aktiebolagslagen sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Den verkställande direktören ska vidare vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring fullgörs i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt.

Enligt Koden ingår det i styrelsens uppgifter att se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet. Revisionsutskottet ska enligt aktiebolagslagen, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i bolagets riskhantering, interna kontroll och internrevision.

Intern kontroll definieras enligt praxis som en process som påverkas av styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören, andra ledande befattningshavare och övriga medarbetare och som syftar till att ge en rimlig försäkran om att ett bolags mål uppnås vad gäller: ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Sysams internkontrollprocess baseras på kontrollmiljön som skapar disciplin och ger en struktur för de övriga fyra komponenterna i processen: riskbedömning, kontrollstrukturer, information och kommunikation, samt uppföljning.

Intern kontroll över finansiell rapportering syftar till att skapa en rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av kvartals- och årsrapporter och bokslut samt att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i enlighet med tillämpliga lagar och redovisningsnormer och andra krav på noterade bolag. Ytterst vilar ansvaret för den interna kontrollen på styrelsen som kontinuerligt, genom revisionsutskottet, utvärderar Sysams riskhantering och interna kontroll.

## REVISION

Bolagets lagstadgade revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och bokföring, koncernredovisning och väsentliga dotterbolags samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer och högst två revisorssuppleanter, eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är KPMG, med Joakim Thilstedt som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Revisorer”*.

Den totala ersättningen till Bolagets revisor uppgick under 2020 till 10,0 MSEK, varav 5,3 MSEK utgick för revisionsuppdrag, 3,1 MSEK för skatterådgivning samt 1,6 MSEK för övriga tjänster.

## INSIDERPOLICY

Bolaget har upprättat en insiderpolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Koncernen om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett börsnoterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridning av information som ej har offentliggjorts. Bolagets CFO har det övergripande ansvaret för att hantera frågor om insiderinformation och förandet av insiderlogg.

## IR-FUNKTION

IR-funktionen leds av Bolagets CFO. De viktigaste uppgifterna för IR-funktionen är att stödja den verkställande direktören och CFO i förhållande till kapitalmarknaderna samt att, tillsammans med CFO och kommunikationsteamet, förbereda kvartals- och årsrapporter, analytikerträffar, bolagsstämmor och kapitalmarknadspresentationer, samt regelbundet rapportera om IR-aktiviteter.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolagets aktiekapital uppgick per den 30 juni 2021, och uppgår per dagen för Prospektet, till 500 000 SEK fördelat på 37 181 942 stamaktier, vardera med ett kvotvärde om cirka 0,013447 SEK. Varje aktie medför en (1) röst på bolagsstämma och samtliga aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar vid likvidation och vinstutdelning. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

Efter Erbjudandets genomförande (det vill säga efter att den nedmontering av nuvarande ägarstruktur som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur"), kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 1 047 317 SEK fördelat på totalt 150 000 000 aktier, samtliga med ett kvotvärde om cirka 0,006982 SEK. Det kommer endast att finnas ett aktieslag i Bolaget och varje aktie kommer att bära en (1) röst på bolagsstämma och alla aktier kommer att ha lika rätt till Bolagets tillgångar vid likvidation och vinstutdelning.

ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0016829709. Bolagets aktiekapital är uttryckt i SEK och är fördelat på de av

Bolaget utgivna aktierna, med ett kvotvärde uttryckt i SEK. Bolagets aktier har utgivits i enlighet med svensk lag och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen.

Bolagets aktier kommer vid Erbjudandets genomförande att vara registrerade hos Euroclear, som är den centrala värdepappersförvararen och clearingorganisationen för aktier i enlighet med lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tabellen nedan visar förändringar i Koncernens aktiekapital sedan Bolaget bildades fram till och med den 30 juni 2021 samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet baserat på antagandet att Erbjudandet genomförs till ett pris per aktie motsvarande mittpunkten, 51 SEK, i prisintervallet i Erbjudandet, samt att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande.

Datum för beslut	Datum för registrering hos Bolagsverket	Transaktion	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
14 oktober 2013	23 oktober 2013	Bildande	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00
15 april 2019	30 april 2019	Fondemission	–	50 000	450 000	500 000	10
17 maj 2019	23 maj 2019	Aktiesplit (743 639:1) <sup>1)</sup>	37 131 942	37 181 942	0	500 000	0,013447
19 oktober 2021 <sup>3)</sup>	21 oktober 2021 <sup>3)</sup>	Aktiesplit (1,93:1) <sup>1)</sup>	34 429 778	71 611 720	0	500 000	0,006982
28 oktober 2021	1 november 2021 <sup>3)</sup>	Kvittningsemission <sup>2)</sup>	39 194 140	110 805 860	273 658	773 658	0,006982
28 oktober 2021 <sup>3)</sup>	1 november 2021 <sup>3)</sup>	Kvittningsemission <sup>2)4)</sup>	30 464 354	141 270 214	212 706	986 364	0,006982
28 oktober 2021 <sup>3)</sup>	2 november 2021 <sup>3)</sup>	Apportemission <sup>4)</sup>	8 729 786	150 000 000	60 953	1 047 317	0,006982

1) En aktiesplit har genomförts för att uppnå lämpligt antal aktier i Bolaget.

2) En extra bolagsstämma kommer att besluta om en kvittningsemission varvid en del av aktieägarlånen från Huvudaktieägaren kommer att kvittas mot nyemitterade stamaktier i Bolaget. Aktieägarlånen kommer att kvittas i två separata kvittningsemissioner av tekniska skäl.

3) Beräknad dag.

4) En extra bolagsstämma kommer att besluta om (i) en kvittningsemission för att kvitta återstående del av Huvudaktieägarens aktieägarlån mot nyemitterade stamaktier i Bolaget och (ii) en apportemission (minoritetsaktieägare kommer att bidra med värdet av deras nuvarande aktieinnehav i Bolagets indirekta aktieägare Theia Management S.A. i utbyte mot nyemitterade aktier i Bolaget).

## UTSPÄDNING

Bolaget har per dagen för Prospektet inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra finansiella instrument, som om de utnyttjas skulle medföra en utspädnings effekt för Bolagets aktieägare.

Nettotillgångsvärde per aktie var cirka 55,24 SEK per den 31 december 2020, jämfört med prisintervallet i Erbjudandet, 46–56 SEK.<sup>1)</sup> Antalet utestående aktier per dagen för Prospektet har inte ändrats jämfört med per den 31 december 2020.

## ÄGARSTRUKTUR FÖRE OCH EFTER ERBJUDANDET

Tabellen nedan visar Bolagets aktieäggande omedelbart före och efter Erbjudandet under antagandet att konverteringen av den tidigare ägarstrukturen genomförts i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur" nedan, att personerna i tabellen inte förvärvar aktier i Erbjudandet, att Erbjudandet genomförs till ett pris motsvarande mittpunkten, 51 SEK, i prisintervallet och att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande.

Aktieägare	Före erbjudandet <sup>1)</sup>		Efter Erbjudandet (förutsatt att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Utökningsoptionen utnyttjas till fullo och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (förutsatt att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
<b>Säljande aktieägare</b>								
Huvudaktieägaren	141 270 214	94,2%	98 040 448	65,4%	90 540 448	60,4%	82 665 448	55,1%
<b>Totalt</b>	141 270 214	94,2%	98 040 448	65,4%	90 540 448	60,4%	82 665 448	55,1%
<b>Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga anställda<sup>2)</sup></b>								
Håkan Lundstedt	1 840 434	1,2%	1 564 369	1,0%	1 564 369	1,0%	1 564 369	1,0%
Kenneth Bengtsson	74 687	0,0%	63 484	0,0%	63 484	0,0%	63 484	0,0%
Terje List	112 030	0,1%	95 226	0,1%	95 226	0,1%	95 226	0,1%
Per Hedblom	22 406	0,0%	22 406	0,0%	22 406	0,0%	22 406	0,0%
Martin Daniels	385 421	0,3%	327 608	0,2%	327 608	0,2%	327 608	0,2%
Jenny Fridh	4 794	0,0%	4 075	0,0%	4 075	0,0%	4 075	0,0%
Henrik Persson	944 194	0,6%	802 565	0,5%	802 565	0,5%	802 565	0,5%
Malcolm Lidbeck	224 060	0,1%	190 451	0,1%	190 451	0,1%	190 451	0,1%
Michael Grimborg	308 337	0,2%	262 087	0,2%	262 087	0,2%	262 087	0,2%
Marina Kerekliou	149 373	0,1%	126 968	0,1%	126 968	0,1%	126 968	0,1%
Jesper Koefoed	104 561	0,1%	88 877	0,1%	88 877	0,1%	88 877	0,1%
Ingrid Holm	29 875	0,0%	29 875	0,0%	29 875	0,0%	29 875	0,0%
Jimmy Engström	149 373	0,1%	126 968	0,1%	126 968	0,1%	126 968	0,1%
Trond Gudbrandsen	231 252	0,2%	196 565	0,1%	196 565	0,1%	196 565	0,1%
Tina Høyer Gaardsholt	51 925	0,0%	44 137	0,0%	44 137	0,0%	44 137	0,0%
Vesa Mars	225 630	0,2%	225 630	0,2%	225 630	0,2%	225 630	0,2%
Krister Duwe	464 903	0,3%	450 956	0,3%	450 956	0,3%	450 956	0,3%
Susanne Westford	173 349	0,1%	147 347	0,1%	147 347	0,1%	147 347	0,1%
Andreas Sjöharald	149 373	0,1%	126 968	0,1%	126 968	0,1%	126 968	0,1%
Heba El Sheemy	74 687	0,0%	74 687	0,0%	74 687	0,0%	74 687	0,0%
Olav Torgersen	14 937	0,0%	12 697	0,0%	12 697	0,0%	12 697	0,0%
Övriga anställda och aktieägare <sup>2)</sup>	2 994 185	2,0%	1 975 606	1,3%	1 975 606	1,3%	1 975 606	1,3%
<b>Totalt</b>	8 729 786	5,8%	6 959 552	4,6%	6 959 552	4,6%	6 959 552	4,6%
<b>Nya aktieägare</b>								
Nya aktieägare	0	0,0%	45 000 000	30,0%	52 500 000	35,0%	60 375 000	40,3%
<b>Totalt</b>	0	0,0%	45 000 000	30,0%	52 500 000	35,0%	60 375 000	40,3%
<b>Totalt</b>	150 000 000	100,0%	150 000 000	100,0%	150 000 000	100,0%	150 000 000	100,0%

1) Efter nedmontering av nuvarande aktieägarstruktur i enlighet med avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur".

2) Under förutsättning att Erbjudandet genomförs kan omkring 55 nuvarande och tidigare medarbetare (bland annat vissa av Bolagets ledande befattningshavare) och styrelseledamöter komma att överlåta upp till 1 918 304 aktier till Huvudägaren i samband med Erbjudandets genomförande. Huvudägaren kommer sedan i sin tur att sälja de överlåtna aktierna i Erbjudandet. Ingen nuvarande ledande befattningshavare, styrelseledamot eller annan medarbetare kommer att överlåta mer än 15 procent av sitt totala aktieinnehav i Bolaget (efter nedmontering av nuvarande aktieägarstruktur i enlighet med avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur").

1) Eget kapital (inkl. aktieägarlån) / utestående aktier per den 31 december 2020 (det vill säga utan beaktande av nedmontering av tidigare ägarstruktur som sker i samband med Erbjudandet och medför ett ökat antal aktier).

Per dagen för Prospektet har Bolaget en direkt aktieägare. Vissa styrelseledamöter och anställda i Bolaget, inklusive vissa av Bolagets ledande befattningshavare, äger per dagen för Prospektet indirekt omkring 18,5 procent av aktierna i Bolaget (före nedmontering av nuvarande aktieägarstruktur inklusive kvittning av aktieägarlån som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur").

#### PRIORITERAD TILLDELNING TILL ANSTÄLLDA

I samband med Erbjudandet kommer Huvudägaren att erbjuda anställda med skattemässig hemvist i Sverige, Norge, Danmark och Finland en möjlighet att förvärva aktier i Bolaget till ett värde av upp till 30 TSEK per anställd med prioriterad tilldelning. Vissa anställda kan därutöver komma att anmäla sig för förvärv av ytterligare aktier, men eventuell tilldelning av aktier under sådana anmälningar kommer att ske utan förtur.

#### NEDMONTERING AV NUVARANDE ÄGARSTRUKTUR

I anslutning till fullföljandet av Erbjudandet kommer samtliga direkta och indirekta aktieägare att konvertera alla utestående instrument och ägarandelar till stamaktier i Bolaget, vilka kommer att allokeras mellan dem baserat på värdet av deras respektive innehav enligt det slutliga priset i Erbjudandet. Detta gäller även aktieägarlån från Huvudaktieägaren vilka kommer att kvittas mot fordringar och omvandlas till stamaktier i Bolaget. Efter Erbjudandets genomförande, baserat på antagandet att nedmontering av tidigare ägarstruktur har genomförts i enlighet med nedan, kommer antalet aktier i Bolaget att vara 150 000 000 och, baserat på ett pris motsvarande mittpunkten i prisintervallet och att växelkursen NOK:SEK uppgår till cirka 0,98 vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande, kommer Huvudaktieägaren att äga cirka 94,2 procent av aktierna i Bolaget per första dag för handel före genomförande av Erbjudandet. Övriga aktieägare, bestående huvudsakligen av vissa nuvarande och tidigare styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda i Koncernen, kommer att äga totalt cirka 5,8 procent.

Nedmonteringen av den tidigare ägarstrukturen kommer att utföras i flera steg och kommer att inkludera bland annat split av aktier och nyemissioner. Förutsatt att konvertering av ägarstrukturen sker i enlighet med vad som anges ovan, kommer Huvudaktieägaren efter Erbjudandets fullföljande, om Erbjudandet fulltecknas men Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, att inneha cirka 65,4 procent av aktierna i Bolaget. Om Erbjudandet fulltecknas och Utökningsoptionen samt Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo,

kommer Huvudaktieägaren, efter Erbjudandets fullföljande, att inneha cirka 55,1 procent av aktierna i Bolaget.

#### ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Genom eller i enlighet med det avtal om placering av aktier som förväntas ingås omkring 28 oktober 2021 ("Placeringsavtalet"), kommer Huvudaktieägaren samt aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda och tidigare anställda i Bolaget, inklusive Bolagets ledande befattningshavare, efter eventuell försäljning av aktier i Erbjudandet, inte sälja sina respektive kvarstående innehav, under en viss tidsperiod efter det att handel på Nasdaq Stockholm har inletts ("Lock-up-perioden"). Lock-up-perioden för Huvudaktieägaren och vissa tidigare medarbetare hos Bolaget och Huvudaktieägaren kommer att vara 180 dagar, medan Lock-up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda, inklusive Bolagets ledande befattningshavare, kommer att vara 365 dagar. Joint Global Coordinators, eller, om det avser Huvudaktieägaren, en majoritet av Joint Global Coordinators eller en majoritet av Managers, kan komma att medge ett undantag från ifrågavarande åtaganden. Medgivande av undantag från gjorda lock-up-åtaganden kommer att avgöras ensidigt av Joint Global Coordinators från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Lock-up-åtaganden är även föremål för vissa sedvanliga undantag, inklusive överlåtelse till en aktieägars närstående. Efter utgången av varje Lock-up-period, eller, dessförinnan efter föregående medgivande från Joint Global Coordinators, kan aktierna komma att erbjudas till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

I Placeringsavtalet kommer Bolaget åta sig gentemot Managers att, bland annat, med vissa förbehåll, under en period av 180 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inte utfärda, erbjuda, låna ut, pantsätta eller sälja aktier eller värdepapper som kan konverteras till aktier utan skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators, besluta om eller föreslå en bolagsstämma för att besluta om en ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument. Se även avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Placeringsavtal".

#### AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Vid tidpunkten för Erbjudandets genomförande kommer det inte att finnas något aktieägaravtal mellan aktieägare som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

### RESTRIKTIONER AVSEENDE AVYTTNING AV AKTIER I BOLAGET OCH OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN

Aktierna i Bolaget omfattas per dagen för Prospektet av ett hembudsförbehåll enligt Bolagets bolagsordning. Vid extra bolagsstämma den 19 oktober 2021 beslutades emellertid om antagande av en ny bolagsordning utan hembudsförbehåll. Bolaget uppskattar att den nya bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket och därmed tillämpas från den 21 oktober 2021, varvid Bolagets aktier kommer att vara fritt överlåtbara i god tid innan aktierna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Vidare är aktierna inte föremål för offentliga uppköpserbudanden till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande beträffande Bolagets aktier har lämnats sedan Bolaget bildades.

Efter upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms

takeover-regler samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbudanden att vara tillämpliga på framtida offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i Bolaget.

I ett offentligt uppköpserbudande har aktieägare rätt, men inte skyldighet, att sälja sina aktier till budgivaren på de villkor som anges i erbjudandehandlingen. Accepter kan återkallas till dess att erbjudandet är ovillkorligt (det vill säga när det inte finns några utestående villkor för det offentliga uppköpserbudandet). Obligatoriska uppköpserbudanden (budpliktsbud) får inte vara föremål för villkor. En aktieägare som uppnår 30 procent eller mer av rösterna i Bolaget kommer att vara skyldig att antingen lämna ett uppköpserbudande avseende alla aktier i Bolaget eller att sälja aktier för att minska aktieinnehavet till under 30 procent. Tvångsinlösen av minoritetsaktier kan initieras av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

# BOLAGSORDNING

Bolagsordningen för Synsam AB (publ) som återges nedan antogs på extra bolagsstämma den 19 oktober 2021 och förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 21 oktober 2021.

## § 1

Bolagets firma är Synsam AB (publ).

## § 2

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

## § 3

Bolaget ska bedriva verksamhet som går ut på att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom, bland annat aktier i dotterbolag, samt bedriva verksamhet inom stödfunktioner och därmed förenlig verksamhet.

## § 4

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 70 000 000 stycken och högst 280 000 000 stycken.

## § 5

Styrelsen ska bestå av 3–10 ledamöter utan suppleanter.

## § 6

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst två (2) revisors-suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 7

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Information om att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.



## § 8

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringspersoner;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut om
  - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 9

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

## § 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## INFORMATION OM DETTA PROSPEKT

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Erbjudandet eller Prospektet. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så motto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Finansinspektionens besöksadress är Brunngatan 3, och postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0) 8 408 980 00 och dess webbplats är [www.fi.se](http://www.fi.se).

Detta Prospekt är giltigt i upp till tolv månader från den 20 oktober 2021 förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta Prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör när aktierna i Synsam har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

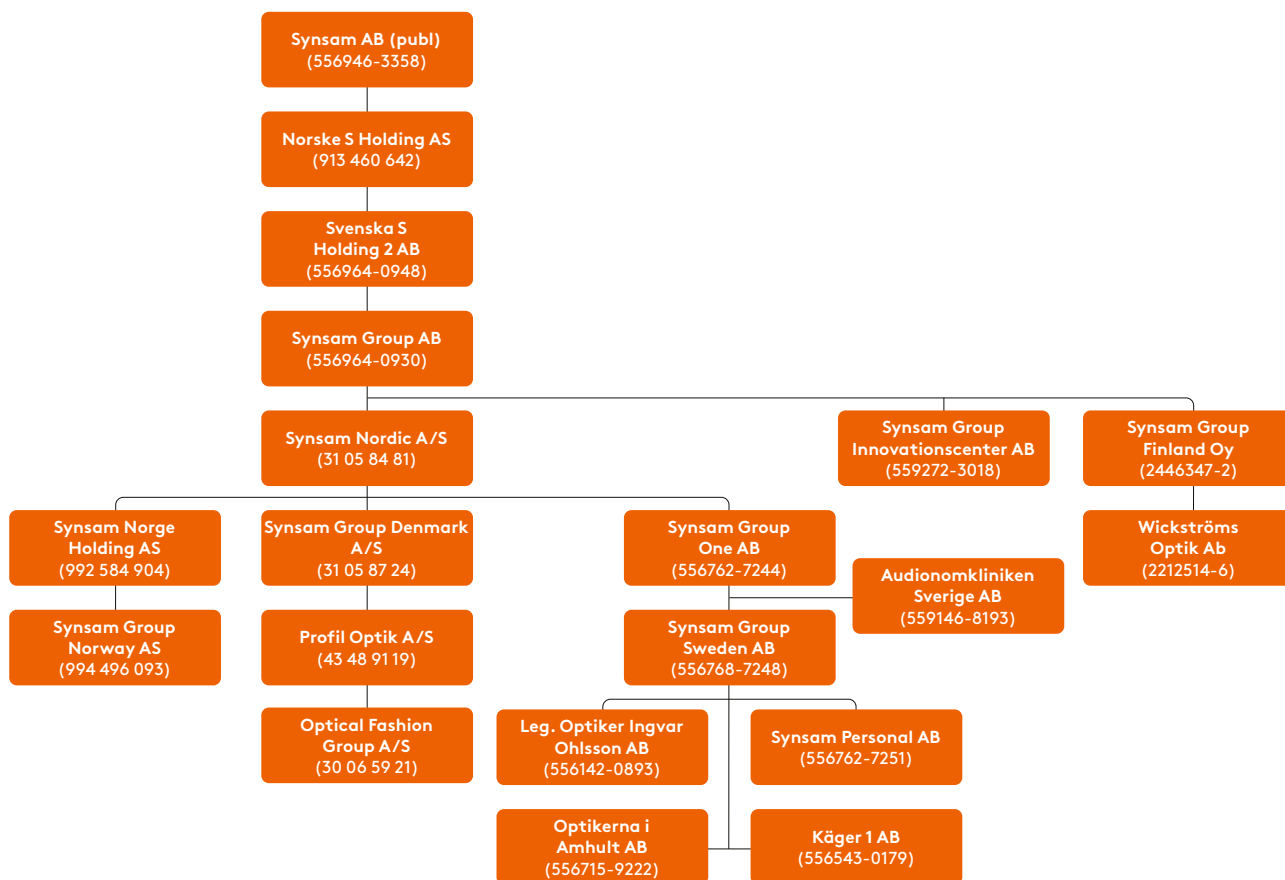
## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Synsam AB (publ) (organisationsnummer 556946-3358) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 14 oktober 2013 och registrerades hos Bolagsverket den 23 oktober 2013. Bolagets nuvarande namn registrerades den 30 april 2019. Enligt § 3 i Bolagets bolagsordning är Bolagets verksamhetsföremål att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom, bland annat aktier i dotterbolag, samt bedriva verksamhet inom stödfunktioner och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett holdingbolag och bedriver huvudsakligen verksamheten indirekt, genom sina dotterbolag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493000TMEGW9DHNOQ70.

Synsam har dotterbolag i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Nedan återfinns en översikt av den legala strukturen i Koncernen som visar Bolagets dotterbolag. Samtliga bolag som illustreras nedan är helägda om inte annat anges. För mer information om Koncernens dotterbolag, se not 27 i avsnittet "*Historisk finansiell information – Noter för Koncernen*".

## KONCERNSTRUKTUR



I tillägg till de dotterbolag som finns med i koncernskissen ovan innehar Synsam Group Denmark A/S cirka 21,1 procent av aktierna i OptikIT Holding ApS, organisationsnummer 13613281. Det finns inget aktieägaravtal mellan aktieägarna i OptikIT Holding ApS och Synsam Group Denmark A/S är inte berättigat till någon utdelning i OptikIT Holding ApS. OptikIT Holding ApS ägs av optiker och leverantörer av optikutrustning i Danmark. Licensen för det POS-system som används av Koncernens butiker i Danmark ägs av OptikIT A/S, organisationsnummer 38506668, ett dotterbolag till OptikIT Holding ApS. OptikIT Holding ApS har inte bedömts uppfylla villkoren för intressebolag.

Bolaget kommer även i samband med Erbjudandets genomförande att förvärva samtliga aktier bolaget Theia Management S.A. (*société anonyme*), etablerat under luxemburgsk rätt med registrerad adress på 20 Avenue Monterey, L-2163 Luxemburg och registrerat hos Luxemburgs handels- och bolagsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med org.nr. B 186658, som ett led i den nedmontering av nuvarande aktieägarstruktur som beskrivs i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Nedmontering av nuvarande ägarstruktur".

## AVTAL I DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

## Kundavtal

Synsams kunder kan övergripande delas upp i tre kategorier: privatkunder, företagskunder och kunder inom stat, landsting och kommun. Privatkunders online-köp och abonnemangsköp regleras av Koncernens allmänna villkor. Inga andra kundavtal ingås med privatkunder. För majoriteten av Koncernens företagskunder har Koncernen ett standardavtal som reglerar leverans av terminalglasögon och synundersökningar för kundens anställda. Offentliga upphandlingsavtal ingås med Koncernens kunder inom stat, kommun och landsting.

## Leverantörsavtal

Majoriteten av Koncernens leverantörsavtal är baserade på Koncernens huvudstandardavtal för leverantörer. Koncernens standardavtal för leverantörer reglerar Koncernens relation med åtta av Koncernens tio viktigaste leverantörer. Huvudstandardavtalet för leverantörer innehåller bestämmelser som reglerar, bland annat, de produkter som ska levereras, prissättningsmetod, villkor för betalning och leverans, sekretess, marknadsföring samt ett åtagande för leverantören att följa Koncernens uppförandekod. Avtal med leverantörer är ofta ingångna centralt genom Synsam Group One AB.

### Franchiseavtal

Av Koncernens 490 butiker per den 30 juni 2021 är 39 butiker drivna av franchisetagare. De flesta franchiseavtal löper på bestämd tid men kan förlängas om franchisetagaren önskar samt om vissa villkor är uppfyllda.

### Factoringavtal avseende Lifestyleabbonemang

Koncernen har ingått avtal med två factoringbolag rörande förvärv av fordringar för Lifestyleabbonemang vilket innebär att Koncernen säljer kundfakturorna till factoringbolagen. Avtalen innehåller inga, eller endast begränsade, volymåtaganden från factoringbolagen. Avtalen löper på bestämd tid mellan ett till tre år med automatisk förlängning för ett av avtalen om ingen av parterna säger upp det. Koncernen säljer inte kundfakturer som härrör från abonnemangen för kontaktlinser.

### Hysesavtal

Bolaget planerar att flytta produktionen av dess egna varumärken av glasögonbågar från Asien till ett produktions- och innovationscenter som ska byggas i Östersund, Sverige. Koncernen har ingått ett hyresavtal avseende centrets lokaler. Bashyran uppgår till cirka 6,1 MSEK per år och är föremål för årlig indexjustering enligt förändringar i konsumentprisindex. Kostnader för VA, el, värme, vatten och fastighetsskatt ingår inte i bashyran. Hyresperioden löper från den 1 maj 2022 till och med den 30 april 2037 och förlängs i perioder om fem år förutsatt att hyresförhållandet inte har sagts upp senast tolv månader innan hyresperiodens utgång.

### VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som har ingåtts av Koncernen under de senaste två åren (exklusive avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten) samt andra avtal ingångna av Koncernen som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (exklusive avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten). Koncernen anser inte att det finns något enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet som helhet, utöver de avtal som beskrivs nedan.

### Kreditfaciliteten

Bolaget har ingått ett nytt kreditfacilitetsavtal med en grupp av långgivare bestående av Citibank, N.A., Jersey Branch, Danske Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Nordea och Swedbank. För information om den nya kreditfaciliteten, se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information – Kapitalstruktur i samband med noteringen*".

### Placeringsavtal

Enligt villkoren i Placeringsavtalet avseende aktier i Bolaget, som avses ingås omkring den 28 oktober 2021 mellan Bolaget, Huvudaktieägaren och Managers åtar sig

Huvudaktieägaren att sälja de aktier som omfattas av Erbjudandet, till de köpare som anvisas av Managers, eller om detta misslyckas, till Managers.

Huvudaktieägaren avser att bevilja Managers en Övertilldelningsoption att förvärva upp till 7 875 000 ytterligare aktier från Huvudaktieägaren, vilket kan utnyttjas helt eller delvis av Stabiliseringsagenten (definieras nedan), senast 30 dagar från första dagen för handel av Bolagets aktier. Övertilldelningsoptionen motsvarar högst 15,0 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet under antagande om fullt utnyttjande av Utökningsoptionen och kan endast utnyttjas för att täcka eventuell övertilldelning i anslutning till Erbjudandet eller korta positioner som härrör från stabiliseringsstransaktioner (som beskrivs nedan).

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget lämna sedvanliga utfästelser och garantier till Managers, främst avseende riktigheten av informationen i Prospektet, efterlevnaden av Prospektet och Erbjudandet med relevanta legala och regulatoriska krav, samt avsaknaden av legala och/eller andra, restriktioner som förhindrar Bolaget från att ingå Placeringsavtalet eller genomföra Erbjudandet. Managers placeringsåtaganden är villkorat av marknadsmässiga fullföljandevillkor vilka kan komma att medges av Joint Global Coordinators enligt deras eget gottfinnande. Om villkoren i Placeringsavtalet inte är uppfyllda kommer aktierna inte att levereras eller betalas i enlighet med Erbjudandet.

Enligt Placeringsavtalet, villkorat av sedvanliga kvalifikationer, kommer Bolaget att åta sig att under vissa omständigheter hålla Managers skadeslösa mot vissa anspråk. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Huvudaktieägaren, aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda i Bolaget, inklusive Bolagets ledande befattningshavare, att inte sälja sina aktier under en lock-up-period. Lock-up-perioden för Huvudaktieägaren och vissa tidigare medarbetare hos Bolaget och Huvudägaren kommer att vara 180 dagar efter upptagande till handel, med förbehåll för vissa sedvanliga undantag<sup>1)</sup> och förutsatt att anstånd från lock-up-åtagandena kan komma att medges av Joint Global Coordinators enligt deras eget gottfinnande, eller, om det avser Huvudaktieägaren, av en majoritet av Joint Global Coordinators eller en majoritet av Managers. Lock-up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda, inklusive Bolagets ledande befattningshavare, kommer att vara 365 dagar efter upptagande till handel, med förbehåll för vissa sedvanliga undantag och förutsatt att anstånd från lock-up-åtagandena kan komma medges av Joint Global Coordinators enligt deras eget gottfinnande. Dessutom kommer Bolaget med förbehåll för vissa undantag, under en period om 180 dagar från första handelsdag för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, åta sig att inte (i) utfärda, erbjuda, låna ut, belåna, överlåta, belasta, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller utfärda, sälja

1) Såvitt avser Huvudaktieägaren avser sådana undantag bland annat pantsättning av aktier i Bolaget som säkerhet för så kallade "margin loans".

någon option eller avtala om att förvärva, förvärva någon option eller avtala om att sälja eller utfärda, ställa ut option, rättighet eller teckningsoption att förvärva, låna, eller på annat sätt överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller värdepapper som kan konverteras till eller är utbytbara mot, eller väsentligt liknande som, aktier i Bolaget eller lämna in något registreringsintyg enligt Securities Act eller något prospekt till Finansinspektionen avseende något av det föregående (ii) ingå swap eller annat arrangemang som, helt eller delvis, överför någon av de ekonomiska konsekvenserna av ägandet av aktier i Bolaget, oavsett om någon sådan transaktion som beskrivs i (i) eller (ii) ovan ska regleras genom leverans av aktier som säljs i Erbjudandet eller andra sådana värdepapper, kontant eller annars, i varje fall, utan skriftligt medgivande av Joint Global Coordinators (se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier"). Därutöver har Bolaget åtagit sig att inte ingå väsentliga avtal eller genomföra väsentliga transaktioner under en period om 45 dagar från den första handelsdagen, i varje fall, utan skriftligt medgivande av Joint Global Coordinators.

Managers har i Placeringsavtalet överenskommit att deras investment banking-divisioner inte ska blanka aktier i Bolaget, i egen regi, genom egna konton under en period om 90 dagar från handelsstart och officiell notering av aktierna på Nasdaq Stockholms huvudlista, med förbehåll för vissa undantag.

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Carnegie Investment Bank såsom stabiliseringsagent för Joint Bookrunners ("Stabiliseringsagenten"), i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, komma att genomföra transaktioner för att stabilisera, upprätthålla eller i övrigt påverka kursen för Bolagets aktier i upp till 30 dagar efter första dagen för handel i Bolagets aktier ("Stabiliseringsperioden") på Nasdaq Stockholm. Stabiliseringstransaktioner syftar till att stödja värdepapperens marknadspris under Stabiliseringsperioden. Stabiliseringsagenten kan komma att övertilldela aktier eller genomföra transaktioner i syfte att upprätthålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Stabiliseringsagenten är dock inte skyldig att genomföra sådana transaktioner och det finns inte någon garanti för att sådana aktiviteter kommer att genomföras. Sådana transaktioner kan genomföras på alla typer av aktiemarknader, OTC-marknaden eller på andra sätt. Om transaktionerna ändå genomförs kan de avslutas när som helst utan förvarning därom men måste avslutas vid utgången av den ovan nämnda

30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska Stabiliseringsagenten offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5 (4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter Stabiliseringsperiodens utgång kommer Stabiliseringsagenten offentliggöra huruvida stabilisering genomfördes, det datum då stabilisering inleddes, det sista datum då åtgärder vidtogs samt prisintervall inom vilket stabiliseringstransaktionerna genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes. Förutom vad som anges i lagar eller regler kommer inte Joint Bookrunners eller Stabiliseringsagenten offentliggöra omfattningen av stabiliseringen och/eller övertilldelningstransaktioner i samband med Erbjudandet.

## ÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONE INVESTORS I ERBJUDANDET

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till ett totalt belopp om 950 MSEK. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och att det slutliga priset per aktie i Erbjudandet fastställs till mittpunkten i prisintervallet, 51 SEK, motsvarar åtagandena förvärv av cirka 18 627 449 aktier, motsvarande cirka 41,4 procent av antalet aktier som ingår i Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, cirka 30,9 procent av antalet aktier som ingår i Erbjudandet under antagande om att Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo samt cirka 12,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Cornerstone Investors respektive åtagande är bland annat villkorat av att första dag för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm inträffar senast den 15 november 2021 och att varje Cornerstone Investor erhåller full tilldelning i förhållande till sitt åtagande. Om dessa villkor inte uppfylls är Cornerstone Investors inte skyldiga att förvärva några aktier i Erbjudandet. Ingen ersättning utgår till Cornerstone Investors för deras respektive åtagande och investeringarna ska göras till priset i Erbjudandet.

Åtagandena är inte säkerställda med bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att betalning av köpeskillingen och leverans av Cornerstone Investors aktier under Erbjudandet inte sker i samband med slutförandet av Erbjudandet. Cornerstone Investors har inte ingått några lock-up-åtaganden. Informationen i tabellen nedan baseras på antagandet att Erbjudandet genomförs till ett pris motsvarande mittpunkten i prisintervallet.

Cornerstone Investors	Åtagande (MSEK)	Åtagande (%) av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet	Antal aktier
Fjärde AP-Fonden	450,0	5,9	8 823 529
C WorldWide Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige	250,0	3,3	4 901 960
Handelsbanken Fonder Aktiebolag	250,0	3,3	4 901 960
<b>Totalt</b>	<b>950,0</b>	<b>12,4</b>	<b>18 627 449</b>

## ANSPRÅK, TVISTER OCH UTREDNINGAR

Koncernen är för närvarande föremål för en skattetvist i Sverige avseende nekade ränteavdrag, där Skatteverket har framfört krav på ytterligare skatt och tilläggsavgifter för beskattningsåren 2014 och 2015. Koncernen överklagade Skatteverkets beslut till förvaltningsdomstol som fastslog Skatteverkets beslut i en dom från 14 oktober 2019. Koncernen har överklagat till Kammarrätten och har gjort en avsättning i redovisningen. Avsättningen per den 31 december 2020 är 74 236 838 SEK, inkluderande ränta.

Koncernen är också föremål för skattetvist i Finland avseende mervärdesskatt och dröjsmålsavgifter på totalt 429 326 EUR för beskattningsår 2015 och 2016. Beloppet kan dock uppgå till 636 094 EUR om Koncernen skulle korrigera sin momsredovisning i Finland för 2015 och framåt som en följd av ett ogynnsamt lagakraftvunnet utfall i skattetvisten i Finland. Det finska dotterbolaget överklagade den finska skattemyndighetens beslut till förvaltningsdomstol, men överklagandet avslogs den 9 juni 2021. Beslutet kommer att överklagas av Synsam. Koncernen har gjort en avsättning om 182 989 EUR i redovisningen, inkluderande ränta på förfallna betalningar.

Det finska dotterbolaget har korrigerat sin momsredovisning för åren 2017 och framåt enligt Koncernens tolkning av den finska skattemyndighetens nya riktlinjer gällande frågan för momsgranskningen av räkenskapsåren 2015 och 2016. Det finska dotterbolagets korrigerande är i linje med ställningstaganden från branschföreningen för syn och ögonhälsa i Finland (NÄE ry). Om det finska dotterbolaget skulle korrigera sin momsredovisning för året 2015 och framåt enligt skattemyndighetens tolkning av dessa nya riktlinjer, exempelvis som en följd av ett ogynnsamt legalt bindande utfall i skattetvisten i Finland som beskrivs ovan, skulle detta leda till en möjlig ökning av kostnader för moms uppgående till 636 094 EUR per den 31 december 2020. Den aggregerade effekten på Koncernens resultaträkning skulle i sådant fall uppgå till 882 431 EUR per den 31 december 2020 (det vill säga 636 094 EUR plus 429 326 EUR minus 182 989 EUR).

Koncernen licensierar ut rätten att använda vissa av Koncernens varumärken i produkttillverkningen till leverantörer i Kina, Hongkong och Taiwan. Koncernen saknar

dock varumärkesregistreringar i Kina till de varumärken som Koncernen använder där. Ett kinesiskt bolag har nyligen ansökt om registrering av Koncernens varumärken OSCAR EIDE, FELLEPINI, AI och D. ARNESEN. Ansökan är ännu inte behandlad och Koncernen överväger lämpliga åtgärder tillsammans med dess rådgivare inom immaterialrätt. Det finns en risk att Koncernen och licenshavarna hålls ansvariga för varumärkesintrång om en tredje part registrerar Koncernens varumärken, vilket skulle kunna ha en väsentlig påverkan på Koncernens möjligheter att tillverka produkter i Kina, Hongkong och Taiwan och exportera produkter till Kina, Hongkong och Taiwan under aktuella varumärken. Legala processer för att förhindra tredje parts registrering av varumärken eller för att försvara Koncernens rätt att använda varumärken i Kina skulle också kunna vara tidskrävande och kostsamma samt få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet. Bolaget anser dock inte att den aktuella potentiella tvisten kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Koncernen eller dess finansiella ställning eller lönsamhet, med anledningen av den planerade flytten av huvuddelen av Koncernens produktion av egna varumärken till Sverige som är planerad att påbörjas under första halvåret 2022.

## TILLSTÅND OCH REGULATORISKA FRÅGOR

Koncernens verksamhet som ett optikföretag inom detaljhandeln är föremål för omfattande reglering, vilken består av en kombination av lagar, regler, rekommendationer och branschstandarder. Verksamheten omfattas bland annat av den svenska hälso- och sjukvårdslagen (2017:30), patientskadelagen (1996:799) och patientsäkerhetslagen (2010:659) eftersom optiker anvisar samt lämnar ut optiska synhjälpmedel. Koncernen måste även följa Socialstyrelsens föreskrifter om optikerverksamhet samt patientsäkerhetslagstiftning. Vidare är tvingande konsumentskyddslagstiftning tillämplig för Koncernen, såsom konsumentkreditlagen (2010:1846), konsumentköplagen (1990:932), lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler, lag (1994:1512) om avtalsvillkor i konsumentförhållanden. Motsvarande regleringar finns på övriga marknader där Koncernen är verksam.

Koncernen behandlar personuppgifter, inklusive patientdata, som ett led i sin verksamhet. Detta innebär att



Koncernen behöver leva upp till kraven i GDPR samt lagstiftning för behandling av patientdata, exempelvis den svenska patientdatalagen (2008:355).

Koncernen kommer också att behöva följa olika andra lagar och regler efter att Bolagets aktier blivit upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, bland andra den så kallade taxonomiförordningen (förordning (EU) 2020/852 och ändring av förordning (EU) 2019/2088). Taxonomiförordningen innehåller bland annat kriterier för att avgöra om ett företag är hållbart ur ett miljöperspektiv.

#### FASTIGHETER

Samtliga utom en av Koncernens butiker hyrs. Vad gäller butiker som drivs av franchisetagare ingås hyresavtalen av franchisetagarna. Dessa hyresavtal medför inga rättigheter eller skyldigheter för något bolag i Koncernen.

#### FÖRSÄKRING

Koncernen innehar försäkringar som täcker samtliga bolag i Koncernen avseende, bland annat, egendoms- och avbrottskydd, skadeståndsansvar, produktansvar, patientskada, kostnader för juridisk rådgivning, ansvar för styrelse och ledande befattningshavare samt transport. Koncernen anser att dess försäkringar är i nivå med andra företag inom branschen och att de är tillräckliga med hänsyn till de risker som normalt är förenade med Koncernens verksamhet.

#### IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens registrerade immateriella rättigheter är begränsade till varumärken och domännamn. Varumärkesportföljen sköts aktivt i samarbete med huvudsakligen en extern leverantör av tjänster som är ansvarig för hantering och upprätthållande av Koncernens varumärken.

#### MILJÖ

Koncernen bedriver ingen betydande tillverkning och risken för förorening av mark, vatten, luft etc. är därför låg. Koncernens miljöpåverkan härrör från produkter som hanteras och distribueras av Koncernen (exempelvis transporter, energi och avfall).

#### NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under 2018 har Koncernen betalat managementarvoden som fakturerats av CVC Advisers Company (Luxembourg) S.à r.l. och dessutom har Koncernen haft utestående aktieägarlån för vilka ränta har kapitaliserats. För ytterligare information om dessa transaktioner, se not 21 i avsnittet "*Historisk finansiell information – Historisk finansiell information för 2020 – Noter*".

#### RÅDGIVARE

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Synsam och Huvudaktieägaren i samband med Erbjudandet, för vilket de kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Den sammanlagda ersättningen kommer att vara beroende av Erbjudandets framgång. Managers har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Bolaget, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren tjänster inom ramen för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner. Bolagets och Huvudaktieägarens legala rådgivare i samband med Erbjudandet (se avsnittet "*Adresser*") kommer för denna rådgivning att erhålla sedvanlig ersättning. De legala rådgivarna har även, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, Huvudaktieägaren och närstående till Huvudaktieägaren legal rådgivning inom ramen för den dagliga verksamheten i samband med andra transaktioner.

I samband med Erbjudandet kommer Citibank, N.A., Jersey Branch, Danske Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Nordea och Swedbank ingå i den grupp av långgivare som, under vissa sedvanliga villkor, har förbundit sig att tillhandahålla Bolaget vissa kreditfaciliteter i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att refinansiera den Befintliga Finansieringen och säkerställa den löpande finansieringen av Koncernens verksamhet. Därutöver är vissa av nämnda långgivare även långgivare under Bolagets nuvarande kreditfacilitet.

#### TRANSAKTIONSKOSTNADER

Synsams totala kostnader hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt planerad omstrukturering och refinansiering, inklusive betalning till emissionsinstitut och andra rådgivare, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 100,5 MSEK.

#### HEMSIDA

Bolagets hemsida är [www.synsamgroup.com](http://www.synsamgroup.com). Informationen på hemsidan utgör inte en del av Prospektet såvida den inte införlivas genom hänvisning i Prospektet.

#### HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Synsams (i) registreringsbevis, (ii) uppdaterade bolagsordning, samt (iii) all sådan historisk finansiell information som refereras till i Prospektet, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Synsams kontor på Sankt Eriksgatan 60 i Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Synsams hemsida, [www.synsamgroup.com](http://www.synsamgroup.com).

# BESKATTNING AV INVESTERARE

Skattelagstiftningen i den stat där en investerare är skattskyldig och i den stat där emittenten är registrerad kan inverka på investerarens inkomst från värdepapperen.

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet, särskilt för fysiska personer eller aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Allmän information för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige ges också. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information, eventuella förändringar som inträffar efter detta datum kan ha retroaktiv verkan.

Denna beskrivning är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i detta sammanhang. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte aktier som innehas på ett så kallat investeringsspar-konto som omfattas av särskilda regler om schablon-beskattnings eller aktier som innehas av handelsbolag eller aktier som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattar sammanfattningen inte de specifika reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag, exempelvis investmentföretag, aktiefonder och försäkringsbolag. Beskattningsen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens särskilda situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Eventuell beskattning av utdelning och/eller kapitalvinst i andra jurisdiktioner kommenteras inte i denna sammanfattning utan bör analyseras i det enskilda fallet.

En kommitté tillsatt av Finansdepartementet har presenterat ett förslag på ny källskattelag ("Uppdrag att göra en översyn av den kupongskatterättsliga regleringen (Fi2017:C)") som ska ersätta nuvarande kupongskattelagen. Det föreslås att de nya reglerna om källskatt ska tillämpas för utdelningar som sker efter den 31 december 2023. Vid tidpunkten för Prospektet är förslaget föremål för beredning av finansdepartementet. Det slutliga förslaget har ännu inte presenterats, men beroende på dess innehåll och om det resulterar i lagstiftning kan sådant förslag komma att påverka skattskyldigheten för aktieägarna i Synsam AB (publ).

## OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### Fysiska personer

#### *Skatt på utdelning*

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital till en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

En svensk obegränsat skattskyldig fysisk person som är bosatt utomlands kan enligt tillämpligt skatteavtal bedömas ha hemvist i det andra avtalslandet. Enligt bestämmelserna i skatteavtalet kan Sveriges beskattningsrätt avseende utdelning komma att begränsas.

#### *Kapitalvinstbeskattnings*

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinst beskattas i inkomstslaget kapital till en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av

genomsnittsmetoden, alternativt kan aktieägare välja att använda 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter för att bestämma omkostnadsbeloppet för de marknadsnoterade aktierna.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut kvittningsbara mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer samt andra delägarätter som har realiserats under samma räkenskapsår. Detta gäller inte för andelar i investeringsfonder eller specialfonder som endast består av svenska fordringar ("räntefonder"). Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på andelar i investeringsfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder, är däremot avdragsgilla till 100 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

En svensk obegränsat skattskyldig fysisk person som är bosatt utomlands kan enligt tillämpligt skatteavtal bedömas ha hemvist i det andra avtalslandet. Enligt bestämmelserna i skatteavtalet, kan Sveriges beskattningsrätt avseende kapitalvinst komma att begränsas.

### Aktiebolag

#### **Skatt på utdelning och kapitalvinstbeskattning**

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent (tillämpligt för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som beskattas likvärdigt. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

### BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA AKTIEÄGARE

#### **Skatt på utdelning**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade görs tillgängliga för Euroclear.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

#### **Kapitalvinstbeskattning**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli skattskyldiga i deras hemvistland. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

## SYNSAM AB (PUBL)

Organisationsnummer 556946-3358

### INNEHÅLL

#### Finansiell information för perioden januari–juni 2021

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag	<b>F-2</b>
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	<b>F-3</b>
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	<b>F-4</b>
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	<b>F-4</b>
Noter	<b>F-5</b>
Revisors granskningsrapport	<b>F-16</b>

#### Finansiell information för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat	<b>F-17</b>
Koncernens rapport över finansiell ställning	<b>F-18</b>
Koncernens rapport över förändring av eget kapital	<b>F-20</b>
Koncernens rapport över kassaflöden	<b>F-21</b>
Noter	<b>F-22</b>
Revisorsrapport avseende historisk finansiell information	<b>F-54</b>

# FINANSIELL INFORMATION FÖR KONCERNEN FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2021

i sammandrag, för Synsam AB (publ), org nr 556946–3358

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jan–dec 2020
Nettoomsättning	1 213	843	2 248	1 742	3 806
Övriga rörelseintäkter	18	12	29	20	54
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 231</b>	<b>856</b>	<b>2 277</b>	<b>1 763</b>	<b>3 860</b>
Handelsvaror	-298	-244	-545	-457	-953
Övriga externa kostnader	-148	-102	-281	-224	-468
Personalkostnader	-445	-327	-873	-699	-1 505
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-137	-138	-268	-274	-532
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>203</b>	<b>45</b>	<b>311</b>	<b>109</b>	<b>402</b>
Finansiella intäkter	7	14	71	72	99
Finansiella kostnader	-172	-154	-340	-313	-636
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39</b>	<b>-96</b>	<b>42</b>	<b>-132</b>	<b>-136</b>
Skatt	-25	15	-40	-5	-60
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>14</b>	<b>-81</b>	<b>2</b>	<b>-137</b>	<b>-195</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<i>Poster som omförts eller kan komma att omföras till periodens resultat:</i>					
-Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-4	-28	1	12	-7
<b>TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>9</b>	<b>-109</b>	<b>2</b>	<b>-125</b>	<b>-203</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14	-81	2	-137	-195
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9	-109	2	-125	-203
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,36	-2,17	0,05	-3,68	-5,25

Efterföljande noter är en integrerad del av den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	30 jun 2021	30 jun 2020 <sup>1)</sup>	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 675	4 796	4 666
Materiella anläggningstillgångar	427	402	394
Nyttjanderättstillgångar	549	532	511
Finansiella anläggningstillgångar	18	25	16
Uppskjuten skattefordran	58	63	52
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 726</b>	<b>5 818</b>	<b>5 639</b>
Varulager	437	394	383
Kundfordringar	362	234	313
Övriga fordringar	54	8	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114	124	97
Likvida medel	623	647	809
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 591</b>	<b>1 407</b>	<b>1 620</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 318</b>	<b>7 225</b>	<b>7 258</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital<sup>1)</sup></b>	<b>-1 572</b>	<b>-1 497</b>	<b>-1 575</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 297	2 644	2 491
Aktieägarlån	3 842	3 458	3 629
Leasingskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	327	318	304
Derivatinstrument	1	-	2
Övriga långfristiga skulder, räntebärande	29	-	28
Uppskjuten skatteskuld	487	497	491
Pensionsförpliktelser	5	13	4
Övriga långfristiga skulder, icke räntebärande	9	0	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 996</b>	<b>6 930</b>	<b>6 949</b>
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	318	366	405
Leasingskulder hänförliga till nyttjanderättstillgångar	241	226	222
Övriga skulder, räntebärande	0	-	173
Leverantörsskulder	615	414	458
Aktuell skatteskuld	168	138	174
Övriga skulder, icke räntebärande	163	318	145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	387	329	307
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 894</b>	<b>1 792</b>	<b>1 884</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 318</b>	<b>7 225</b>	<b>7 258</b>

1) Vid rapportperiodens utgång per den 30 juni 2021 uppgår aktiekapitalet till 0,5 MSEK (0,5), övrigt tillskjutet kapital till 310 MSEK (310), omräkningsreserv till 110 MSEK (128) samt balanserade förluster inklusive periodens resultat till -1 993 MSEK (-1 936). Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Efterföljande noter är en integrerad del av den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag.



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
Eget kapital vid årets ingång	-1 575	-1 372	-1 372
Periodens totalresultat	2	-125	-203
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG<sup>1)</sup></b>	<b>-1 572</b>	<b>-1 497</b>	<b>-1 575</b>

1) Vid rapportperiodens utgång per den 30 juni 2021 uppgår aktiekapitalet till 0,5 MSEK (0,5), övrigt tillskjutet kapital till 310 MSEK (310), omräkningsreserv till 110 MSEK (128) samt balanserade förluster inklusive periodens resultat till -1 993 MSEK (-1 936). Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Efterföljande noter är en integrerad del av den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jan-dec 2020
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	39	-96	42	-132	-136
Justerat för övriga poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	248	253	434	436	868
Betald skatt	-10	0	-64	-4	-19
	<b>277</b>	<b>157</b>	<b>412</b>	<b>301</b>	<b>713</b>
Förändring av varulager	-7	3	-50	-62	-56
Förändring av rörelsefordringar	6	63	-74	-16	-81
Förändring av rörelseskulder	-40	166	47	232	323
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>236</b>	<b>389</b>	<b>335</b>	<b>455</b>	<b>898</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar av immateriella anläggningstillgångar	-5	-7	-10	-13	-23
Investeringar av materiella anläggningstillgångar	-55	-42	-92	-78	-137
Övrig investeringsverksamhet	-2	-2	-7	-5	-5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-62</b>	<b>-51</b>	<b>-108</b>	<b>-95</b>	<b>-165</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av skulder <sup>2)</sup>	-154	-68	-426	-133	-342
Upptagna lån	-	-	-	210	210
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-154</b>	<b>-68</b>	<b>-426</b>	<b>77</b>	<b>-132</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>21</b>	<b>270</b>	<b>-199</b>	<b>436</b>	<b>601</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN</b>	<b>615</b>	<b>377</b>	<b>809</b>	<b>223</b>	<b>223</b>
Kursdifferens i likvida medel	-13	0	14	-13	-16
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>623</b>	<b>647</b>	<b>623</b>	<b>647</b>	<b>809</b>

1) Varav 137 MSEK (138) avser avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, inklusive nyttjanderättstillgångar, och immateriella anläggningstillgångar för det andra kvartalet 2021. Motsvarande belopp för de första sex månaderna 2021 uppgick till 268 MSEK (274) och för året 2020 uppgick motsvarande till 532 MSEK.

2) Amortering av skulder omfattar amortering av skulder till kreditinstitut samt betalning av leasingkulder.

Efterföljande noter är en integrerad del av den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag.

## Noter

### Not 1 RAPPORTERANDE BOLAG

Synsam AB (publ) är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Synsam AB (publ) är det svenska moderbolaget i Synsam koncernen. Denna finansiella rapport avser den tre-månadersperiod som slutar den 30 juni 2021.

Synsam koncernen är verksamt inom optik och ögonhälsa och bedriver verksamhet i lokala butiker i Sverige, Danmark, Norge och Finland samt e-handel/omnichannel i respektive land. Butiker bedrivs både i egen regi och av franchisetagare. I Sverige, Norge och Finland bedrivs verksamheten under varumärket Synsam och i Danmark under varumärket Profil Optik. Vi erbjuder synundersökningar, glasögon, solglasögon, sportglasögon, linser och tillhör inom optik och ögonmode.

Den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 26 augusti 2021.

### Not 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av den senaste årsredovisningen 2020 har tillämpats.

Inga nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder med tillämpning från den 1 januari 2021 har bedömts ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

#### Förtydligande avseende redovisning av Synsam Lifestyle™ abonnemang

Intäkter från Synsam Lifestyle™ intäktsförs efter avtalets ingående, i samband med att kunden erhållit samtliga beställda glasögon. Redovisningen av Synsam Lifestyle™ innebär att en nuvärdesberäknad intäkt avseende hela avtalsperioden redovisas när kunden erhåller sina glasögon, vilket sker vid ett tillfälle. Den ekonomiska innebörden som ligger till grund för redovisningen är att flera par glasögon sålts på avbetalning när avtalet ingåtts. Synsam har ingått avtal med externa kreditföretag om att sälja de fordringar på kund som uppstår till följd av avtalen. Kontrakt som sålts till externt kreditföretag finns inte upptagna i egna böcker, efter att betalning skett.

Från 2020 kan även ett linsabonnemang inkluderas i Synsam Lifestyle™, detta linsabonnemang hanteras redovisningsmässigt även fortsatt som linsabonnemang, dvs intäkten redovisas vid leverans av linser, vilket sker över tid. För ytterligare information hänvisas till Synsam ABs (publ) senaste årsredovisning 2020, not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

#### Förtydligande av redovisning mellan segment och Övriga & Centrala funktioner

Synsam Group har byggt upp en centrallagerverksamhet sedan början av 2018. Merparten av koncernens inköp av båggar görs av centrallagret, varifrån försäljning därefter sker till samtliga butiker i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Centrallagret är en del av Övriga & Centrala funktioner. Segmenten tar löpande del av cirka 96 procent av centrallagrets vinst som reducerad kostnad för handelsvaror baserat på segmentens faktiska inköpsvolymer under perioden. Den internvinst i lager som uppkommer vid försäljningen till butikerna redovisas inom Övriga & Centrala funktioner. Centrallagret bedrivs som en egen resultatenheter dock ej väsentligt att presentera som ett eget segment i de finansiella rapporterna och följs heller inte upp löpande av högsta beslutsfattare.

### Not 3 SEGMENTSINFORMATION

Inom Synsam Group finns fyra segment, Sverige, Danmark, Norge och Finland. Till segmenten räknas de olika geografiska marknadernas omsättning och de kostnader som kan hänföras direkt till omsättningen. Vissa kostnader är beslutade på koncernnivå och ingår därmed inte i respektive segment, som till exempel vissa marknadsföringskostnader samt andra centrala aktiviteter och funktioner såsom treasury-, ekonomi- och IT-funktioner. Dessa kostnader redovisas inom Övriga & Centrala funktioner. Nettoomsättning från externa kunder kommer från försäljning av varor (framförallt av glasögon, solglasögon och kontaktlinser) samt synundersökningar (tjänster) och intäkter från Synsam Lifestyle™. Nettoomsättningen i segmenten följs även specifikt upp avseende Synsam Lifestyle™.

## Not 3 Segmentsinformation, forts

## KVARTALSDATA, SEGMENT SAMT ÖVRIGA &amp; CENTRALA FUNKTIONER

MSEK	2021 Kv 2	2021 Kv 1	Helår	2020 Kv 2	2020 Kv 1
<b>NETTOOMSÄTTNING, MSEK</b>					
Synsam Sverige	585	508	1 820	415	437
Synsam Danmark	273	216	931	202	224
Synsam Norge	267	231	801	178	178
Synsam Finland	64	58	200	39	48
Övr. & Centrala funktioner	25	21	55	9	11
<b>KONCERNEN</b>	<b>1 213</b>	<b>1 034</b>	<b>3 806</b>	<b>843</b>	<b>899</b>
<b>Varav Synsam Lifestyle™</b>					
Synsam Sverige	282	265	812	183	184
Synsam Danmark	106	94	349	66	95
Synsam Norge	97	96	290	62	58
Synsam Finland	27	23	69	11	15
Övriga & Centrala funktioner	13	12	35	6	6
<b>KONCERNEN</b>	<b>526</b>	<b>491</b>	<b>1 555</b>	<b>328</b>	<b>358</b>
<b>Bruttovinst, MSEK</b>					
Synsam Sverige	442	408	1 414	304	351
Synsam Danmark	205	163	705	157	166
Synsam Norge	194	178	580	114	134
Synsam Finland	43	42	140	25	36
Övriga & Centrala funktioner	50	9	68	12	6
<b>KONCERNEN</b>	<b>933</b>	<b>799</b>	<b>2 907</b>	<b>612</b>	<b>694</b>
<b>Bruttomarginal, procent</b>					
Synsam Sverige	75,0%	79,9%	76,9%	72,0%	79,6%
Synsam Danmark	74,6%	75,2%	74,8%	77,4%	73,9%
Synsam Norge	72,6%	76,8%	71,9%	63,5%	74,8%
Synsam Finland	67,2%	72,2%	70,0%	64,6%	74,4%
Övriga & Centrala funktioner	144,5%	2,3%	73,9%	65,7%	24,4%
<b>KONCERNEN</b>	<b>75,4%</b>	<b>76,2%</b>	<b>75,0%</b>	<b>71,1%</b>	<b>76,3%</b>
<b>EBITDA, MSEK</b>					
Synsam Sverige	179	168	576	111	142
Synsam Danmark	80	48	259	45	52
Synsam Norge	90	54	164	47	26
Synsam Finland	9	9	21	2	5
Övriga & Centrala funktioner	-18	-41	-87	-23	-26
<b>Summa EBITDA</b>	<b>340</b>	<b>239</b>	<b>934</b>	<b>183</b>	<b>200</b>
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-102	-96	-391	-103	-100
<b>EBITA</b>	<b>238</b>	<b>143</b>	<b>543</b>	<b>80</b>	<b>100</b>
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-35	-35	-141	-35	-36
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>203</b>	<b>107</b>	<b>402</b>	<b>45</b>	<b>64</b>
Finansnetto	-165	-104	-538	-141	-100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39</b>	<b>3</b>	<b>-136</b>	<b>-96</b>	<b>-36</b>
<b>EBITDA-marginal, procent</b>					
Synsam Sverige	30,4%	32,9%	31,4%	26,5%	32,2%
Synsam Danmark	29,3%	22,3%	27,6%	22,4%	23,1%
Synsam Norge	33,7%	23,4%	20,4%	26,2%	14,6%
Synsam Finland	14,8%	15,7%	10,6%	5,0%	10,3%
<b>KONCERNEN</b>	<b>27,6%</b>	<b>22,8%</b>	<b>24,2%</b>	<b>21,4%</b>	<b>22,0%</b>
<b>EBITA, MSEK</b>					
Synsam Sverige	132	125	410	67	102
Synsam Danmark	61	30	172	22	28
Synsam Norge	67	31	75	26	3
Synsam Finland	2	2	-8	-6	-3
Övr. & Centrala funktioner	-23	-45	-106	-28	-30
<b>KONCERNEN</b>	<b>238</b>	<b>143</b>	<b>543</b>	<b>80</b>	<b>100</b>
<b>EBITA-marginal, procent</b>					
Synsam Sverige	22,4%	24,4%	22,3%	15,8%	23,2%
Synsam Danmark	22,2%	13,6%	18,4%	10,7%	12,4%
Synsam Norge	25,0%	13,5%	9,3%	14,7%	1,7%
Synsam Finland	3,0%	4,0%	-3,8%	-16,1%	-5,6%
<b>KONCERNEN</b>	<b>19,4%</b>	<b>13,6%</b>	<b>14,1%</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,0%</b>

## Not 3 Segmentsinformation, forts

MSEK	2021 Kv 2	2021 Kv 1	Helår	2020 Kv 2	2020 Kv 1
<b>Justerad EBITDA, MSEK</b>					
Synsam Sverige	179	168	576	111	142
Synsam Danmark	80	48	259	45	52
Synsam Norge	90	54	164	47	26
Synsam Finland	9	9	21	2	5
Övr. & Centrala funktioner	-3	-31	-73	-23	-25
<b>KONCERNEN</b>	<b>356</b>	<b>248</b>	<b>948</b>	<b>183</b>	<b>201</b>
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-102	-96	-391	-103	-100
<b>Justerad EBITA</b>	<b>254</b>	<b>152</b>	<b>557</b>	<b>80</b>	<b>101</b>
Jämförelsestörande poster	-15	-9	-14	-	-1
<b>EBITA</b>	<b>238</b>	<b>143</b>	<b>543</b>	<b>80</b>	<b>100</b>
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-35	-35	-141	-35	-36
<b>EBIT</b>	<b>203</b>	<b>107</b>	<b>402</b>	<b>45</b>	<b>64</b>
Finansnetto	-165	-104	-538	-141	-100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>39</b>	<b>3</b>	<b>-136</b>	<b>-96</b>	<b>-36</b>
<b>Justerad EBITDA-marginal, procent</b>					
Synsam Sverige	30,4%	32,9%	31,4%	26,5%	32,2%
Synsam Danmark	29,3%	22,3%	27,6%	22,4%	23,1%
Synsam Norge	33,7%	23,4%	20,4%	26,2%	14,6%
Synsam Finland	14,8%	15,7%	10,6%	5,0%	10,3%
<b>KONCERNEN</b>	<b>28,9%</b>	<b>23,7%</b>	<b>24,6%</b>	<b>21,4%</b>	<b>22,1%</b>
<b>Justerad EBITA, MSEK</b>					
Synsam Sverige	132	125	410	67	102
Synsam Danmark	61	30	172	22	28
Synsam Norge	67	31	75	26	3
Synsam Finland	2	2	-8	-6	-3
Övr. & Centrala funktioner	-7	-36	-93	-28	-29
<b>KONCERNEN</b>	<b>254</b>	<b>152</b>	<b>557</b>	<b>80</b>	<b>101</b>
<b>Justerad EBITA marginal, procent</b>					
Synsam Sverige	22,4%	24,4%	22,3%	15,8%	23,2%
Synsam Danmark	22,2%	13,6%	18,4%	10,7%	12,4%
Synsam Norge	25,0%	13,5%	9,3%	14,7%	1,7%
Synsam Finland	3,0%	4,0%	-3,8%	-16,1%	-5,6%
<b>KONCERNEN</b>	<b>20,6%</b>	<b>14,5%</b>	<b>14,4%</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,1%</b>

## Not 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

## Upplysningar om finansiella instrument som värderats till verkligt värde

Synsamkoncernens finansiella instrument redovisas och värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultaträkningen. Värdering till verkligt värde görs genom att dela in värderingarna i tre nivåer, vilka beskrivs i årsredovisningen 2020, Not 18. Bolagets samtliga finansiella instrument ingår i Nivå 2 förutom villkorad köpeskilling som ingår i Nivå 3. Vid andra kvartalets utgång 2021 uppgick dessa till -9 MSEK (-), och avser förvärv som tillkommit under 2021. Koncernens innehav av räntederivat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Äldre derivatavtal har löpt ut under andra kvartalet 2020 och under tredje kvartalet har nytecknade räntederivat aktiverats och redovisas på motsvarande sätt som tidigare och

uppgår vid utgången av andra kvartalet till -1 MSEK (-). De metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrument beskrivs i årsredovisningen 2020, Not 18. De befintliga finansiella instrumenten är av samma typer som beskrivits i årsredovisningen 2020. Verkligt värde på finansiella instrument överensstämmer i allt väsentligt med redovisat värde då de antingen har korta löptider samt att de med längre löptider har en rörlig ränta eller villkor i övrigt som medför att återbetalning av skuld kan ske utan tillkommande avgifter. Ingen säkringsredovisning förekommer. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

## Not 4 – Finansiella instrument, forts

## FÖRÄNDRING NIVÅ 3

MSEK	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
<b>VILLKORAD KÖPESKILLING</b>			
Ingående balans	-	1	1
Tillkommande	9	-	-
Reglerade skulder	-	-1	-1
<b>SUMMA</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## KONCERNENS DERIVATINSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

MSEK	30 juni 2021	30 juni 2020	31 december 2020
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>			
Derivat: Ränteswapar	-	-	-
<b>SUMMA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>			
Derivat: Ränteswapar	1	-	2
<b>SUMMA</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

KONCERNENS FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER  
PER VÄRDERINGSKATEGORI 30 JUNI 2021

MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa redovisat värde
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	18			18
Kundfordringar	362			362
Fordringar för levererade ej fakturerade varor	15			15
Likvida medel	623			623
<b>SUMMA</b>	<b>1 018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 018</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>				
Långfristiga skulder, räntebärande <sup>1)</sup>	6 466	1		6 468
Långfristiga skulder, icke-räntebärande	-	9		9
Kortfristiga skulder, räntebärande <sup>1)</sup>	560			560
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	615			615
<b>SUMMA</b>	<b>7 641</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>7 651</b>

1) inkluderar leasingkulder som redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal och inte enligt IFRS 9 Finansiella instrument. Redovisas som finansiell skuld.

KONCERNENS FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER  
PER VÄRDERINGSKATEGORI 30 JUNI 2020

MSEK	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa redovisat värde
<b>FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	16			16
Kundfordringar	234			234
Fordringar för levererade ej fakturerade varor	32			32
Likvida medel	647			647
<b>SUMMA</b>	<b>929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>929</b>
<b>FINANSIELLA SKULDER</b>				
Långfristiga skulder, räntebärande <sup>1)</sup>	6 422	-		6 422
Kortfristiga skulder, räntebärande <sup>1)</sup>	592			592
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	414			414
<b>SUMMA</b>	<b>7 428</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 428</b>

1) inkluderar leasingkulder som redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal och inte enligt IFRS 9 Finansiella instrument. Redovisas som finansiell skuld.

## Not 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ägarstrukturen för Synsam AB (publ) beskrivs i årsredovisningen för 2020.

Transaktioner med närstående under perioden är till karaktär och belopp i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2020.

## Not 6 HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

I juli har koncernföretaget Synsam Innovationscenter AB tecknat hyresavtal med Frösö Park Fastighets AB. Avtalstiden löper på 15 år och innebär framtida hyresförpliktelser som preliminärt nuvärdesberäknats till 58 MSEK. I koncernen kommer den nuvärdesberäknade leasingkulden och motsvarande nyttjanderätts-tillgång att redovisas i samband med tillträdet, våren 2022. Styrelsen har fattat beslut om finansiella mål, som nu inkluderar effekt av IFRS 16 *Leasingavtal*.

## Not 7 FÖRVÄRV OCH ETABLERINGAR

### Rörelseförvärv

Inga rörelseförvärv har skett under andra kvartalet 2021

### Första kvartalet 2021

Den 1 mars 2021 förvärvades 100 % av Audionomkliniken Sverige AB, nedan Audionomkliniken. Total köpeskilling uppgår till 21 MSEK och är uppdelad på en del som fastställts vid förvärv, 13 MSEK, varav redan kontant reglerat uppgår till 9 MSEK, samt en villkorad köpeskilling om 9 MSEK. Förvärvade tillgångar uppgick till 6 MSEK, förvärvade skulder till 2 MSEK och eget kapital till 4 MSEK.

Den preliminära förvärvsanalysen visar att förvärvade övervärden uppgår till 18 MSEK och har fördelats till goodwill, 14 MSEK, samt till kundrelationer, 4 MSEK, netto efter uppskjuten skatt. Denna Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Den villkorade köpeskillingen är uppdelad på två olika delar samt villkor och har upptagits till sannolikt utfall varav det ena även representerar det maximala beloppet enligt avtal och dessa utfaller, vid uppfyllande av villkor, till betalning efter 2–3 år.

Förvärvet förväntas ge Synsam synergier genom möjligheten att kunna erbjuda såväl syntester som hörseltester i gemensamma lokaler. I kvartalets kassaflöde redovisas förvärvet till 6 MSEK, motsvarande nettot av erlagd likvid och erhållen kassa och ingår i "Övrig investeringsverksamhet". Förvärvskostnader har uppgått till 0 MSEK.

Audionomkliniken nettoomsättning från förvärvsdatum uppgick i första kvartalet 2021 till 1 MSEK, med ett resultat före finansnetto om 0 MSEK. Hade Audionomkliniken förvärvats den 1 januari 2021 hade nettoomsättning för första kvartalet uppgått till 2 MSEK och resultat före finansnetto till 0 MSEK. Audionomkliniken redovisas inom Övriga & Centrala funktioner.

Det förvärv som har gjorts har enbart en marginell effekt på koncernens omsättning och resultat.

### Etableringar

#### Andra kvartalet 2021

Synsam Sverige har öppnat två Synsam Recycling Outlet varav en vid Fridhemsplan, Stockholm, och en i Triangeln, Malmö. En butik i Södertälje har stängts och en franchisebutik har tillkommit i Örebro. I Synsam Danmark har en Flagship-enhet öppnats i Odense och Synsam Norge har öppnat en butik i Bodø. I Synsam Finland har inga förändringar i butiksbeståndet skett.

#### Tidigare under året

Synsam Sverige har under första kvartalet öppnat ytterligare en outletbutik, på Drottninggatan i Stockholm. Därutöver har Synsam Sverige öppnat egna butiker i Sölvesborg samt i Sollefteå under första kvartalet.

## Not 8 RESERV AVSEENDE SKATTETVIST

Ett av dotterföretagen inom koncernen har en pågående skattetvist med svenska Skatteverket gällande avdragsrätt för koncerninterna räntor för 2014 och 2015 års inkomstdeklarationer. Rättsprocessen pågår men en reservering motsvarande omprövningsbeslutet har gjorts. Per den 31 december 2018 uppgick reserverat belopp till 70 MSEK för skatter och relaterade avgifter. Synsams bedömning är att tvisten är fullt ut reserverad och ingen ytterligare förändring i reservens storlek har gjorts utöver uppdatering av ränta på skulden. Den kvarvarande risken avser ett eventuellt likvidflöde i det fall dotterbolaget förlorar skattetvisten.

## Not 9 REDOVISNINGSEFFEKTER AV CORONAVIRUSSITUATIONEN

Som en effekt av coronavirussituationen som uppstod våren 2020 beviljades Synsam i vissa fall hyresfria månader alternativt nedsatt hyra av hyresvärdar under viss period. Redovisningen enligt IFRS 16 *Leasingavtal* är i dessa fall komplicerad och ett uttalande om lättnader i redovisningen har antagits. Synsam följer lättnadsregeln som i korthet innebär att de erhållna hyresreduktionerna redovisas i resultaträkningen i det kvartal de uppstår från kvartal 2 2020 och framåttriktat under den period som lättnadsregeln får tillämpas, till och med 30 juni 2022. Totalt erhållna hyresrabatter i kvartalet uppgår till 1 MSEK (12), varav merparten, 1 MSEK (10), avsåg segment Sverige. För helåret 2020 uppgick beloppet till 12 MSEK, varav merparten, 10 MSEK, avsåg segment Sverige.

I koncernen redovisas resultateffekterna av erhållna stöd som en minskning av kostnaderna. I det fall det i koncernen saknas motsvarande kostnader, vad gäller avskrivningar på goodwill lokalt i Danmark, redovisas det statliga stödet under rubriken Övriga rörelseintäkter. Utformningen av de statliga stöden skiljer sig åt i de olika länderna och i vissa fall kommer en avstämning att ske under 2021 för att säkerställa att erhållen ersättning är korrekt beräknad när perioden för stödet upphör.

De statliga stöden som erhållits under andra kvartalet 2021 och som påverkat EBITDA uppgick till 2 MSEK (22), varav 2 MSEK (5) avser segment Sverige, -MSEK (16) segment Danmark och 0 MSEK (1) Övriga & Centrala funktioner. De statliga stöden som erhållits under första halvåret 2021 och som påverkat EBITDA uppgick till 8 MSEK (25), varav 4 MSEK (6) avser segment Sverige, 3 MSEK (18) segment Danmark och 0 MSEK (1) Övriga & Centrala funktioner.

**Not 9 – Redovisningseffekter av coronavirussituationen, forts**

För helåret 2020 har EBITDA påverkats med 48 MSEK varav 9 MSEK påverkat segment Sverige, 30 MSEK påverkat segment Danmark, 5 MSEK påverkat segment Norge samt 2 MSEK påverkat segment Finland. Övriga & Centrala funktioner påverkades med 1 MSEK.

De statliga stöd som koncernen erhöll under första halvåret 2020 och 2021, exklusive ovan nämnda hyresrabatter, och som inte behöver återbetalas avsåg framförallt permitteringsersättning och ersättning för sjuklöner.

I Norge betalas permitteringsersättning ut direkt till den anställda och ingår därför inte i belopp ovan.

Synsamkoncernen utnyttjade under 2020 möjligheten som den svenska respektive danska staten givit att skjuta upp betalningar av skatter och moms, skulden uppgick till totalt 196 MSEK vid årsskiftet den 31 december 2020, och medförde att likviditeten kunde hållas på en tryggare nivå. Under första halvåret 2021 har skulden reglerats i sin helhet, varav 66 MSEK reglerats under andra kvartalet 2021.

I Sverige utgick en ränta på uppskjutet belopp och efter en tid tillkom även en avgift på det uppskjutna beloppet.

**Not 10 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER**

Synsam Group är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker. Bolaget har gjort en genomgång och bedömning av operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer som presenterats i årsredovisningen för 2020. För en fullständig redogörelse av de risker som ansetts påverka koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2020. Nedan beskrivs kort de mest väsentliga.

- **Finansiella risker** – med finansiella risker avses fluktuationer i resultat och kassaflöde till följd av exempelvis förändringar i valutakurser och räntenivåer samt möjligheten att refinansiera verksamheten. Även risken för kunders bristande betalningsförmåga hör hit. Kända finansiella risker hanteras i finanspolicyn, som fastställs årligen.
- **Verksamhetsrisk** – Koncernens mest väsentliga risk är kopplad till en stark position på respektive marknad där Synsam är verksam. En stark position på marknaderna hänförs till "Brand Awareness", optimal kundservice och konkurrenskraftiga priser. Till verksamhetsrisken hör även påverkan av konjunkturen på marknaderna, då denna påverkar kundernas köpkraft och köplust och därmed kundtrafiken i koncernens butiker.
- **IT-system** – Synsam Group är beroende av väl fungerande IT-system för att samla, behandla och kommunicera information på ett säkert och effektivt sätt. Ett längre avbrott eller allvarligt fel i IT-systemen kan leda till svårigheter och begränsningar i leverans av varor, fakturering av kunder eller möjlighet att presentera finansiell information.

**ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION**

## KVARTALSDATA

MSEK	2021 Kv 2	2021 Kv 1	2020 Helår	2020 Kv 2	2020 Kv 1
Totala Intäkter	1231	1 045	3 860	856	907
EBITDA	340	239	934	183	200
EBITA	238	143	543	80	100
Rörelseresultat, EBIT	203	107	402	45	64
Finansnetto	-165	-104	-538	-141	-100
Resultat efter finansiella poster	39	3	-136	-96	-36
Skatt	-25	-15	-60	15	-20
Periodens resultat	14	-12	-195	-81	-56
EBITDA-marginal, procent	27,6%	22,8%	24,2%	21,4%	22,0%
EBITA-marginal, procent	19,4%	13,6%	14,1%	9,3%	11,0%
EBIT-marginal, procent	16,5%	10,3%	10,4%	5,2%	7,0%
Investeringar, exklusive förvärv <sup>1)</sup>	60	43	164	50	42
Resultat per aktie, SEK	0,36	-0,32	-5,25	-2,17	-1,51

1) Investeringar i denna tabell inkluderar leasingavtal avseende materiella anläggningstillgångar, som till exempel bilar och optikerutrustning, dessa har dock inte inkluderats i koncernens kassaflöde som kassaflöde från investeringsverksamheten.



## NYCKELTAL

MSEK	apr–jun 2021	apr–jun 2020	jan–jun 2021	jan–jun 2020	jan–dec 2020
<b>Försäljningsmått</b>					
Totala Intäkter	1 231	856	2 277	1 763	3 860
Tillväxt, procent	43,9%	-13,7%	29,2%	-7,5%	2,1%
Nettoomsättning	1 213	843	2 248	1 742	3 806
Tillväxt nettoomsättning, procent	43,9%	-14,2%	29,0%	-7,5%	1,8%
<b>Resultatmått</b>					
Rörelseresultat, EBIT	203	45	311	109	402
EBITA	238	80	381	180	543
Justerad EBITA	254	80	406	181	557
EBITDA	340	183	579	383	934
Justerad EBITDA	356	183	604	384	948
<b>Marginalmått</b>					
Bruttomarginal, procent	75,4%	71,1%	75,8%	73,8%	75,0%
EBIT-marginal, procent	16,5%	5,2%	13,7%	6,2%	10,4%
EBITDA-marginal, procent	27,6%	21,4%	25,4%	21,7%	24,2%
Justerad EBITDA marginal, procent	28,9%	21,4%	26,5%	21,8%	24,6%
EBITA-marginal, procent	19,4%	9,3%	16,7%	10,2%	14,1%
Justerad EBITA-marginal, procent	20,6%	9,3%	17,8%	10,3%	14,4%
<b>Kassaflödesmått</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	236	389	335	455	898
Kassaflöde från den löpande verksamheten/ Justerad EBITDA	66,5%	212,4%	55,5%	118,6%	94,8%
<b>Kapitalstruktur</b>					
Extern nettoskuld	2 580	2 932	2 580	2 932	2 636
Extern nettoskuld/Justerad EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a	2,78
Soliditet, procent	-21,5%	-20,7%	-21,5%	-20,7%	-21,7%
<b>Avkastning</b>					
Avkastning på eget kapital, procent	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Aktien</b>					
Antal aktier vid periodens utgång	37 181 942	37 181 942	37 181 942	37 181 942	37 181 942
Genomsnittligt antal aktier under perioden	37 181 942	37 181 942	37 181 942	37 181 942	37 181 942
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	0,36	-2,17	0,05	-3,68	-5,25

## BRYGGA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Synsam tillämpar riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. EBITDA, justerad EBITDA, EBITDA-marginal, justerad EBITDA-marginal, EBITA, justerad EBITA, EBITA-marginal, justerad EBITA-marginal, Bruttovinst, Bruttomarginal och Extern nettoskuld är så kallade alternativa nyckeltal för vilka detaljerade beräkningar återfinns nedan. De alternativa nyckeltalen används av ledningen för att följa upp verksamheten. Synsam anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera

företagets prestation. EBIT innehåller information om rörelsens operativa resultat. EBITDA och EBITA innehåller också information om rörelsens operativa resultat men före ej kassaflödespåverkande avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar avseende EBITDA och före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar avseende EBITA. Justerad EBITDA och justerad EBITA innehåller bättre information om koncernens kapacitet att generera vinst än EBITDA och EBITA, då de justerade måtten är rensade för jämförelsestörande poster. Bruttovinst är ett resultatmått som visar vinsten i form av totala intäkter minskat med kostnader

EBITDA och Justerad EBITDA, april–juni 2021, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Rörelseresultat, EBIT	203	131	61	67	2	-57
Avskrivning på immateriella tillgångar	-35	-1	0	0	0	-34
Avskrivning på materiella tillgångar	-102	-47	-19	-23	-7	-5
<b>EBITDA</b>	<b>340</b>	<b>179</b>	<b>80</b>	<b>90</b>	<b>9</b>	<b>-18</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , varav	-15	-	-	-	-	-15
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-15	-	-	-	-	-15
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>356</b>	<b>179</b>	<b>80</b>	<b>90</b>	<b>9</b>	<b>-3</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

EBITA och Justerad EBITA, april–juni 2021, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Rörelseresultat, EBIT	203	131	61	67	2	-57
Avskrivning på immateriella tillgångar	-35	-1	0	0	0	-34
<b>EBITDA</b>	<b>238</b>	<b>132</b>	<b>61</b>	<b>67</b>	<b>2</b>	<b>-23</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , varav	-15	-	-	-	-	-15
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-15	-	-	-	-	-15
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>254</b>	<b>132</b>	<b>61</b>	<b>67</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

EBITDA-marginal och Justerad EBITDA-marginal, april–juni 2021, procent	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	
EBIT-marginal, procent	16,5%	22,3%	22,2%	24,9%	2,9%	
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-2,8%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	
Avskrivning på materiella tillgångar, procent	-8,3%	-8,0%	-7,0%	-8,7%	-11,7%	
<b>EBITDA-marginal, procent</b>	<b>27,6%</b>	<b>30,4%</b>	<b>29,3%</b>	<b>33,7%</b>	<b>14,8%</b>	
Jämförelsestörande poster, procent	-1,3%	-	-	-	-	
<b>Justerad EBITDA-marginal, procent</b>	<b>28,9%</b>	<b>30,4%</b>	<b>29,3%</b>	<b>33,7%</b>	<b>14,8%</b>	

EBITA-marginal och Justerad EBITA-marginal, april–juni 2021, procent	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	
EBIT-marginal, procent	16,5%	22,3%	22,2%	24,9%	2,9%	
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-2,8%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	
<b>EBITA-marginal, procent</b>	<b>19,4%</b>	<b>22,4%</b>	<b>22,2%</b>	<b>25,0%</b>	<b>3,0%</b>	
Jämförelsestörande poster, procent	-1,3%	-	-	-	-	
<b>Justerad EBITA-marginal, procent</b>	<b>20,6%</b>	<b>22,4%</b>	<b>22,2%</b>	<b>25,0%</b>	<b>3,0%</b>	

Bruttovinst, april–juni 2021, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Nettoomsättning	1213	585	273	267	64	25
Övriga rörelseintäkter	18	3	1	1	0	14
<b>Totala intäkter</b>	<b>1231</b>	<b>588</b>	<b>274</b>	<b>267</b>	<b>64</b>	<b>39</b>
Handelsvaror	-298	-146	-69	-73	-21	11
<b>Bruttovinst</b>	<b>933</b>	<b>442</b>	<b>205</b>	<b>194</b>	<b>43</b>	<b>50</b>

Bruttomarginal, april–juni 2021, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Nettoomsättning, MSEK	1213	585	273	267	64	25
Handelsvaror, MSEK	-298	-146	-69	-73	-21	11
<b>Summa, MSEK</b>	<b>915</b>	<b>439</b>	<b>204</b>	<b>194</b>	<b>43</b>	<b>36</b>
<b>Bruttomarginal, procent</b>	<b>75,4%</b>	<b>75,0%</b>	<b>74,6%</b>	<b>72,6%</b>	<b>67,2%</b>	<b>144,5%</b>

EBITDA och Justerad EBITDA, april–juni 2020, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Rörelseresultat, EBIT	45	65	21	26	-6	-61
Avskrivning på immateriella tillgångar	-35	-1	0	0	0	-33
Avskrivning på materiella tillgångar	-103	-45	-24	-20	-8	-6
<b>EBITDA</b>	<b>183</b>	<b>111</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>2</b>	<b>-23</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>183</b>	<b>111</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>2</b>	<b>-23</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

EBITA och Justerad EBITA, april–juni 2020, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Rörelseresultat, EBIT	45	65	21	26	-6	-61
Avskrivning på immateriella tillgångar	-35	-1	0	0	0	-33
<b>EBITA</b>	<b>80</b>	<b>67</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>-6</b>	<b>-28</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>80</b>	<b>67</b>	<b>22</b>	<b>26</b>	<b>-6</b>	<b>-28</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

EBITDA-marginal och Justerad EBITDA-marginal, april–juni 2020, Procent	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	
EBIT-marginal, procent	5,2%	15,5%	10,6%	14,6%	-16,4%	
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-4,1%	-0,3%	-0,1%	-0,1%	-0,3%	
Avskrivning på materiella tillgångar, procent	-12,1%	-10,7%	-11,8%	-11,5%	-21,2%	
<b>EBITDA-marginal, procent</b>	<b>21,4%</b>	<b>26,5%</b>	<b>22,4%</b>	<b>26,2%</b>	<b>5,0%</b>	
Jämförelsestörande poster, procent	-	-	-	-	-	
<b>Justerad EBITDA-marginal, procent</b>	<b>21,4%</b>	<b>26,5%</b>	<b>22,4%</b>	<b>26,2%</b>	<b>5,0%</b>	

**EBITA-marginal och Justerad EBITA-marginal, april-juni 2020, Procent**

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland
EBIT-marginal, procent	5,2%	15,5%	10,6%	14,6%	-16,4%
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-4,1%	-0,3%	-0,1%	-0,1%	-0,3%
<b>EBITA-marginal, procent</b>	<b>9,3%</b>	<b>15,8%</b>	<b>10,7%</b>	<b>14,7%</b>	<b>-16,1%</b>
Jämförelsestörande poster, procent	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA-marginal, procent</b>	<b>9,3%</b>	<b>15,8%</b>	<b>10,7%</b>	<b>14,7%</b>	<b>-16,1%</b>

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
<b>Bruttovinst, april-juni 2020, MSEK</b>						
Nettoomsättning	843	415	202	178	39	9
Övriga rörelseintäkter	12	5	1	1	0	6
<b>Totala intäkter</b>	<b>856</b>	<b>420</b>	<b>203</b>	<b>178</b>	<b>39</b>	<b>15</b>
Handelsvaror	-244	-116	-46	-65	-14	-3
<b>Bruttovinst</b>	<b>612</b>	<b>304</b>	<b>157</b>	<b>114</b>	<b>25</b>	<b>12</b>

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
<b>Bruttomarginal, april-juni 2020, MSEK</b>						
Nettoomsättning, MSEK	843	415	202	178	39	9
Handelsvaror, MSEK	-244	-116	-46	-65	-14	-3
<b>Summa, MSEK</b>	<b>599</b>	<b>299</b>	<b>156</b>	<b>113</b>	<b>25</b>	<b>6</b>
<b>Bruttomarginal, procent</b>	<b>71,1%</b>	<b>72,0%</b>	<b>77,4%</b>	<b>63,5%</b>	<b>64,6%</b>	<b>65,7%</b>

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
<b>EBITDA och Justerad EBITDA, januari-juni 2021, MSEK</b>						
Rörelseresultat, EBIT	311	255	90	98	4	-136
Avskrivning på immateriella tillgångar	-70	-2	0	0	0	-68
Avskrivning på materiella tillgångar	-198	-90	-38	-46	-14	-9
<b>EBITDA</b>	<b>579</b>	<b>347</b>	<b>129</b>	<b>144</b>	<b>18</b>	<b>-59</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , varav	-25	-	-	-	-	-25
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-25	-	-	-	-	-25
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>604</b>	<b>347</b>	<b>129</b>	<b>144</b>	<b>18</b>	<b>-34</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
<b>EBITA och Justerad EBITA, januari-juni 2021, MSEK</b>						
Rörelseresultat, EBIT	311	255	90	98	4	-136
Avskrivning på immateriella tillgångar	-70	-2	0	0	0	-68
<b>EBITA</b>	<b>381</b>	<b>256</b>	<b>90</b>	<b>98</b>	<b>4</b>	<b>-68</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , varav	-25	-	-	-	-	-25
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-25	-	-	-	-	-25
<b>Justerad EBITA</b>	<b>406</b>	<b>256</b>	<b>90</b>	<b>98</b>	<b>4</b>	<b>-43</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

**EBITDA-marginal och Justerad EBITDA-marginal, januari-juni 2021, procent**

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland
EBIT-marginal, procent	13,7%	23,2%	18,4%	19,6%	3,4%
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-3,1%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Avskrivning på materiella tillgångar, procent	-8,7%	-8,2%	-7,8%	-9,3%	-11,7%
<b>EBITDA-marginal, procent</b>	<b>25,4%</b>	<b>31,5%</b>	<b>26,2%</b>	<b>28,9%</b>	<b>15,2%</b>
Jämförelsestörande poster, procent	-1,1%	-	-	-	-
<b>Justerad EBITDA-marginal, procent</b>	<b>26,5%</b>	<b>31,5%</b>	<b>26,2%</b>	<b>28,9%</b>	<b>15,2%</b>

**EBITA-marginal och Justerad EBITA-marginal, januari-juni 2021 Procent**

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland
EBIT-marginal, procent	13,7%	23,2%	18,4%	19,6%	3,4%
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-3,1%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
<b>EBITA-marginal, procent</b>	<b>16,7%</b>	<b>23,3%</b>	<b>18,4%</b>	<b>19,6%</b>	<b>3,5%</b>
Jämförelsestörande poster, procent	-1,1%	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA-marginal, procent</b>	<b>17,8%</b>	<b>23,3%</b>	<b>18,4%</b>	<b>19,6%</b>	<b>3,5%</b>

	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
<b>Bruttovinst, januari-juni 2021, MSEK</b>						
Nettoomsättning	2248	1093	489	498	121	46
Övriga rörelseintäkter	29	5	1	1	0	22
<b>Totala intäkter</b>	<b>2277</b>	<b>1099</b>	<b>491</b>	<b>499</b>	<b>121</b>	<b>68</b>
Handelsvaror	-545	-249	-123	-127	-37	-10
<b>Bruttovinst</b>	<b>1732</b>	<b>850</b>	<b>368</b>	<b>372</b>	<b>84</b>	<b>58</b>

<b>Bruttomarginal, januari – juni 2021, MSEK</b>	<b>Koncern</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Norge</b>	<b>Finland</b>	<b>Övriga &amp; Centrala funktioner</b>
Nettoomsättning, MSEK	2 248	1 093	489	498	121	46
Handelsvaror, MSEK	-545	-249	-123	-127	-37	-10
<b>Summa, MSEK</b>	<b>1 703</b>	<b>845</b>	<b>366</b>	<b>371</b>	<b>84</b>	<b>36</b>
<b>Bruttomarginal, procent</b>	<b>75,8%</b>	<b>77,3%</b>	<b>74,9%</b>	<b>74,6%</b>	<b>69,6%</b>	<b>79,3%</b>
<b>EBITDA och Justerad EBITDA, januari – juni 2020, MSEK</b>	<b>Koncern</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Norge</b>	<b>Finland</b>	<b>Övriga &amp; Centrala funktioner</b>
Rörelseresultat, EBIT	109	166	49	28	-9	-126
Avskrivning på immateriella tillgångar	-71	-3	0	-1	0	-67
Avskrivning på materiella tillgångar	-203	-85	-48	-44	-16	-10
<b>EBITDA</b>	<b>383</b>	<b>253</b>	<b>97</b>	<b>73</b>	<b>7</b>	<b>-48</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , varav	-1	-	-	-	-	-1
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-1	-	-	-	-	-1
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>384</b>	<b>253</b>	<b>97</b>	<b>73</b>	<b>7</b>	<b>-47</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

<b>EBITA och Justerad EBITA, januari – juni 2020, MSEK</b>	<b>Koncern</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Norge</b>	<b>Finland</b>	<b>Övriga &amp; Centrala funktioner</b>
Rörelseresultat, EBIT	109	166	49	28	-9	-126
Avskrivning på immateriella tillgångar	-71	-3	0	-1	0	-67
<b>EBITA</b>	<b>180</b>	<b>169</b>	<b>49</b>	<b>29</b>	<b>-9</b>	<b>-59</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-1	-	-	-	-	-1
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-1	-	-	-	-	-1
<b>Justerad EBITA</b>	<b>181</b>	<b>169</b>	<b>49</b>	<b>29</b>	<b>-9</b>	<b>-57</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

<b>EBITDA-marginal och Justerad EBITDA-marginal, januari – juni 2020, procent</b>	<b>Koncern</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Norge</b>	<b>Finland</b>
EBIT-marginal, procent	6,2%	19,3%	11,5%	7,9%	-10,5%
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-4,0%	-0,3%	-0,1%	-0,3%	-0,2%
Avskrivning på materiella tillgångar, procent	-11,5%	-9,9%	-11,2%	-12,2%	-18,2%
<b>EBITDA-marginal, procent</b>	<b>21,7%</b>	<b>29,5%</b>	<b>22,8%</b>	<b>20,4%</b>	<b>8,0%</b>
Jämförelsestörande poster, procent	-0,1%	-	-	-	-
<b>Justerad EBITDA-marginal, procent</b>	<b>21,8%</b>	<b>29,5%</b>	<b>22,8%</b>	<b>20,4%</b>	<b>8,0%</b>

<b>EBITA-marginal och Justerad EBITA-marginal, januari – juni 2020, procent</b>	<b>Koncern</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Norge</b>	<b>Finland</b>
EBIT-marginal, procent	6,2%	19,3%	11,5%	7,9%	-10,5%
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-4,0%	-0,3%	-0,1%	-0,3%	-0,2%
<b>EBITA-marginal, procent</b>	<b>10,2%</b>	<b>19,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>-10,3%</b>
Jämförelsestörande poster, procent	-0,1%	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA-marginal, procent</b>	<b>10,3%</b>	<b>19,6%</b>	<b>11,6%</b>	<b>8,2%</b>	<b>-10,3%</b>

<b>Bruttovinst, januari – juni 2020, MSEK</b>	<b>Koncern</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Norge</b>	<b>Finland</b>	<b>Övriga &amp; Centrala funktioner</b>
Nettoomsättning	1 742	853	426	356	87	20
Övriga rörelseintäkter	20	8	2	1	0	9
<b>Totala intäkter</b>	<b>1 763</b>	<b>860</b>	<b>427</b>	<b>358</b>	<b>88</b>	<b>30</b>
Handelsvaror	-457	-206	-104	-110	-26	-11
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 305</b>	<b>655</b>	<b>323</b>	<b>248</b>	<b>61</b>	<b>18</b>

<b>Bruttomarginal, januari – juni 2020, MSEK</b>	<b>Koncern</b>	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Norge</b>	<b>Finland</b>	<b>Övriga &amp; Centrala funktioner</b>
Nettoomsättning, MSEK	1 742	853	426	356	87	20
Handelsvaror, MSEK	-457	-206	-104	-110	-26	-11
<b>Summa, MSEK</b>	<b>1 285</b>	<b>647</b>	<b>322</b>	<b>246</b>	<b>61</b>	<b>9</b>
<b>Bruttomarginal, procent</b>	<b>73,8%</b>	<b>75,9%</b>	<b>75,6%</b>	<b>69,2%</b>	<b>70,1%</b>	<b>43,5%</b>

EBITDA och Justerad EBITDA, januari – december 2020 MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Rörelseresultat, EBIT	402	405	172	74	-8	-240
Avskrivning på immateriella tillgångar	-141	-5	-1	-1	0	-134
Avskrivning på materiella tillgångar	-391	-167	-87	-89	-29	-19
<b>EBITDA</b>	<b>934</b>	<b>576</b>	<b>259</b>	<b>164</b>	<b>21</b>	<b>-87</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , varav	-14	-	-	-	-	-14
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-7	-	-	-	-	-7
<i>IT-attack</i>	-6	-	-	-	-	-6
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>948</b>	<b>576</b>	<b>259</b>	<b>164</b>	<b>21</b>	<b>-73</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

EBITA och Justerad EBITA, januari – december 2020, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Rörelseresultat, EBIT	402	405	172	74	-8	-240
Avskrivning på immateriella tillgångar	-141	-5	-1	-1	0	-134
<b>EBITA</b>	<b>543</b>	<b>410</b>	<b>172</b>	<b>75</b>	<b>-8</b>	<b>-106</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , varav	-14	-	-	-	-	-14
<i>IPO-förberedande kostnader</i>	-7	-	-	-	-	-7
<i>IT-attack</i>	-6	-	-	-	-	-6
<b>Justerad EBITA</b>	<b>557</b>	<b>410</b>	<b>172</b>	<b>75</b>	<b>-8</b>	<b>-93</b>

1) Avser poster av jämförelsestörande karaktär, se definition sidan 16.

EBITDA-marginal och Justerad EBITDA-marginal, januari – december 2020, procent	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland
EBIT-marginal, procent	10,4%	22,1%	18,3%	9,2%	-4,0%
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-3,7%	-0,3%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
Avskrivning på materiella tillgångar, procent	-10,1%	-9,1%	-9,2%	-11,0%	-14,5%
<b>EBITDA-marginal, procent</b>	<b>24,2%</b>	<b>31,4%</b>	<b>27,6%</b>	<b>20,4%</b>	<b>10,6%</b>
Jämförelsestörande poster, procent	-0,4%	-	-	-	-
<b>Justerad EBITDA-marginal, procent</b>	<b>24,6%</b>	<b>31,4%</b>	<b>27,6%</b>	<b>20,4%</b>	<b>10,6%</b>

EBITA-marginal och Justerad EBITA-marginal, januari – december 2020, procent	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland
EBIT-marginal, procent	10,4%	22,1%	18,3%	9,2%	-4,0%
Avskrivning på immateriella tillgångar, procent	-3,7%	-0,3%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
<b>EBITA-marginal, procent</b>	<b>14,1%</b>	<b>22,3%</b>	<b>18,4%</b>	<b>9,3%</b>	<b>-3,8%</b>
Jämförelsestörande poster, procent	-0,4%	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA-marginal, procent</b>	<b>14,4%</b>	<b>22,3%</b>	<b>18,4%</b>	<b>9,3%</b>	<b>-3,8%</b>

Bruttovinst, januari – december 2020, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Nettoomsättning	3 806	1 820	931	801	200	55
Övriga rörelseintäkter	54	14	9	4	0	27
<b>Totala intäkter</b>	<b>3 860</b>	<b>1 833</b>	<b>940</b>	<b>805</b>	<b>200</b>	<b>82</b>
Handelsvaror	-953	-420	-235	-225	-60	-14
<b>Bruttovinst</b>	<b>2 907</b>	<b>1 414</b>	<b>705</b>	<b>580</b>	<b>140</b>	<b>68</b>

Bruttomarginal, januari – december 2020, MSEK	Koncern	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & Centrala funktioner
Nettoomsättning, MSEK	3 806	1 820	931	801	200	55
Handelsvaror, MSEK	-953	-420	-235	-225	-60	-14
<b>Summa, MSEK</b>	<b>2 853</b>	<b>1 400</b>	<b>696</b>	<b>576</b>	<b>140</b>	<b>41</b>
<b>Bruttomarginal, procent</b>	<b>75,0%</b>	<b>76,9%</b>	<b>74,8%</b>	<b>71,9%</b>	<b>70,0%</b>	<b>73,9%</b>

Jämförelsestörande poster, MSEK	apr – jun 2021	apr – jun 2021	jan – jun 2021	jan – jun 2021	jan – dec 2021
IPO-förberedande kostnader	15	-	25	1	7
IT-attack	-	-	-	-	6
<b>Summa</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>14</b>

Extern nettoskuld, MSEK	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
Skulder till kreditinstitut	2 615	3 010	2 896
+ Leasingskulder	568	544	526
+ Bankgarantier	20	24	22
- Likvida medel	-623	-647	-809
<b>Extern nettoskuld</b>	<b>2 580</b>	<b>2 932</b>	<b>2 636</b>



## Oberoende revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i Synsam AB (publ.)

Org. nr 556946-3358

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den medföljande konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag för Synsam AB (publ.) per 30 juni 2021 och per 30 juni 2020, ingår på sidorna F-2 – F-15 i detta dokument, vilken består av:

- den konsoliderade rapporten över finansiell ställning i sammandrag per den 30 juni 2021 och 30 juni 2020;
- den konsoliderade rapporten över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag för de tre och sexmånadersperioder som slutade per den 30 juni 2021 och 30 juni 2020;
- den konsoliderade rapporten över förändringar i eget kapital i sammandrag för sexmånadersperioden som slutade per den 30 juni 2021 och 30 juni 2020;
- den konsoliderade rapporten över kassaflöde i sammandrag för de tre och sexmånadersperioder som slutade per den 30 juni 2021 och 30 juni 2020, samt
- tilläggsupplysningar till den finansiella delårsinformationen.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den medföljande konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag per den 30 juni 2021 och 30 juni 2020 inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering*.

Stockholm den 20 oktober 2021

KPMG AB

Joakim Thilstedt

Auktoriserad revisor

# FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2020, 2019 OCH 2018

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i Mkr	Not	2020	2019 <sup>1)</sup>	2018
Nettoomsättning	3	3 806,5	3 740,6	3 380,0
Övriga rörelseintäkter	3	53,8	40,6	30,4
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>3 860,3</b>	<b>3 781,2</b>	<b>3 410,4</b>
Handelsvaror		-953,4	-923,2	-823,8
Övriga externa kostnader	4, 5, 16	-468,3	-482,3	-756,7
Personalkostnader	6	-1 504,5	-1 450,7	-1 275,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar	10, 11, 12, 13	-532,2	-527,8	-292,1
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-3 458,4</b>	<b>-3 384,1</b>	<b>-3 148,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>401,9</b>	<b>397,2</b>	<b>261,9</b>
Finansiella intäkter	7	98,9	89,3	63,7
Finansiella kostnader	7	-636,4	-615,8	-586,1
<b>Finansnetto</b>		<b>-537,5</b>	<b>-526,5</b>	<b>-522,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-135,6</b>	<b>-129,3</b>	<b>-260,6</b>
Skatt (kostnad)	8, 14	-59,6	-48,7	-39,0
<b>Årets resultat</b>		<b>-195,3</b>	<b>-177,9</b>	<b>-299,6</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som omförts eller kan omföras till årets resultat</i>				
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-7,5	2,8	20,7
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-202,7</b>	<b>-175,1</b>	<b>-278,9</b>
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-195,3	-177,9	-299,6
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-202,7	-175,1	-278,9
<b>Resultat per aktie</b>	22			
Före utspädning, (SEK)		-5,25	-4,79	-8,06
Efter utspädning, (SEK)		-5,25	-4,79	-8,06

1) Som en effekt av införandet av IFRS 16 *Leasingavtal* från den 1 januari 2019 har koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat påverkats från och med 2019, för upplysningar om effekter se not 13. Jämförelsetalen har ej omräknats då koncernen tillämpat förenklad metod vid implementeringen av IFRS 16.

Efterföljande noter är en integrerad del av denna koncernredovisning.



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31 <sup>1)</sup>	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b> 10, 11				
Goodwill		2 476,5	2 546,5	2 512,6
Varumärken		1 476,2	1 538,4	1 523,7
Kundrelationer		612,7	738,9	828,6
Programvaror och licenser		100,8	108,2	110,4
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>4 666,2</b>	<b>4 932,1</b>	<b>4 975,3</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b> 12				
Materiella anläggningstillgångar		394,0	400,0	427,7
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>394,0</b>	<b>400,0</b>	<b>427,7</b>
<b>Nyttjanderättstillgångar</b> 13				
Nyttjanderättstillgångar		510,6	562,9	-
<b>Summa nyttjanderättstillgångar</b>		<b>510,6</b>	<b>562,9</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Pensionstillgång		-	8,9	7,6
Andra finansiella tillgångar		15,9	16,1	15,0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>15,9</b>	<b>25,0</b>	<b>22,6</b>
Uppskjuten skattefordran	14	51,8	58,5	60,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>5 638,5</b>	<b>5 978,6</b>	<b>5 486,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	15	383,4	337,9	297,4
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	16	312,9	223,8	240,1
Övriga fordringar		17,7	7,0	3,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	97,0	122,9	100,9
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>427,6</b>	<b>353,7</b>	<b>344,6</b>
Likvida medel	18, 19, 20	808,6	222,9	289,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 619,5</b>	<b>914,4</b>	<b>931,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>7 258,1</b>	<b>6 893,0</b>	<b>6 418,0</b>

1) Som en effekt av införandet av IFRS 16 *Leasingavtal* från den 1 januari 2019 har koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat påverkats från och med 2019, för upplysningar om effekter se not 13. Jämförelsetalen har ej omräknats då koncernen tillämpat förenklad metod vid implementeringen av IFRS 16.

Efterföljande noter är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Mkr	Not	2020-12-31	2019-12-31 <sup>1)</sup>	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	23			
Aktiekapital		0,5	0,5	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		310,0	310,0	310,0
Reserver		109,2	116,7	113,9
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-1 994,3	-1 799,1	-1 620,7
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>-1 574,6</b>	<b>-1 371,8</b>	<b>-1 196,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	20	2 491,3	2 731,4	2 964,7
Aktieägarlån	20, 21	3 628,7	3 372,7	3 036,8
Leasingskulder	20	303,9	345,3	22,5
Övriga långfristiga skulder	20	28,3	-	-
Pensionsförpliktelse	6, 24	4,4	13,3	11,5
Övriga avsättningar	24	-	0,9	74,9
Derivatinstrument	18, 20	1,6	3,9	17,9
Uppskjuten skatteskuld	14	490,9	516,8	536,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>6 949,0</b>	<b>6 984,4</b>	<b>6 664,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	18, 20	404,5	122,3	277,0
Leasingskulder	18, 20	222,4	226,2	12,4
Leverantörsskulder	18	457,9	445,8	346,2
Aktuella skatteskulder	2, 8	174,3	126,2	10,3
Övriga skulder		317,4	93,2	56,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	307,1	266,7	247,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 883,6</b>	<b>1 280,5</b>	<b>950,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>7 258,1</b>	<b>6 893,0</b>	<b>6 418,0</b>

1) Som en effekt av införandet av IFRS 16 *Leasingavtal* från den 1 januari 2019 har koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat påverkats från och med 2019, för upplysningar om effekter se not 13. Jämförelsetalen har ej omräknats då koncernen tillämpat förenklad metod vid implementeringen av IFRS 16.

Efterföljande noter är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Utgående eget kapital</b>					
<b>2017-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>310,0</b>	<b>93,2</b>	<b>-1 321,1</b>	<b>-917,8</b>
<b>Ingående kapital</b>					
<b>2018-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>310,0</b>	<b>93,2</b>	<b>-1 321,1</b>	<b>-917,8</b>
Årets resultat	-	-	-	-299,6	-299,6
Årets övrigt totalresultat	-	-	20,7	-	20,7
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,7</b>	<b>-299,6</b>	<b>-278,9</b>
<b>Utgående eget kapital</b>					
<b>2018-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>310,0</b>	<b>113,9</b>	<b>-1 620,7</b>	<b>-1 196,7</b>
<b>Ingående kapital</b>					
<b>2019-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>310,0</b>	<b>113,9</b>	<b>-1 620,7</b>	<b>-1 196,7</b>
Årets resultat	-	-	-	-177,9	-177,9
Årets övrigt totalresultat	-	-	2,8	-	2,8
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,8</b>	<b>-177,9</b>	<b>-175,1</b>
<i>Fondemission</i>	0,5	-	-	-0,5	-
<b>Utgående eget kapital</b>					
<b>2019-12-31</b>	<b>0,5</b>	<b>310,0</b>	<b>116,7</b>	<b>-1 799,1</b>	<b>-1 371,8</b>
<b>Ingående kapital</b>					
<b>2020-01-01</b>	<b>0,5</b>	<b>310,0</b>	<b>116,7</b>	<b>-1 799,1</b>	<b>-1 371,8</b>
Årets resultat	-	-	-	-195,3	-
Årets övrigt totalresultat	-	-	-7,5	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7,5</b>	<b>-195,3</b>	<b>-202,7</b>
<b>Utgående eget kapital</b>					
<b>2020-12-31</b>	<b>0,5</b>	<b>310,0</b>	<b>109,2</b>	<b>-1 994,3</b>	<b>-1 574,6</b>

Allt eget kapital tillkommer moderbolagets aktieägare.

Efterföljande noter är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Mkr	Not	2020	2019 <sup>1)</sup>	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt		-135,6	-129,3	-260,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	26	867,9	849,6	603,7
Betald inkomstskatt		-18,8	-11,0	-0,9
		<b>713,4</b>	<b>709,3</b>	<b>342,2</b>
Förändring av rörelsefordringar		-81,3	-4,8	51,1
Förändring av varulager		-56,2	-35,3	10,3
Förändring av kortfristiga skulder		322,6	134,3	-40,4
		<b>185,1</b>	<b>94,2</b>	<b>21,0</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>898,5</b>	<b>803,5</b>	<b>363,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av dotterföretag och verksamheter, efter avdrag för förvärvade likvida medel	28	-4,3	-13,7	-0,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	10	-23,5	-23,6	-24,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	12	-137,3	-128,2	-86,6
Avyttrade anläggningstillgångar		-	-	1,9
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,4	-0,9	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-165,5</b>	<b>-166,4</b>	<b>-109,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
	26			
Upptagna lån, externa		210,0	-	-
Amortering av skuld		-341,6	-699,0	-91,9
Ökning av övriga finansiella skulder		-	-	28,2
Minskning av övriga finansiella skulder		-	-	-15,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-131,6</b>	<b>-699,0</b>	<b>-79,1</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>601,4</b>	<b>-62,0</b>	<b>174,4</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>222,9</b>	<b>289,6</b>	<b>122,6</b>
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>		<b>-15,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-7,4</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	19	<b>808,6</b>	<b>222,9</b>	<b>289,6</b>

1) Klassificering av poster och därmed presentationen i koncernens rapport över kassaflöden har från och med 2019 påverkats av införandet av IFRS 16 *Leasingavtal*. Kassaflöde från den löpande verksamheten ökade under 2019 med 238,3 Mkr och kassaflöde från finansieringsverksamheten minskade med 238,3 Mkr. Jämförelsetalen omräknades inte då koncernen tillämpat förenklad metod vid implementeringen av IFRS 16. Ändrad klassificering medför inte någon påverkan på det totala kassaflödet. Se även noterna 1, 13 och 26.

Efterföljande noter är en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Noter för koncernen

### Not 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

#### ALLMÄN INFORMATION

Synsam AB (publ), och dess dotterföretag (sammanslaget koncernen) är verksam inom optik och ögonhälsa och bedriver verksamhet i lokala butiker i Sverige, Danmark, Norge och i Finland samt e-handel/omnichannel i respektive land. Butiker bedrivs både i egen regi och av franchisetagare. I Sverige, Norge och i Finland bedrivs verksamheten under varumärket Synsam och i Danmark under varumärket Profil Optik. Vi erbjuder synundersökningar, glasögon, solglasögon, sportglasögon, linser och tillbehör inom Optik samt glasögonabonnemang med kringtjänster under namnet Synsam Lifestyle™.

Synsam AB (publ) med organisationsnummer 556946-3358, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Sankt Eriksgatan 60, Stockholm.

De konsoliderade finansiella rapporterna har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 29 mars 2021.

#### GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, som även utgör rapporteringsvalutan för Moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till Mkr med en decimal.

#### Klassificering

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som Synsamkoncernen per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala senare än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har Synsamkoncernen inte en sådan rätt per rapportperiodens slut – eller innehas skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhetscykeln – redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

#### Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden om inte annat framgår.

#### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar, samt antaganden som påverkar tillämpningen på redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell

period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 2.

#### ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER (föranledda av nya eller ändrade IFRS och tolkningsuttalanden)

Nedan beskrivs vilka ändrade redovisningsprinciper som koncernen tillämpar från och med 1 januari 2020. Övriga ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning. Det inkluderar det amendment avseende referensräntereformen kopplat till "IBOR" som påverkat IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7, och där Fas 1 trätt i kraft 1 januari 2020.

Inga nya redovisningsstandards eller tolkningsuttalanden har haft effekt på Synsamkoncernen under 2020 utöver tillämpning av de lätttnadsregler avseende IFRS 16 Leasingavtal som är kopplade till coronavirussituationen. Se ytterligare information i denna not på sidan 26 och sidan 29.

Som en följd av coronavirussituationen har Synsam-koncernen från och med 2020 börjat tillämpa IAS 20 "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd". Se nedan denna not. Se även not 9 Redovisning av statliga stöd och andra tillfälliga effekter av COVID-19.

#### NYA IFRS SOM ÄNNU INTE HAR BÖRJAT TILLÄMPAS

Det finns inga nya standarder från IASB som godkänts för tillämpning från 2021 och framåt. Det finns några förändringar av standarder som är godkända för tillämpning från 2021, men ingen förändring som bedömts påverka Synsamkoncernens finansiella rapporter. Detsamma gäller för de tolkningsuttalanden som utgivits från IFRS IC.

#### KONCERNREDOVISNING

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av innehav utan bestämmande inflytande, och värderas initialt till anskaffningsvärdet. Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Bestämmande inflytande föreligger om Synsam AB (publ)/koncernen har inflytande över investeringsobjekt, är exponerad för, eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang, samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om "de facto control" föreligger.

#### Poster som elimineras

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster mellan koncernföretag elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

#### Utländsk valuta

Dotterföretag i andra länder upprättar sin redovisning i utländsk valuta. Omräkning av posterna i dessa företags balansräkningar görs till balansdagskursen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs

som utgör en approximation av de valutakurser som förelagat vid respektive transaktionstidpunkt. De omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

### RÖRELSEFÖRVÄRV OCH GOODWILL

Vid rörelseförvärv identifieras och klassificeras förvärvade tillgångar respektive övertagna skulder till verkligt värde vid förvärvstidpunkten (så kallad förvärvsanalys). I förvärvsanalysen ingår även att bedöma om det finns tillgångar av immateriell karaktär såsom varumärken, patent, kundrelationer eller liknande som inte finns redovisade i den förvärvade enheten.

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Goodwill utgör det belopp som anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet med på de nettotillgångar koncernen förvärvat i samband med ett företagsförvärv. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter vid förvärv och skrivs inte av, utan testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Gjorda nedskrivningar på goodwill återförs inte. Redovisat resultat från avyttring av koncernföretag inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som är hänförlig till den avyttrade enheten.

### NETTOOMSÄTTNING OCH ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och lämnade rabatter (t ex tillfälliga kampanjerbjudanden) samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Inför införandet av IFRS 15 gjordes en genomgång av de olika intäcksströmmar som finns i verksamheten. Synsam Lifestyle™, bolagets abonnemangstjänst, hanterades som finansiella lease-transaktioner enligt IAS 17 fram till den 31 december 2018 och IFRS 16 från den 1 januari 2019. Intäkter från Synsam Lifestyle™ intäktsförs efter avtalets ingående, i samband med att kunden erhållit samtliga beställda glasögon. Från 2020 kan även ett linsabonnemang inkluderas i Synsam Lifestyle™, detta linsabonnemang hanteras redovisningsmässigt även fortsatt som linsabonnemang, enligt nedan.

#### Nettoomsättning

##### Varuförsäljning

Intäkter från varuförsäljning redovisas när kontrollen över varan är överförd till köparen, vanligtvis i samband med leverans.

##### Linsabonnemang

Intäkterna från linsabonnemang, med delvis olika bindningstider i de olika länderna, hanteras som en normal varuförsäljning. Synsam redovisar intäkterna vid leverans av varan.

##### Försäljning av tjänster

Intäkter för synundersökningar redovisas när undersökningen är utförd.

#### Synsam Lifestyle™

Redovisningen av Synsam Lifestyle™ innebär att en nuvärdesberäknad intäkt avseende hela avtalsperioden redovisas när kunden erhåller sina glasögon, vilket sker vid ett tillfälle. Den ekonomiska innebörden som ligger till grund för redovisningen är att flera par glasögon sålts på avbetalning när avtalet ingåtts.

I koncernens olika bolag förekommer skillnader i avtalsvillkor, de redovisningsmässiga principerna är dock desamma för Synsam Lifestyle™, som även inkluderar Profil Optik Lifestyle. Avtalet med kund är ett hyresavtal alternativt ett avbetalningsköp av glasögon under 24 månader eller längre, som redovisas som leasing. Äganderätten kvarstår hos Synsam till dess att kunden

beslutar att lösa avtalet. Från och med mitten av 2017 har Synsam ingått avtal med externa kreditföretag om att sälja de fordringar på kund som uppstår till följd av avtalen. Kontrakt som sålts till externt kreditföretag finns inte upptagna i egna böcker, efter att betalning skett. Till dess att betalning sker finns fordringarna upptagna i egna böcker som kundfordringar. Fordringar som inte sålts till externt kreditföretag återfinns som upplupna intäkter, se även not 17.

I Danmark finns även en äldre abonnemangsmo- dell där Profil Optik fortsatt är ägare till glasögonen och dessa redovisas som nyttjanderättstillgångar från och med 1 januari 2019, och ingick dessförinnan i materiella anläggningstillgångar. Dessa tillgångar skrivs av på 24 månader och uppgår till 4,7 Mkr (5,7; 13,5).

#### Övriga rörelseintäkter

##### Franchise fee intäkter

Franchise fee avser intäkter från franchisetagare som erlagger ersättning till Synsam för tillgång till vissa delar av Synsam-konceptet. Intäkterna redovisas linjärt över tid.

#### Övriga intäkter

Inkluderar framförallt tjänster som utförs åt leverantörer, bland annat så kallad Facing fee, som intäktsredovisas i den period tjänsten är utförd.

### RÖRELSESEGMENTRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 3 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

### RÖRELSEKOSTNADER OCH FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

#### Handelsvaror

Handelsvaror omfattar kostnad för årets varuinköp med tillägg av årets förändring av lager av handelsvaror och avdrag för erhållna rabatter och bonus.

#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader omfattar kostnader för försäljning, marknadsföring, administration, lokalhyror samt kundförluster. Vad gäller lokalhyror inkluderas samtliga dessa till och med december 2018, men som en konsekvens av implementeringen av IFRS 16 *Leasingavtal* från och med januari 2019 inkluderas endast variabla lokalkostnader. De under 2020 erhållna hyresrabatter som är direkt relaterade till COVID-19 har reducerat koncernens lokalhyreskostnader i enlighet med den lättnadsregel som EU antagit gällande IFRS 16 *Leasingavtal*, se även not 9 *Redovisning av statliga stöd och andra tillfälliga effekter av COVID-19*.

#### Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter på Synsam Lifestyle™ samt övriga ränteintäkter redovisas vid tidpunkten för när rätten till ersättningen inträffar. Räntekostnader avseende externa kreditkulder redovisas enligt effektivräntemetoden i de perioder de hänförs sig.

Värdeökningar respektive värdeminskningar på derivat redovisas som intäkter respektive kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot baserat på syftet med användningen av derivatinstrumentet och huruvida användningen relateras till en rörelsepost eller en finansiell post. Räntekuponen på ränteswappar redovisas som ränta och övrig värdeförändring av ränteswapparna redovisas som övrig finansiell intäkt eller övrig finansiell kostnad.

Valutakursvinster och valutakursförluster på likvida medel, kundfordringar och leverantörsskulder redovisas i finansnettot. I finansnettot redovisas även kostnader som belastar Sysam för externa kreditföretags merkostnader för riskavtäckning avseende abonnemangssaffären Sysam Lifestyle™.

#### INKOMSTSKATTER

Aktuella skatter beräknas utifrån de skattesatser och skatte-regler som gäller på balansdagen i de länder där koncernen är verksam och har beskattningsbar inkomst.

Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatte-regler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Skatt kan också redovisas mot övrigt totalresultat om det är aktuellt. Aktuell skatteskuld eller fordran redovisas i koncernens rapport för finansiell ställning som beräknad skatt på årets beskattningsbara inkomst justerat för skatt avseende tidigare år och inbetald preliminärskatt.

Klassificeringen av tvistiga samt eventuella osäkra skattepositioner redovisas utifrån bedömning av förväntat utfall och efter införandet av IFRIC 23 *Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling*, som är en tolkning av IAS 12 *Inkomstskatt*, som en Aktuell skatteskuld. Se även not 2 samt not 24.

#### REDOVISNING AV STATLIGA BIDRAG OCH UPPLYSNINGAR OM STATLIGA STÖD, IAS 20.

Som en direkt följd av COVID-19 och pandemin har Sysam-koncernen erhållit statliga stöd vilka redovisas enligt IAS 20 *Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd*. Sysamkoncernen tillämpar den valmöjlighet att redovisa erhållen ersättning mot motsvarande kostnader som IAS 20 ger. I de fall där ersättning erhållits för lokala avskrivningar av goodwill och där motsvarande kostnad saknas i koncernen har ersättningen redovisats som Övriga rörelseintäkter. Se not 9 *Redovisning av statliga stöd och andra tillfälliga effekter av COVID-19*.

Statliga stöd redovisas när det föreligger rimlig säkerhet att företaget uppfyller de villkor som är förknippade med bidragen och bidragen med rimlig säkerhet kommer att erhållas.

Utformningen av de statliga stöden skiljer sig åt i de länder där Sysam har verksamhet och i vissa fall har Sysam lägre personalkostnader till följd av permitteringar. I de fall permitterings-ersättningen har utbetalats direkt till den anställde, betraktas den inte som statligt stöd.

#### IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Inledningsvis redovisas separat förvärvade immateriella tillgångar till anskaffningsvärde. Immateriella tillgångar som förvärvats som en del av ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Senare värderas immateriella

tillgångar till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella tillgångars nyttjandeperiod bedöms som antingen bestämbar eller obestämbar.

Kundrelationer samt mjukvara och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod liksom vissa varumärken, se nedan.

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden och testas för nedskrivningsbehov om det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Avskrivningsperiod och avskrivningsmetod för varje slag av immateriell tillgång med bestämbar nyttjandeperiod genomgås minst en gång per år vid räkenskapsårets slut. Förändringar i uppskattad nyttjandeperiod eller den förväntade förbrukningen av framtida ekonomiska fördelar av en tillgång redovisas genom att ändra respektive avskrivningstid eller avskrivningsmetod, och behandlas som en ändring i uppskattningar och bedömningar. Avskrivningar av immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod redovisas i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Kundrelationer 5–15 år
- Mjukvara och licenser 3–7 år
- Varumärken 15 år respektive årlig nedskrivningsprövning

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av men prövas för nedskrivning årligen, antingen individuellt eller på nivå för den kassagenererande tillgången som tillgången tillhör. Bedömningen huruvida tillgångens nyttjandeperiod är fortsatt obestämbar görs årligen.

I koncernen finns varumärken som bedömts på och hanteras på olika sätt. Det finns ett varumärke som är mer känt av en begränsad marknad – EyeQ – och mer externt befästa varumärken – Sysam och Profil Optik. EyeQ beräknas ha en nyttjandeperiod om 15 år och skrivs av linjärt. För övriga varumärken, Sysam och Profil Optik, vars nyttjandeperiod bedöms obestämbar med hänsyn till att det är väl etablerade varumärken på sina respektive marknader och inom sin bransch, görs en årlig nedskrivningsprövning. Vinster och förluster vid upphörande av redovisning av en immateriell tillgång mäts som skillnaden mellan nettointäkter vid försäljningen och det bokförda värdet av tillgången, och redovisas i koncernens rapport över resultat vid upphörandet av redovisning av tillgång.

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten. Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader. Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid försäljning av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Inventarier, verktyg och installationer 3–7 år
- Förbättringsutgifter på annans fastighet 5–10 år

För en materiell anläggningstillgång upphör existensen vid en avyttring eller när inga ekonomiska fördelar väntas att tillkomma koncernen i samband med användning eller avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer vid borttagande av tillgången redovisas i koncernens rapport över resultat.



## NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas från 1 januari 2019 och ersatte då IAS 17 *Leasing*. För bolag som är leasetagare försvann den tidigare klassificeringen i operationell och finansiell leasing och ersattes av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning. Synsamkoncernen valde vid övergången den 1 januari 2019 att tillämpa den förenklade lätttnadsregeln där nyttjanderättstillgångarna redovisas till samma värde som leasingsskulden utan effekt i eget kapital.

Införandet av IFRS 16 *Leasingavtal* medförde att koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över resultat förändrades. Koncernens skulder ökade och inkluderar diskonterade framtida åtaganden för leasing av framförallt lokalhyreskontrakt kopplade till butiksytor. Koncernens tillgångar ökade med motsvarande belopp och benämns Nyttjanderättstillgångar.

Påverkan på koncernens rapport över resultat är att den tidigare kostnadsförda leasingavgiften från den 1 januari 2019 fördelas på ränta och amortering, till det kommer avskrivning av nyttjanderättstillgångar och således påverkas Rörelseresultat samt Finansnetto. I räkenskapsinformation före den 1 januari 2019 har leasingavgiften till fullo påverkat Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA.

Koncernens rapport över kassaflöden påverkas då kontantbetalningar hänförliga till leasingavgifter från och med 1 januari 2019 delas upp och klassificeras som ränta samt amorteringar och där amorteringarna hänförs till finansieringsverksamheten, till skillnad mot tidigare då leasingavgiften i sin helhet påverkade kassaflödet från den löpande verksamheten.

Koncernen redovisar leasingsskulder och nyttjanderättstillgångar på egna rader i balansräkningen och har därmed även omklassificerat leasingtillgångar som enligt tidigare standard, IAS 17, klassificerades som anläggningstillgångar, till Nyttjanderättstillgångar. Se även not 13.

För leasegivare har övergången från IAS 17 till IFRS 16 inte medfört någon väsentlig förändring. Se även avsnittet om Intäkter, Synsam Lifestyle™.

Merparten av koncernens nyttjanderättstillgångar består av lokalhyreskontrakt kopplade till butiksytor. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder på upp till tre till fem år men möjligheter till förlängning kan finnas, vilket beskrivs nedan. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner som skulle innebära att avtalen skulle sägas upp om villkoren inte uppfylldes, men de leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderätter och med en motsvarande skuld från 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 räntesats för den under respektive perioden 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.

Använda löptider för hyreskontrakten överensstämmer med verkliga kontraktuella kvarvarande löptider, vilket i vissa fall kan understiga 12 månader. Leasingavtal som avser andra tillgångar än lokalhyreskontrakt och som ursprungligen är kortare än 12 månader räknas inte med. Inte heller inkluderas leasingavtal avseende tillgångar av "mindre värde", under 50 000 kr i nyskick.

Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Leasingsskulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- framtida fasta avgifter (inklusive avgifter som till sin substans är fasta, därmed även inkluderande framtida leasingbetalningar kopplade till årlig indexjustering).

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingsskulden ursprungligen värderats till
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter
- utgifter för att återställa tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Vissa lokalhyreskontrakt innehåller en del fast avgift och en del som beräknas på omsättningen i butiken, så kallade variabla avgifter. I ovan beräknade leasingsskulder respektive nyttjanderättstillgångar ingår inte den omsättningsbaserade delen av hyran.

Vid fastställande av den initiala leasingsskulden 1 januari 2019 kopplat till nyttjanderättstillgångarna användes olika räntesatser, med hänsyn till lokala räntenivåer för de olika marknaderna där koncernen är verksam, i ett spann från 3,2 procent upp till 4,3 procent. Därvid användes koncernens marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens kreditrisk, även återspeglade underliggande tillgång som tänkt säkerhet. För leasingavtal som tillkommit därefter används uppdaterade diskonteringsräntor med hänsyn till aktuellt ränteläge för de olika marknaderna samt övriga förhållanden som påverkar ränteläget enligt ovan.

I koncernens olika bolag har det under 2020 även förekommit tillfälliga COVID-19-relaterade rabatter på lokalhyror från hyresvärd. Synsam har i dessa fall valt att hantera dessa rabatter enligt den lätttnadsregel som tillkommit under 2020, det vill säga utnyttjat möjligheten att redovisa dessa hyresrabatter direkt mot resultaträkningen utan att räkna om leasingsskuld eller nyttjanderättstillgång. Se även not 9 *Redovisning av statliga stöd och andra tillfälliga effekter av COVID-19*.

### Leasade tillgångar (till och med 2018-12-31)

Leasingavtal, som innebär att de ekonomiska risker och fördelar med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren, klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i koncernens rapport över finansiell ställning. Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing fram till och med utgången av 2018, se not 5 och not 13. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

## NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SAMT NYTTJANDERÄTTS-TILLGÅNGAR

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ned till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

### Återföring av nedskrivning

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antagande som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning gjorts.

## FINANSIELLA INSTRUMENT

Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån dess karaktär (eget kapitalinstrument, skuldinstrument, derivat) och om det utgör skuldinstrument som återbetalar kapitalbelopp och ränta utifrån Synsamkoncernens affärsmodell.

IFRS 9 omfattar tre värderingskategorier, där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat eller till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen för finansiella tillgångar fastställs utifrån företagets affärsmodell för innehaven respektive egenskaperna för de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

### Redovisning i, och borttagande från, rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om fakturan ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast

när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen är den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

### Fordringar och likvida medel

Koncernens finansiella tillgångar består främst av kundfordringar, fordringar för levererade men ej fakturerade varor och likvida medel. Dessa poster har klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde. Eftersom löptiden är kort för fordringar på kunder nuvärdesberäknas inte dessa belopp.

### Andra skulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Leverantörsskulder redovisas till nominella belopp då löptiden är kort. Låneskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### Derivat

Koncernen använder derivatinstrument, såsom ränteswappar. Derivatinstrument värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde vid tidpunkten för kontraktets ingång, och därefter sker värdering löpande till verkligt värde via finansnettot. Derivatens räntekupong redovisas som ränta och övriga värdeförändringar redovisas som övriga finansiella intäkter eller kostnader. Derivatinstrument redovisas som finansiella tillgångar när verkligt värde är positivt och som skulder när det verkliga värdet är negativt.

## NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Nedskrivning av finansiella tillgångar enligt IFRS 9 innehåller en grundmodell som bygger på att fordringars kreditrisk följs. För kundfordringar utan betydande finansieringsinslag reserveras alltid baserat på förväntade förlusthändelser under fordrans livstid. Eftersom sådana fordringar tenderar att vara kortare än ett år, blir det dock ingen nämnvärd skillnad mellan livstid och 12 månader. För kundfordringar inom Synsam Lifestyle™, har företaget en begränsad kreditrisk då fordran överlätits till factoring-bolag. Den förväntade, kvarvarande risken för kundförluster för äldre Synsam Lifestyle™ avtal, beräknas enligt samma modell som för kundfordringar utan finansieringsinslag.

Reservering görs för förväntade kundförluster och fastställs utifrån historiska erfarenheter av kundförluster på liknande fordringar. Då kundfordringar förfallit och Synsam gör bedömningen att sannolikheten för att erhålla betalning som lägre (fordran i default) bedöms reserveringen baserat på åldersanalyser samt individuell bedömning. Årets reservering redovisas som kostnad i resultatet.

Likvida medel placeras endast hos banker med hög kreditvärdighet, varvid förväntade kreditförluster är oväsentliga.

### VARULAGER

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av Först In- Först Ut-metoden (FIFU).

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

### LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa och omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden.

**LÅNEUTGIFTER**

Lånekostnader belastar resultatet under de perioder till vilka de hänförs enligt effektivräntemetoden. Inga låneutgifter aktiveras på tillgångar.

**TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som är aktuell på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i den primära ekonomiska miljön bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i finansnettot och ingår i årets resultat. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

**ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA****Avgiftsbestämda pensionsplaner**

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de uppstår genom att de anställda utfört tjänster till företaget under en period. Förmånsbestämda pensionsåtaganden enligt ITP2 finns i svenska koncernföretag och försäkras via Alecta. Se not 24.

**Kortfristiga ersättningar**

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar beräknas utan diskontering och redovisas som en kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

**Ersättningar vid uppsägning**

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde.

**AVSÄTTNINGAR**

Företaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras och där det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet.

Företaget nuvärdesberäknar förpliktelser som väntas regleras efter mer än tolv månader. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

**Omstrukturering**

En avsättning för omstrukturering redovisas när det finns en fastställd utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

**EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

Upplysning om eventalförpliktelse lämnas när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

**KASSAFLÖDESANALYS**

Vid upprättandet av kassaflödesanalysen tillämpas den indirekta metoden. Kassaflödesanalysen visar kassaflödet från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten under året, och årets förändring i likvida medel. Kassaflödespåverkan av förvärv och försäljning av rörelser redovisas separat inom investeringsverksamheten. I kassaflödesanalysen ingår förvärv av verksamheter från och med förvärvstidpunkten.

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflöde från den löpande verksamheten beräknas enligt den indirekta metoden som resultat före skatt justerat för icke kassaflödespåverkande poster, förändringar i rörelsekapitalet, erhållen och betald ränta, erhållna utdelningar och betalda skatter.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflöde från investeringsverksamheten består av betalningar i samband med förvärv av företag och verksamheter, köp och försäljning av immateriella, materiella och andra anläggningstillgångar, men exklusive nyttjanderättstillgångar.

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflöde från finansieringsverksamheten inkluderar förändringar i storlek eller sammansättning av aktiekapital och omkostnader förknippade därmed, samt upptagande av lån, exklusive ökning av leasingskulder kopplade till IFRS 16, återbetalning av räntebärande skulder samt kassaflöde kopplat till amortering av leasingskulder enligt IFRS 16 och utdelning till aktieägare.

## Not 2 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

**VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR**

Informationen i denna not berör de områden där risk för framtida justeringar av redovisade värden och likviditetspåverkan är som störst.

**Skatteärende**

Ett av dotterbolagen inom koncernen har en pågående skattetvist gällande avdragsrätt för koncerninterna räntor för 2014 och 2015 års inkomstdeklarationer. Rättsprocessen pågår men en reservering motsvarande omprövningsbeslut finns reserverad sedan 2018 med totalt 70,0 Mkr med tillägg för dröjsmålsränta. Skatteverket har också i beslut funnit att skattefrågan är tveksam och medgett bolaget anstånd med betalning. Den kvarvarande risken avser ett eventuellt likvidflöde i det fall dotterbolaget förlorar skattetvisten. Ett negativt besked från Förvaltningsrätten erhöles under oktober 2019. Förvaltningsrättens beslut är överklagat och fortsatt anstånd med betalning har erhållits. Beskedet har inte föranlett någon omvärdering av redovisad skuld.

Som en följd av införandet av IFRIC 23 *Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling* under 2019 påverkades klassificeringen av den tvistiga skatteskulden, från att ha redovisats som Avsättning till att redovisas som Aktuell skatteskuld. Se även not 24.

**Rörelseförvärv**

I samband med förvärv av nya verksamheter identifieras förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser enligt förvärvsmetoden. De väsentliga tillgångarna utgörs av varumärken och kundrelationer. Det finns ingen aktiv marknad för de flesta av de förvärvade tillgångarna och skulderna, särskilt de förvärvade immateriella tillgångarna. Företagsledningen får därför uppskatta det verkliga värdet av de förvärvade värdena. Beroende på vilken typ av tillgång eller skuld som avses kan det beräknade värdet vara förknippat med viss osäkerhet. Den icke allokerade delen av köpeskillingen redovisas i balansräkningen som goodwill.

**Goodwill**

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar.

**Varumärken**

Värdet av varumärken och den förväntade livslängden beräknas baserat på varumärkenas marknadsposition och ställning på marknaden, den förväntade utvecklingen och lönsamheten. Beräkningen baseras på "Relief from Royalty"-metoden enligt vilken värdet beräknas baserat på förväntade intäkter kopplat till varumärket, royaltysatsen, tillväxttakten, den skattemässiga effekten och beräknas med lämplig diskonteringsränta. Varumärket EyeQ beräknas ha en nyttjandeperiod om 15 år och skrivs av linjärt. För övriga varumärken görs en årlig nedskrivningsprövning.

**Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken**

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill eller varumärken, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 11. Som förstas av beskrivningen i not 11 skulle ändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kunna ha en väsentlig effekt på värdet på goodwill eller varumärken.

**Kundrelationer**

Värdet av kundrelationer och den förväntade livslängden, bedöms baserat på stabiliteten i kundrelationen och den förväntade avkastningen. Beräkningen baseras på "Multi-period Excess Method" där värdet beräknas utifrån förväntade kassaflöden från kundrelationerna och kostnader för investerat kapital. Resultat beräknas med lämplig diskonteringsränta.

Kundrelationer skrivs av linjärt på 5–15 år.

**Nyttjanderättstillgångar och leasingkulld**

Koncernen har ett betydande antal leasing- och hyreskontrakt som omfattas av IFRS 16 *Leasingavtal* vilket innebär att de från och med 2019 redovisas i koncernens balansräkning som nyttjanderättstillgång respektive leasingkulld. Värdet på tillgången respektive skulden är beroende av flertalet antaganden, såsom räntan som diskonterar skulden till nuvärde samt bedömning av förlängningsoptioner. Förändringar i antaganden och bedömningar av förlängningsoptioner och diskonteringsränta kan resultera i betydande skillnader i koncernens värde på nyttjanderättstillgången samt leasingkulden. Ytterligare information om leasing återfinns i not 13.

## Not 3 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER, VERKSAMHETS-GRENAR OCH SEGMENT

### NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PER VERKSAMHETSGREN:

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Synsam Lifestyle™	1 555,1	1 329,5	825,3
Övrig försäljning av varor och tjänster	2 251,4	2 411,1	2 554,7
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 806,5</b>	<b>3 740,6</b>	<b>3 380,0</b>

### ÖVRIGA INTÄKTER FÖRDELAR SIG ENLIGT FÖLJANDE:

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Franchise fee intäkter	10,5	11,4	12,1
Övriga intäkter	43,3	29,2	18,3
<b>Totalt övriga intäkter</b>	<b>53,8</b>	<b>40,6</b>	<b>30,4</b>

Koncernens högsta verkställande ledning följer upp verksamheten inom koncernen genom att följa bland annat segmentens externa nettoomsättning, resultatmåttan Bruttovinst och Bruttomarginal, EBITDA samt justerad EBITDA (och dess marginal), EBITA och justerad EBITA (och EBITA-marginal). Till segmenten räknas de olika geografiska marknadernas omsättning och de kostnader som kan hänföras direkt till omsättningen, som kostnad såld vara och direkta lokal- och personalkostnader mm. Vissa marknadsföringskostnader samt aktiviteter beslutade på koncernnivå ingår inte i segmenten Sverige, Danmark, Norge och Finland utan redovisas i Övriga & centrala funktioner som består av delar av koncerngemensamma och huvudkontorsfunktioner, såsom treasury-, ekonomi- och IT-funktioner. Huvudkontorsfunktioner finns till viss del även i olika legala enheter i respektive land men ingår inte i segmenten. Kostnader som genereras avseende koncerngemensamma och huvudkontorsfunktioner fördelas och faktureras till de olika segmenten genom så kallad management fee.

Samtliga intäkter i segmenten redovisas vid ett tillfälle, vid leverans av vara eller när tjänst är utförd, dvs när kontrollen anses vara överförd till kund. Franchise fee intäkten redovisas dock linjärt över tid.

Koncernintern försäljning mellan segmenten uppgår inte till väsentliga belopp, vilket även framgår av tabell nedan. Koncernens varulagerförsörjning avseende glasögonbågar, solglasögon och tillbehör (ej glasöngonglas) hanteras till större delen av centrallagret i Synsam Group One AB som inte ingår i segmenten.

Den högsta verkställande ledningen följer inte kontinuerligt upp balansräkningen per segment. Merparten av koncernens externa låneskulder och krediter finns i koncernföretaget, Synsam Group AB. Det är även i detta bolag styrningen av likviditet per segment sker.

Nettoomsättning från externa kunder kommer från försäljning av varor (framförallt av glasögon, solglasögon, kontaktlinser) samt synundersökningar (tjänster) och intäkter från Synsam Lifestyle™. Segmenten är uppdelade utifrån var den externa kunden genomför sitt köp. Ingen enskild kund har någon väsentlig del i segmentens eller koncernens nettoomsättning.

Den externa nettoomsättningen för Övriga & centrala funktioner består i huvudsak av försäljning av Ai-sortimentet i våra specifika Ai-butiker, centrallagrets försäljning av varor till Synsams franchisebutiker samt en central komponent av omsättningen för Synsam Lifestyle™.

## Not 3 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader, verksamhetsgrenar och segment, forts

## SEGMENTSINFORMATION

2020	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & centrala funktioner	Elimineringar	Totalt
Nettoomsättning, Sysam Lifestyle™	812,4	349,3	289,6	68,8	35,1	-	1 555,1
Nettoomsättning, övrig	1 007,2	581,6	511,5	130,8	20,2	-	2 251,4
<b>Summa Nettoomsättning</b>	<b>1 819,6</b>	<b>930,9</b>	<b>801,1</b>	<b>199,6</b>	<b>55,3</b>	<b>-</b>	<b>3 806,5</b>
Nettoomsättning, intern	-	-	-	-	699,5	-699,5	-
Övriga rörelseintäkter	13,5	8,7	4,2	0,4	26,9	-	53,8
Bruttovinst <sup>1)</sup>	1 413,6	705,0	580,4	140,1	67,8	-	2 906,9
Bruttomarginal <sup>1)</sup>	76,9%	74,8%	71,9%	70,0%	73,9%	-	75,0%
Resultat (EBITDA) <sup>1)</sup>	576,5	259,4	164,1	21,3	-87,1	-	934,1
(varav av covid-19 ersättningar <sup>2)</sup> )	9,4	29,9	4,9	2,3	1,0	-	47,5)
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjanderättstillgångar	-166,9	-86,9	-88,9	-29,0	-19,2	-	-390,8
EBITA <sup>1)</sup>	409,6	172,5	75,2	-7,7	-106,4	-	543,2
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-0,7	-1,4	-0,4	-133,8	-	-141,3
<b>EBIT</b>	<b>404,6</b>	<b>171,8</b>	<b>73,8</b>	<b>-8,1</b>	<b>-240,2</b>	<b>-</b>	<b>401,9</b>
Finansnetto	-	-	-	-	-	-	-537,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-135,6</b>
Justerat resultat (EBITDA) <sup>1)</sup>	576,5	259,4	164,1	21,3	-73,3	-	947,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjanderättstillgångar	-166,9	-86,9	-88,9	-29,0	-19,2	-	-390,8
Justerad EBITA <sup>1)</sup>	409,6	172,5	75,2	-7,7	-92,6	-	557,0
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-	-	-	-	13,8	-	13,8
EBITA <sup>1)</sup>	409,6	172,5	75,2	-7,7	-106,4	-	543,2
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-0,7	-1,4	-0,4	-133,8	-	-141,3
<b>EBIT</b>	<b>404,6</b>	<b>171,8</b>	<b>73,8</b>	<b>-8,1</b>	<b>-240,2</b>	<b>-</b>	<b>401,9</b>
Finansnetto	-	-	-	-	-	-	-537,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-135,6</b>
EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>	31,4%	27,6%	20,4%	10,6%	n/a	-	24,2%
EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>	22,3%	18,4%	9,3%	-3,8%	n/a	-	14,1%
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>	31,4%	27,6%	20,4%	10,6%	n/a	-	24,6%
Justerad EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>	22,3%	18,4%	9,3%	-3,8%	n/a	-	14,4%
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-	-	-	-	13,8	-	13,8
Varav;	-	-	-	-	-	-	-
IPO-förberedande kostnader	-	-	-	-	7,4	-	7,4
IT-attack	-	-	-	-	6,4	-	6,4

1) Avser alternativa resultatmått. EBITDA definieras som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar. EBITDA-marginal definieras och beräknas som EBITDA i procent av rörelsens intäkter. Justerat resultat (EBITDA) definieras som EBITDA justerat för jämförelsestörande poster, för definition av övriga alternativa resultatmått se sidan "Finansiella definitioner", se ytterligare information i not 29 och not 32.

2) För sammanställning av ersättningar erhållna i samband med COVID-19 se not 9 Redovisning av statliga stöd och andra tillfälliga effekter av COVID-19.

## Not 3 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader, verksamhetsgrenar och segment, forts

## SEGMENTSINFORMATION

2019	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & centrala funktioner	Elimineringar	Totalt
Nettoomsättning, Synam Lifestyle™	623,1	395,9	241,1	47,8	21,6	-	1 329,5
Nettoomsättning, övrig	1 017,1	631,8	605,9	141,5	14,7	-	2 411,1
<b>Summa Nettoomsättning</b>	<b>1 640,3</b>	<b>1 027,7</b>	<b>847,0</b>	<b>189,3</b>	<b>36,4</b>	<b>-</b>	<b>3 740,6</b>
Nettoomsättning, intern	-	-	-	-	384,4	-384,4	-
Övriga rörelseintäkter	13,0	1,5	2,1	0,2	23,8	-	40,6
Bruttovinst <sup>2)</sup>	1 289,6	759,5	639,3	134,7	34,9	-	2 858,0
Bruttomarginal, % <sup>2)</sup>	77,8%	73,8%	75,2%	71,0%	30,5%	-	75,3%
Resultat (EBITDA) <sup>1)2)</sup>	546,7	283,2	202,6	27,3	-134,8	-	925,0
(Påverkan av IFRS 16 Leasingavtal <sup>1)</sup> )	(108,4)	(59,1)	(64,0)	(22,2)	(6,8)	-	(260,6)
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjande-rättstillgångar (Påverkan av IFRS 16 Leasingavtal <sup>1)</sup> )	-150,3	-99,5	-92,6	-25,8	-22,0	-	-390,3
	-	-	-	-	-	-	(246,9)
EBITA <sup>2)</sup>	396,5	183,6	109,9	1,5	-156,8	-	534,7
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-0,7	-0,9	-0,6	-131,3	-	-137,5
<b>EBIT</b>	<b>392,4</b>	<b>183,0</b>	<b>109,0</b>	<b>0,9</b>	<b>-288,1</b>	<b>-</b>	<b>397,2</b>
Finansnetto	-	-	-	-	-	-	-526,5
<b>Resultat före skatt</b>							<b>-129,3</b>
Justerat resultat (EBITDA) <sup>1)2)</sup>	546,7	283,2	202,6	27,3	-76,1	-	983,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjande-rättstillgångar	-150,3	-99,5	-92,6	-25,8	-22,0	-	-390,3
Justerad EBITA <sup>2)</sup>	396,5	183,6	109,9	1,5	-98,2	-	593,3
Jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>	-	-	-	-	58,6	-	58,6
EBITA <sup>2)</sup>	396,5	183,6	109,9	1,5	-156,8	-	534,7
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-4,1	-0,7	-0,9	-0,6	-131,3	-	-137,5
<b>EBIT</b>	<b>392,4</b>	<b>183,0</b>	<b>109,0</b>	<b>0,9</b>	<b>-288,1</b>	<b>-</b>	<b>397,2</b>
Finansnetto	-	-	-	-	-	-	-526,5
<b>Resultat före skatt</b>							<b>-129,3</b>
EBITDA-marginal, % <sup>1)2)</sup>	33,1%	27,5%	23,9%	14,4%	n/a	-	24,5%
(Påverkan av IFRS 16 Leasingavtal <sup>1)2)</sup> )	-	-	-	-	-	-	(6,9%)
EBITA-marginal, % <sup>1)2)</sup>	24,0%	17,8%	12,9%	0,8%	n/a	-	14,1%
Justerad EBITDA-marginal, % <sup>1)2)</sup>	33,1%	27,5%	23,9%	14,4%	n/a	-	26,0%
(Påverkan av IFRS 16 Leasingavtal <sup>1)2)</sup> )	-	-	-	-	-	-	(6,9%)
Justerad EBITA-marginal, % <sup>1)2)</sup>	24,0%	17,8%	12,9%	0,8%	n/a	-	15,7%
Jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>	-	-	-	-	58,6	-	58,6
Varav;							
IPO-förberedande kostnader					58,6		58,6

1) Under 2019 har som en effekt av införandet av IFRS 16 Leasingavtal, EBITDA samt avskrivningar påverkats med inom parentes angivna belopp. Detta ger även effekt på justerat resultat samt marginalmått.

2) Se ovan under 2020.

## Not 3 Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader, verksamhetsgrenar och segment, forts.

## SEGMENTSINFORMATION

2018	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Övriga & centrala funktioner	Elimineringar	Totalt
Nettoomsättning, Synsam Lifestyle™	382,4	220,5	185,5	27,1	9,8	–	825,3
Nettoomsättning, övrig	1 063,2	715,5	620,5	142,3	13,2	–	2 554,7
<b>Summa Nettoomsättning</b>	<b>1 445,6</b>	<b>935,9</b>	<b>806,0</b>	<b>169,5</b>	<b>23,0</b>	<b>–</b>	<b>3 380,0</b>
Nettoomsättning, intern	0,0	1,9	–	–	256,2	–258,1	–
Övriga rörelseintäkter	10,3	1,4	1,0	0,2	17,5	–	30,4
Bruttovinst <sup>1)</sup>	1 114,8	684,1	608,4	115,4	63,9	–	2 586,6
Bruttomarginal <sup>1)</sup>	76,4%	72,9%	75,4%	67,9%	201,7%	–	75,6%
Resultat (EBITDA) <sup>1)</sup>	336,5	156,3	143,7	–7,4	–75,2	–	554,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–41,5	–56,1	–31,9	–5,6	–23,0	–	–158,0
EBITA <sup>1)</sup>	295,1	100,2	111,9	–13,0	–98,1	–	396,0
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–1,4	–0,4	–0,7	–0,6	–131,0	–	–134,1
<b>EBIT</b>	<b>293,7</b>	<b>99,7</b>	<b>111,2</b>	<b>–13,6</b>	<b>–229,2</b>	<b>–</b>	<b>261,9</b>
Finansnetto	–	–	–	–	–	–	–522,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–260,6</b>
Justerat resultat (EBITDA) <sup>1)</sup>	338,8	169,4	144,1	–2,0	–7,1	–	643,2
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–41,5	–56,1	–31,9	–5,6	–23,0	–	–158,0
Justerad EBITA <sup>1)</sup>	297,4	113,3	112,2	–7,6	–30,1	–	485,1
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	2,3	13,1	0,3	5,4	68,0	–	89,2
EBITA <sup>1)</sup>	295,1	100,2	111,9	–13,0	–98,1	–	396,0
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–1,4	–0,4	–0,7	–0,6	–131,0	–	–134,1
<b>EBIT</b>	<b>293,7</b>	<b>99,7</b>	<b>111,2</b>	<b>–13,6</b>	<b>–229,2</b>	<b>–</b>	<b>261,9</b>
Finansnetto	–	–	–	–	–	–	–522,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–260,6</b>
EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>	23,1%	16,7%	17,8%	–4,4%	n/a	–	16,2%
EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>	20,3%	10,7%	13,9%	–7,7%	n/a	–	11,6%
Justerad EBITDA-marginal <sup>1)</sup>	23,3%	18,1%	17,9%	–1,2%	n/a	–	18,9%
Justerad EBITA-marginal <sup>1)</sup>	20,4%	12,1%	13,9%	–4,5%	n/a	–	14,2%
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	2,3	13,1	0,3	5,4	68,0	–	89,2
Varav;	–	–	–	–	–	–	–
Transformationsprojekt	2,3	13,1	0,3	5,4	52,6	–	73,8
Ågarrelaterade kostnader	–	–	–	–	15,4	–	15,4

1) Se ovan under 2020.

## NETTOOMSÄTTNINGEN FÖRDELAR SIG PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER ENLIGT FÖLJANDE:

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Sverige	1 862,0	1 664,6	1 468,6
Danmark	936,6	1 036,8	935,9
Norge	806,5	849,4	806,0
Finland	201,4	189,8	169,5
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 806,5</b>	<b>3 740,6</b>	<b>3 380,0</b>

## IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FÖRDELAR SIG PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER ENLIGT FÖLJANDE:

	Koncernen		
	2020	2019 <sup>1)</sup>	2018
Sverige	2 666,7	2 706,5	2 484,1
Danmark	1 621,1	1 732,0	1 724,6
Norge	1 155,6	1 322,2	1 113,4
Finland	127,3	134,3	80,6
<b>Summa</b>	<b>5 570,8</b>	<b>5 895,0</b>	<b>5 403,0</b>

1) Från och med 2019 har anläggningstillgångar ökats med nyttjanderättstillgångar som tillkommit som en följd av införandet av IFRS 16 Leasingavtal.



**Not 4 ERSÄTTNING TILL REVISORER**

KPMG	Koncernen		
	2020	2019	2018
Revisionsuppdraget	5,3	4,8	4,7
Skatterådgivning	3,1	2,5	0,1
Andra uppdrag	1,6	8,9	0,4
<b>Totalt ersättning till revisorer</b>	<b>10,0</b>	<b>16,2</b>	<b>5,2</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra, samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

**Not 5 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL**

Leasingavtal där Sysamkoncernen är leasetagare

Koncernen	2018
<b>Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke-uppsägningsbara leasingavtal.</b>	
Förfaller till betalning inom ett år	211,9
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	350,4
Förfaller till betalning senare än fem år	16,0
<b>Summa framtida minimileasingavgifter</b>	<b>578,3</b>
Under perioden kostnadsförda hyror/leasingavgifter	<b>261,6</b>

Fram till och med utgången av 2018 har den operationella leasingen i koncernens redovisning i allt väsentligt utgjorts av hyrda butikslokaler på de marknader där koncernen är verksam. I flertalet av kontrakten finns indexklausuler och en del av kontrakten är även omsättningsbaserade, dvs variabla och den variabla delen av hyrorna ingår inte i ovanstående värden.

Från och med den 1 januari 2019 redovisas dessa leasingavtal för koncernen istället i enlighet med IFRS 16 *Leasingavtal*. För ytterligare information se not 1 *Redovisnings- och värderingsprinciper* och not 13 *Nyttjanderättstillgångar*.

**Not 6 PERSONAL, MEDELANTAL ANSTÄLLDA SAMT LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER**

Medelantalet anställda	Koncernen		
	2020	2019	2018
Sverige totalt	1144	1013	941
Varav kvinnor	956	845	769
Danmark totalt	506	504	487
Varav kvinnor	396	385	370
Norge totalt	505	462	434
Varav kvinnor	398	360	340
Finland totalt	126	116	113
Varav kvinnor	106	101	97
<b>Totalt</b>	<b>2 281</b>	<b>2 095</b>	<b>1 975</b>
<b>Varav kvinnor</b>	<b>1 855</b>	<b>1 691</b>	<b>1 575</b>

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	Koncernen		
	2020	2019	2018
Löner och ersättningar till styrelse och VD	15,3	13,7	8,0
Löner och ersättningar till övriga anställda	1 094,6	1 051,7	942,6
Sociala avgifter enligt lag och avtal	201,5	192,9	168,7
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer för styrelse och VD	2,2	2,2	2,3
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer för övriga anställda	82,8	77,4	70,7
<b>Summa</b>	<b>1 396,5</b>	<b>1 337,9</b>	<b>1 192,2</b>

**Styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Ägar- och arbetstagarrepresentanter erhåller inte styrelsearvode. Ersättning till koncernchef Håkan Lundstedt och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de 18 (18;17) personer som tillsammans med koncernchefen utgör koncernledningen. Koncernledningen har under 2020 inte förändrats och uppgår per bokslutsdagen till 19 personer, och som ett snitt för året till 19 personer. Under 2020 har rörlig ersättning avseende 2019 utbetalats med 5,1 Mkr till VD och med 8,7 Mkr till övriga ledande befattningshavare. Ingen rörlig ersättning avseende 2020 har utbetalats till VD eller till ledande befattningshavare under året. Belopp som framgår nedan avser reserverade belopp. Under 2019 betalades ingen rörlig ersättning till VD eller övriga ledande befattningshavare ut. Rörlig ersättning enligt tabell avseende 2019 avsåg reserverade belopp. För 2018 reserverades ingen bonus till VD eller ledande befattningshavare. Utbetalda belopp 2018 har avsett reserverade belopp från 2017.

**Bonus**

Koncernchefens bonus uppgår till 6,6 Mkr (5,2;-) och fastställs av styrelsen.

**Pension**

Koncernchefen har premiebestämd pensionsplan enligt vilken bolaget erlägger en premie motsvarande 34 procent av pensionsmedförande lön.

Pensionsförpliktelser i koncernen, inklusive avsättning för särskild löneskatt, uppgår vid årets utgång till 13,1 Mkr (13,3; 11,5), se även not 24.

**Avgångsvederlag**

Vid företagets uppsägning av koncernchefen gäller en uppsägningstid om tolv månader. Vid uppsägning från koncernchefens sida gäller en uppsägningstid om sex månader.

**Not 6 Personal, Medelantal anställda samt Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, forts.**

2020	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Peter Törnquist, Styrelseordförande	0,8				0,8
Lave Beck-Friis, styrelseledamot (t o m 26 mars 2020)	-				-
Kenneth Bengtsson, styrelseledamot	0,3				0,3
Ann Hellenius, styrelseledamot	0,3				0,3
Helena Johnson, styrelseledamot	0,3				0,3
Terje List, styrelseledamot	0,3				0,3
Gustaf Martin-Löf, styrelseledamot	-				-
Philip Røpcke, styrelseledamot (fr o m 26 mars 2020)	-				-
Christoffer Sjøqvist, styrelseledamot	-				-
Håkan Lundstedt, Verkställande direktör och styrelseledamot	6,6	6,6	0,1	2,2	15,6
Övriga ledande befattningshavare (snitt 18)	30,7	15,9	0,8	7,1	54,5
<b>Summa</b>	<b>39,3</b>	<b>22,5</b>	<b>1,0</b>	<b>9,3</b>	<b>72,1</b>

Semestertillägg kostnadsförs löpande enligt lokala avtal och regelverk vilka skiljer sig åt mellan länderna. De kostnadsförda semester-tillägg är inte inkluderade i beloppen i tabellerna för ersättningar till ledande befattningshavare.

Avseende gruppen ledande befattningshavare är deras ersättningar ovan inkluderade från och med den månad de först inkluderades i gruppen samt fram till dess att de lämnar gruppen. Vid årets början uppgick gruppen ledande befattningshavare till 19 (18;13) och vid årets slut till 19 (18;13), se förvaltningsberättelsen för ytterligare information.

2019	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Peter Törnquist, Styrelseordförande	0,8				0,8
Lave Beck-Friis, styrelseledamot	-				-
Kenneth Bengtsson, styrelseledamot	0,3				0,3
Ann Hellenius, styrelseledamot	0,3				0,3
Helena Johnson, styrelseledamot	0,3				0,3
Terje List, styrelseledamot	0,3				0,3
Gustaf Martin-Löf, styrelseledamot	-				-
Christoffer Sjøqvist, styrelseledamot	-				-
Håkan Lundstedt, Verkställande direktör och styrelseledamot	6,6	5,2	0,1	2,2	14,1
Övriga ledande befattningshavare (snitt 18)	29,6	10,3	0,9	5,1	45,9
<b>Summa</b>	<b>38,1</b>	<b>15,5</b>	<b>1,0</b>	<b>7,4</b>	<b>62,0</b>

Semestertillägg kostnadsförs löpande enligt lokala avtal och regelverk vilka skiljer sig åt mellan länderna. De kostnadsförda semester-tillägg är inte inkluderade i beloppen i tabellerna för ersättningar till ledande befattningshavare.

Avseende gruppen ledande befattningshavare är deras ersättningar ovan inkluderade från och med den månad de först inkluderades i gruppen samt fram till dess att de lämnar gruppen. Vid årets början uppgick gruppen ledande befattningshavare till 18 (13;11) och vid årets slut till 19 (18;13), se förvaltningsberättelsen för ytterligare information.

2018	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Peter Törnquist, Styrelseordförande	0,8				0,8
Kenneth Bengtsson, styrelseledamot	0,3				0,3
Terje List, styrelseledamot	0,3				0,3
Gustaf Martin-Löf, styrelseledamot	-				-
Christoffer Sjøqvist, styrelseledamot	-				-
Håkan Lundstedt, Verkställande direktör	6,6	-	0,1	2,3	9,0
Övriga ledande befattningshavare (snitt 14)	24,3	-	0,8	3,9	29,0
<b>Summa</b>	<b>32,3</b>	<b>-</b>	<b>0,9</b>	<b>6,2</b>	<b>39,4</b>

Ersättning till styrelsen i denna not avseende 2018 och 2017 avser Styrelsen i dotterbolaget Synsam Group AB. Styrelsen i Synsam AB (publ) erhöll ingen ersättning från bolaget eller från Synsamkoncernen för styrelsearbetet som utförts där för åren 2017-2018.

## Not 6 Personal, Medelantal anställda samt Löner, andra ersättningar och sociala kostnader, forts.

Könsfördelning i företagsledningen på balansdagen	Koncernen		
	2020	2019	2018
Män	13	13	13
Kvinnor	6	6	5
<b>Totalt</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>18</b>

Antal styrelseledamöter på balansdagen	Koncernen		
	2020	2019	2018
Män	7	7	4
Kvinnor	2	2	-
<b>Totalt</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>4</b>

## Not 7 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter från tillgodohavanden redovisat till upplupet anskaffningsvärde	Koncernen		
	2020	2019	2018
Valutakursvinster <sup>1)</sup>	20,1	-	-
Ränteintäkter leasing/ Synsam Lifestyle™	75,2	73,7	46,1
Ränteintäkter, kreditinstitut	-	-	-
Ränteintäkter, övriga externa	1,3	1,6	-
<b>Delsumma finansiella intäkter</b>	<b>96,6</b>	<b>75,3</b>	<b>46,1</b>

## Finansiella intäkter och kostnader avseende finansiella skulder värderade till verkligt värde via koncernens rapport över resultatet

Verkligt värdeförändringar, derivatinstrument	2,3	14,0	17,6
<b>Delsumma finansiella intäkter</b>	<b>2,3</b>	<b>14,0</b>	<b>17,6</b>
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>98,9</b>	<b>89,3</b>	<b>63,7</b>

Verkligt värdeförändringar, derivatinstrument	-	-	-
<b>Delsumma finansiella kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Finansiella kostnader från finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Valutakursförluster <sup>1)</sup>	-	-1,8	-24,2
Räntekostnader, kreditinstitut	-139,0	-155,9	-195,5
Räntekostnader, aktieägarlån	-338,0	-313,6	-284,2
Övriga räntekostnader, Koncerninterna	-	-	-
Räntekostnader, IFRS 16 Leasingavtal	-30,9	-24,8	-
Övriga finansiella kostnader <sup>2)</sup>	-128,5	-119,7	-82,2
<b>Delsumma finansiella kostnader</b>	<b>-636,4</b>	<b>-615,8</b>	<b>-586,1</b>
<b>Summa Finansiella kostnader</b>	<b>-636,4</b>	<b>-615,8</b>	<b>-586,1</b>
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-537,5</b>	<b>-526,5</b>	<b>-522,4</b>

1) Koncernens valutakursdifferenser avseende kundfordringar och leverantörsskulder redovisas i finansnettot och uppgår 2020 till 1,5 Mkr (2,0; -4,7).

2) I posten ingår koncernens kreditkostnader relaterade till Synsam Lifestyle™ om 111,8 Mkr (96,8; 57,0).

## Not 8 SKATT

Koncernen	2020	%	2019	%	2018	%
Aktuell skatt	-63,7		-68,9		-61,1	
Uppskjuten skatt	4,1		20,3		22,1	
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-59,6</b>		<b>-48,7</b>		<b>-39,0</b>	
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>-135,6</b>		<b>-129,3</b>		<b>-260,6</b>	
<b>Skatt redovisad i årets resultat</b>						
Skatt enligt gällande skattesats i Sverige	29,0	21,4%	27,7	21,4%	57,3	22,0%
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterföretag	-0,3	-0,2%	-0,5	-0,4%	-0,4	0,0%
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader & ej skattepliktiga intäkter	-55,7	-41,0%	-67,3	-52,1%	-62,2	-23,8%
Ökning underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-25,5	-18,8%	-6,4	-5,0%	-5,9	-2,3%
Nyttjande av underskottsavdrag, ej tidigare aktiverade	-0,7	-0,5%	0,0	0,0%	0,8	0,3%
Omvärdering uppskjuten skatt; - ändrad skattesats i Sverige och Norge	-0,1	-0,1%	-	-	18,0	6,9%
Skatteeffekt hänförlig till tidigare års taxering <sup>1)</sup>	-0,7	-0,5%	-2,1	-1,6%	-49,2	-18,9%
Övrigt	-5,7	-4,2%	0,0	0,0%	2,7	1,0%
<b>Summa skatt redovisad i årets resultat</b>	<b>-59,6</b>	<b>-43,9%</b>	<b>-48,7</b>	<b>-37,7%</b>	<b>-39,0</b>	<b>-15,0%</b>

1) Av skatteeffekt hänförlig till tidigare års taxering avser 50,2 Mkr en avsättning 2018 för pågående skatttvist, se not 2 och not 24.

Aktuell skatt i Sverige uppgår i beräkningen till 21,4 procent (21,4; 22,0). I samband med sänkningen av bolagsskattesatsen i Sverige från 1 januari 2019 infördes samtidigt avdragsbegränsningar för räntekostnader kopplat till "Skattemässigt EBITDA". Beslutet från 2018 om att sänka skattesatsen i två steg innebar samtidigt att skattesatsen från 1 januari 2021 sänks till 20,6 procent i Sverige.

## Not 9 REDOVISNING AV STATLIGA STÖD OCH ANDRA TILLFÄLLIGA EFFEKTER AV COVID-19

IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd ger Synsamkoncernen möjligheten att redovisa statliga ersättningar mot motsvarande kostnader. De statliga stöden skiljer sig åt i de olika länder som Synsam är verksamma i, och som exempel kan nämnas att i Norge betalas permitteringsersättning ut direkt till den anställda och inte till Synsam, beloppen ingår därför inte nedan.

Avseende IFRS 16 Leasingavtal har EU under hösten 2020 antagit lätttnadsregler som innebär att COVID-19-relaterade hyresnedsättningar som erhållits direkt från hyresvärd kan redovisas i resultaträkningen i den period som hyresreduktionen avser.

Nyttjanderättstillgång och leasingkulder påverkas därmed inte.

Tillfälliga hyresrabatter, som ej omfattas av statliga stöd, och erhållna statliga stöd redovisas i koncernens resultaträkning som en minskning av kostnaderna. I vissa fall omfattar statliga stöd även ersättning för avskrivningar, inklusive avskrivningar på goodwill lokalt i Danmark, och då det i koncernen saknas motsvarande kostnader för goodwillavskrivningar redovisas dessa under rubriken Övriga rörelseintäkter.

Koncernen	Resultateffekt med hänsyn till tillfälliga hyresrabatter 2020	Effekt av statliga stöd, IAS 20, på resultaträkningen 2020
Nettoomsättning	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	4,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>-</b>	<b>4,6</b>
Handelsvaror	-	-
Övriga externa kostnader	12,4	13,3
Personalkostnader	-	29,6
<b>EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>12,4</b>	<b>47,5</b>
Avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	2,2
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>12,4</b>	<b>49,7</b>
Finansiella intäkter	-	4,0
Finansiella kostnader	-	-2,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>12,4</b>	<b>51,4</b>

1) EBITDA är ett alternativt nyckeltal, APM, se not 32 för definition. För fördelning av statliga stöd på EBITDA-nivå per segment, se not 3.

Möjligheten att skjuta upp betalningar avseende skatter, sociala avgifter och moms har utnyttjats i olika utsträckning i de länder där Synsam är verksamma. Kvarvarande skulder för dessa uppskjutna betalningar framgår av nedanstående tabell.

Koncernen	Belopp	Förfaller till betalning
Mervärdesskatt, källskatt samt sociala avgifter	119,1	Första kvartalet 2021
Mervärdesskatt, källskatt samt sociala avgifter	77,0	Andra kvartalet 2021
<b>Summa</b>	<b>196,1</b>	

**Not 10** IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

2020	Utvecklings- utgifter	Goodwill	Varumärken	Kund- relationer	Programvaror och licenser	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>						
<b>Vid årets början</b>	<b>0,0</b>	<b>2 546,5</b>	<b>1 569,4</b>	<b>1 315,3</b>	<b>200,5</b>	<b>5 631,7</b>
Investeringar	-	-	-	-	23,5	23,5
Rörelseförvärv	-	3,4	-	-	-	3,4
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-0,9	-0,9
Omklassificeringar	-	-1,0	-	-	2,0	1,0
Omräkningsdifferenser	-	-72,4	-57,7	-42,5	-0,6	-173,2
<b>Vid årets slut</b>	<b>0,0</b>	<b>2 476,5</b>	<b>1 511,7</b>	<b>1 272,8</b>	<b>224,5</b>	<b>5 485,5</b>
<b>Avskrivningar</b>						
<b>Vid årets början</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-30,9</b>	<b>-576,4</b>	<b>-92,3</b>	<b>-699,7</b>
Årets avskrivningar	-	-	-5,5	-104,3	-31,5	-141,3
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	0,9	0,9
Omklassificeringar	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Omräkningsdifferenser	-	-	0,9	20,6	0,3	21,8
<b>Vid årets slut</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-35,5</b>	<b>-660,1</b>	<b>-123,7</b>	<b>-819,3</b>
<b>Redovisat värde per 2020-12-31</b>	<b>0,0</b>	<b>2 476,5</b>	<b>1 476,2</b>	<b>612,7</b>	<b>100,8</b>	<b>4 666,2</b>

2019	Utvecklings- utgifter	Goodwill	Varumärken	Kund- relationer	Programvaror och licenser	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>						
<b>Vid årets början</b>	<b>0,0</b>	<b>2 512,6</b>	<b>1 548,8</b>	<b>1 294,3</b>	<b>176,8</b>	<b>5 532,6</b>
Investeringar	-	-	-	-	23,6	23,6
Rörelseförvärv	-	7,0	-	5,4	-	12,5
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	26,9	20,5	15,6	0,1	63,1
<b>Vid årets slut</b>	<b>0,0</b>	<b>2 546,5</b>	<b>1 569,4</b>	<b>1 315,3</b>	<b>200,5</b>	<b>5 631,7</b>
<b>Avskrivningar</b>						
<b>Vid årets början</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-25,1</b>	<b>-465,8</b>	<b>-66,3</b>	<b>-557,3</b>
Årets avskrivningar	-	-	-5,6	-106,0	-25,9	-137,5
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-0,2	-4,6	0,0	-4,9
<b>Vid årets slut</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-30,9</b>	<b>-576,4</b>	<b>-92,3</b>	<b>-699,7</b>
<b>Redovisat värde per 2019-12-31</b>	<b>0,0</b>	<b>2 546,5</b>	<b>1 538,4</b>	<b>738,9</b>	<b>108,2</b>	<b>4 932,1</b>

2018	Utvecklings- utgifter	Goodwill	Varumärken	Kund- relationer	Programvaror och licenser	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>						
<b>Vid årets början</b>	<b>0,0</b>	<b>2 467,2</b>	<b>1 521,0</b>	<b>1 270,3</b>	<b>151,7</b>	<b>5 410,2</b>
Investeringar	-	-	-	-	24,8	24,8
Rörelseförvärv	-	1,6	-	-	-	1,6
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	43,9	27,9	24,0	0,2	96,1
<b>Vid årets slut</b>	<b>0,0</b>	<b>2 512,6</b>	<b>1 548,8</b>	<b>1 294,3</b>	<b>176,8</b>	<b>5 532,6</b>
<b>Avskrivningar</b>						
<b>Vid årets början</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-19,3</b>	<b>-355,9</b>	<b>-43,3</b>	<b>-418,5</b>
Årets avskrivningar	-	-	-5,5	-104,1	-24,3	-134,1
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	1,4	1,4
Omräkningsdifferenser	-	-	-0,3	-5,8	-0,1	-6,2
<b>Vid årets slut</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-25,1</b>	<b>-465,8</b>	<b>-66,3</b>	<b>-557,3</b>
<b>Redovisat värde per 2018-12-31</b>	<b>0,0</b>	<b>2 512,6</b>	<b>1 523,7</b>	<b>828,6</b>	<b>110,4</b>	<b>4 975,3</b>

I "Programvaror och licenser" finns internt upparbetat eget arbete som vid årets utgång uppgick till 4,2 Mkr (1,7; 0,8) i redovisat värde. Återstående avskrivningstid för Kundrelationer som uppstod vid ursprungligt förvärv uppgår till 6,5 år. För ekonomisystemet D365 återstår 3 års avskrivningstid och för varumärket EyeQ återstår 8,5 års avskrivningstid.

## Not 11 NEDSKRIVNINGSPRÖVNING AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen genomför årligen nedskrivningsprövningar för goodwill och varumärken med obestämbart livslängd. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärdet.

Alla immateriella tillgångar utom goodwill och varumärken med obestämbart nyttjandetid skrivs av löpande. Goodwill och varumärken med obestämbart nyttjandetid testas för nedskrivning årligen eller så snart det finns indikationer på värdenedgång. Denna prövning har 2020, liksom tidigare år, baserats på en femårig nuvärdesberäknad kassaflödesanalys per kassagenererande enhet. Leasingbetalningar hanteras vid beräkning av nyttjandevärde som kassaflöden i rörelsen.

Nedskrivningsprövning har gjorts för fyra kassagenererande enheter, en för varje land; Sverige, Danmark, Norge och Finland. Kassaflöden för det första året baserades på en av koncernledningen godkänd budget med en förväntad tillväxt om 16 procent. För åren 2022–2025 bygger beräkningen på en affärsplan och en tillväxt på ca 7 procent men med en variation mellan åren. För att extrapolera resultatutvecklingen bortom planeringshorisonten har en tillväxttakt om 2,5 procent använts från 2026 och framåt. Tillväxttakten om 2,5 procent baseras på historisk tillväxttakt, ledningens samlade bedömning samt på externa bedömares marknadsbedömningar om förväntad tillväxt samt med hänsyn tagen till förväntad BNP tillväxt.

Omsättningsutvecklingen prognosticeras utifrån Synsam Group managements bedömning av kapaciteten att generera tillväxt baserat på bedömd marknadsutveckling, konkurrenssituation och Synsam Groups egna tillväxtdrivande initiativ. En bedömning av framtida bruttomarginal görs utifrån produktmix och bedömd konkurrenssituation. Kostnader i övrigt bedöms i huvudsak följa omsättningsutvecklingen men hänsyn tas till viss så kallad operational leverage. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar bedöms utifrån vad Synsam Group behöver investera för att behålla sin konkurrenskraftiga position.

I de diskonterade kassaflödesanalyserna för de fyra kassagenererande enheterna har använts en för koncernen aktuell kapitalkostnad (WACC) efter skatt om 7,08 procent (7,16; 7,73) för Sverige, 6,64 procent (7,13; 7,46) för Danmark, 7,98 procent (8,52; 9,03) för Norge samt 6,52 procent (7,14; 7,51) för Finland beroende på ländernas olika räntelägen och förutsättningar i övrigt, motsvarande ett spann på 7,4 – 9,6 procent i WACC före skatt (8,3–10,2; 9,4–11,7).

2020 års prövning har visat att det inte föreligger något nedskrivningsbehov, och inga rimliga förändringar i antagandena skulle leda till nedskrivningsbehov.

### Varumärken

Varumärkena "Synsam" och "Profil Optik" beräknas ha en obestämbart nyttjandetid och nedskrivningsprövas årligen.

Varumärket "Profil Optik" används bara i Danmark och nedskrivningsprövas därför endast för Danmark, medan "Synsam" nedskrivningsprövas för Danmark, Sverige och Norge. Ingen del av varumärket är hänförligt till Finland.

Redovisade värden avseende varumärken med obestämbart nyttjandetid fördelat per kassagenererande enhet. Årets värdeförändringar har påverkats av valutakursförändringar.

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Sverige	620,0	620,0	620,0
Danmark	442,8	458,4	451,6
Norge	368,0	407,9	395,0
Finland	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 430,9</b>	<b>1 486,3</b>	<b>1 466,6</b>

### Goodwill

Koncernens goodwill har uppstått i samband med rörelseförvärv och förvärv av butiker. Den största delen av goodwill har uppstått vid förvärvet av Synsam Nordic A/S koncernen.

Goodwill hänförs till kassagenererande enheter eller till den minsta gruppen av kassagenererande enheter i koncernen för vilken goodwill följs av ledningen och som inte är större än koncernens segment. Goodwill allokeras till fyra oberoende grupper av kassagenererande enheter; Sverige, Danmark, Norge och Finland. Total goodwill uppgår till 2 476,5 Mkr (2 546,5; 2 512,6). Årets förändringar har påverkats av valutakursdifferenser samt av mindre förvärv.

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Sverige	1 220,8	1 217,4	1 210,3
Danmark	820,9	850,8	838,2
Norge	382,7	424,1	410,7
Finland	52,2	54,2	53,4
<b>Totalt</b>	<b>2 476,5</b>	<b>2 546,5</b>	<b>2 512,6</b>

**Not 12** MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

2020	Förbättrings- utgift på annans fastighet	Inventarier	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>481,0</b>	<b>863,1</b>	<b>1 344,2</b>
Investeringar	46,4	91,0	137,3
Rörelseförvärv	0,6	-	0,6
Avyttringar och utrangeringar	-11,8	-2,7	-14,5
Omräkningsdifferenser	-19,1	-32,7	-51,8
<b>Vid årets slut</b>	<b>497,1</b>	<b>918,6</b>	<b>1 415,7</b>
<b>Avskrivningar</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>-278,6</b>	<b>-665,5</b>	<b>-944,1</b>
Årets avskrivningar	-53,3	-73,0	-126,3
Avyttringar och utrangeringar	11,8	2,7	14,5
Omräkningsdifferenser	10,0	24,2	34,2
<b>Vid årets slut</b>	<b>-310,1</b>	<b>-711,7</b>	<b>-1 021,8</b>
<b>Redovisat värde per 2020-12-31</b>	<b>187,0</b>	<b>206,9</b>	<b>394,0</b>

2019	Förbättrings- utgift på annans fastighet	Inventarier	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>424,8</b>	<b>856,6</b>	<b>1 281,4</b>
Investeringar	51,1	77,1	128,2
Rörelseförvärv	-	0,7	0,7
Avyttringar och utrangeringar	-1,0	-0,2	-1,3
Omklassificering, öppningsbalans IFRS 16	-	-81,0	-81,0
Omräkningsdifferenser	6,2	9,9	16,1
<b>Vid årets slut</b>	<b>481,0</b>	<b>863,1</b>	<b>1 344,2</b>
<b>Avskrivningar</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>-228,0</b>	<b>-625,7</b>	<b>-853,7</b>
Årets avskrivningar	-49,0	-79,0	-128,0
Avyttringar och utrangeringar	1,0	0,2	1,3
Omklassificering, öppningsbalans IFRS 16	-	46,1	46,1
Omräkningsdifferenser	-2,6	-7,2	-9,9
<b>Vid årets slut</b>	<b>-278,6</b>	<b>-665,5</b>	<b>-944,1</b>
<b>Redovisat värde per 2019-12-31</b>	<b>202,4</b>	<b>197,6</b>	<b>400,0</b>

2018	Förbättrings- utgift på annans fastighet	Inventarier	Totalt
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>388,8</b>	<b>805,2</b>	<b>1 194,0</b>
Investeringar	29,4	57,1	86,6
Rörelseförvärv	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-3,1	-24,4	-27,5
Omräkningsdifferenser	9,7	18,6	28,3
<b>Vid årets slut</b>	<b>424,8</b>	<b>856,6</b>	<b>1 281,4</b>
<b>Avskrivningar</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>-181,2</b>	<b>-528,0</b>	<b>-709,2</b>
Årets avskrivningar	-45,9	-112,1	-158,0
Avyttringar och utrangeringar	3,1	26,3	29,4
Omräkningsdifferenser	-3,9	-12,0	-15,9
<b>Vid årets slut</b>	<b>-228,0</b>	<b>-625,7</b>	<b>-853,7</b>
<b>Redovisat värde per 2018-12-31</b>	<b>196,8</b>	<b>230,9</b>	<b>427,7</b>

Inventarier inkluderar fram till och med 31 december 2018 även leasingtillgångar som hyrts enligt finansiella leasingavtal (IAS 17). Nettovärdet av leasingtillgångar uppgick till 34,9 Mkr den 31 dec 2018 (19,7) och bestod framför allt av bilar samt optikerutrustning. Omklassificering av dessa leasade tillgångar har skett i samband med övergången till IFRS 16 *Leasingavtal* och återfinns sedan 1 januari 2019 under rubriken Nyttjanderätts-tillgångar, se not 13 samt ytterligare information i not 1.



## Not 13 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen

2020	Lokalhyreskontrakt	Materiella anläggnings-tillgångar, leasing	Summa Nyttjanderättstillgångar
<b>Redovisat värde</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>527,6</b>	<b>35,3</b>	<b>562,9</b>
Tillkommande tillgångar med nyttjanderätt	232,1	3,2	235,3
Årets avskrivningar	-251,6	-12,9	-264,5
Omräkningsdifferenser	-22,0	-1,0	-23,1
<b>Redovisat värde per 2020-12-31</b>	<b>486,1</b>	<b>24,6</b>	<b>510,6</b>

2019	Lokalhyreskontrakt	Materiella anläggnings-tillgångar, leasing	Summa Nyttjanderättstillgångar
<b>Redovisat värde</b>			
<b>Vid årets början</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Operationell lease omklassificering enligt IFRS 16 1 januari 2019	536,1	-	536,1
Omklassificeringar, netto (tidigare IAS 17)	-	34,9	34,9
<b>Öppningsbalans 1 januari 2019</b>	<b>536,1</b>	<b>34,9</b>	<b>571,0</b>
Tillkommande tillgångar med nyttjanderätt	232,3	15,6	247,9
Årets avskrivningar	-246,9	-15,4	-262,3
Omräkningsdifferenser	6,1	0,2	6,3
<b>Redovisat värde per 2019-12-31</b>	<b>527,6</b>	<b>35,3</b>	<b>562,9</b>

I samband med övergången till IFRS 16 *Leasingavtal* den 1 januari 2019 tillkom ett nytt tillgångsbegrepp, Nyttjanderättstillgångar. Merparten av koncernens nyttjanderättstillgångar består av lokalhyreskontrakt kopplade till butiksytor.

Materiella anläggningstillgångar avser leasingtillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal enligt den tidigare IAS 17 och består framför allt av bilar samt optikerutrustning.

Övergången till IFRS 16 *Leasingavtal* har utöver detta inneburit att nyttjanderättstillgångar ökat med 536,1 Mkr per den 1 januari 2019. För justeringar som redovisats vid övergången till IFRS 16 *Leasingavtal* per den 1 januari se denna not.

För ytterligare information om övergången och nya redovisningsprinciper se not 1 *Redovisnings- och värderingsprinciper*, avsnitt Nyttjanderättstillgångar.

Leasingskulder särredovisas i balansräkningen. Fram till 2018-12-31 redovisades enbart leasingskulder hänförliga till finansiella leasingavtal i enlighet med IAS 17. För information om förfallostruktur avseende leasingskulder, se not 20 *Finansiella risker*.

Belopp redovisade i koncernens resultaträkning	2020	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-264,5	-262,3
Räntekostnader för leasingskuld	-30,9	-24,8
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	-	-
Kostnader hänförliga till leasingavtal av mindre värde	-1,5	-2,0
Kostnader hänförliga till variabla leasingkostnader som inte inkluderas i värderingen av leasingskulden	-25,5	-25,0
<b>Summa</b>	<b>-322,4</b>	<b>-314,1</b>

Nedanstående tabell visar en sammanfattning av övergångseffekten avseende IFRS 16 *Leasingavtal* på koncernens tillgångar, skulder samt eget kapital den 1 januari 2019 jämfört med redovisningsprinciper tillämpade tidigare år. Jämförelsetalen för 2018 har ej omräknats då koncernen tillämpat förenklad metod vid implementeringen av IFRS 16.

Koncernen	Ingående balans 2019-01-01	Effekt av IFRS 16	Ny ingående balans 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	427,7	-34,9	392,7
Nyttjanderättstillgångar	-	571,0	571,0
<b>Förändring summa tillgångar</b>		<b>536,1</b>	
<b>Eget kapital</b>	<b>-1 196,7</b>	<b>-</b>	<b>1 196,7</b>
Långfristiga Leasingskulder	22,5	322,0	344,5
Kortfristiga Leasingskulder	12,4	214,0	226,4
<b>Förändring summa skulder</b>		<b>536,1</b>	

**Not 13 Nyttjanderättstillgångar, forts.**

Nedanstående tabell visar effekten av införandet av IFRS 16 *Leasingavtal* på koncernens resultaträkning räkenskapsåret 2019. Jämförelsetalen för 2018 har ej omräknats då koncernen tillämpat förenklad metod vid implementeringen av IFRS 16.

Koncernen	Effekt av IFRS 16, 2019
Nettoomsättning	-
Övriga rörelseintäkter	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>-</b>
Handelsvaror	-
Övriga externa kostnader	260,6
Personalkostnader	-
<b>EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>260,6</b>
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-246,9
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>13,7</b>
Finansiella intäkter	-
Finansiella kostnader	-22,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8,7</b>
Skatt	1,8
<b>Årets resultat</b>	<b>-6,8</b>

1) EBITDA är ett alternativt nyckeltal, APM, se not 32 för definition.

Fram till och med utgången av 2018 har den operationella leasingen i koncernens redovisning i allt väsentligt utgjorts av hyrda butikslokaler på de marknader där koncernen är verksam.

Genomgång av koncernens leasingavtal visar att dessa inte avviker från branschpraxis eller att koncernen genom leasingavtalen är exponerad för andra väsentliga risker. Vissa lokalhyresavtal inkluderar återställningskostnader och det förekommer även leasingavtal som inkluderar restvärdesgarantier, företrädesvis kopplat till leasing av materiella tillgångar som t ex bilar, dessa restvärdesgarantier samt återställningskostnader uppgår inte till väsentliga belopp för koncernen.

Nedan framgår avstämning av operationella åtaganden enligt IAS 17 per 31 december 2018 jämfört med redovisad leaseingskuld enligt IFRS 16 *Leasingavtal* per 1 januari 2019, se även not 5.

Koncernen	Mkr
Åtaganden för operationella Leasingavtal per 31 december 2018	578,3
Finansiella leaseingskulder per 31 december 2018	34,9
Leasingavtal med korta löptider (avgår då kostnadsfört)	-
Leasingavtal av mindre värde (avgår då kostnadsfört)	-2,3
Effekt av omklassificering	-20,5
Diskonteringsseffekt	-19,4
<b>Redovisad leaseingskuld öppningsbalansräkning 1 januari 2019</b>	<b>571,0</b>

Den 31 december 2019 uppgick koncernens förpliktelser gällande korttidsleasingavtal, exkluderade från beräkningen av nyttjanderättstillgångar till oväsentligt belopp.

Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgick under 2020 till cirka 300 Mkr (cirka 300 Mkr).

I vissa av koncernens lokalhyresavtal förekommer omsättningshyra. Koncernen bedömer att fördelningen mellan omsättningshyra och fast hyra inte kommer att förändras väsentligt under de närmaste åren. En omsättningsökning kan därmed komma att öka koncernens variabla kostnader med motsvarande procentandel. De variabla leasingavgifterna är kopplade till vissa butikens omsättning och kan ha stor effekt för den enskilda butikens hyreskostnader men bedöms inte ha väsentlig påverkan på koncernens kostnader som helhet.

**Not 14 UPPSKJUTEN SKATT**

Koncernen

	Ingående balans	Förvärv av rörelse	Redovisat i årets resultat	Övrigt/ Valutakurs- förändring	Utgående balans
<b>2020</b>					
<b>Uppskjuten skattefordran</b>					
Anläggningstillgångar	35,5	-	-7,1	-1,4	26,9
Underskottsavdrag	3,0	-	-3,0	-	-
Derivat	0,8	-	-0,5	-	0,3
Övrigt	19,3	-	5,2	0,1	24,6
<b>Total uppskjuten skattefordran</b>	<b>58,5</b>	<b>-</b>	<b>-5,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>51,8</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>					
Anläggningstillgångar	-516,8	-	9,5	16,5	-490,9
Derivat	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-
<b>Total uppskjuten skatteskuld</b>	<b>-516,8</b>	<b>-</b>	<b>9,5</b>	<b>16,5</b>	<b>-490,9</b>
<b>2019</b>					
<b>Uppskjuten skattefordran</b>					
Anläggningstillgångar	32,3	-	2,5	1,0	35,5
Underskottsavdrag	10,0	-	-7,2	0,2	3,0
Derivat	3,7	-	-2,9	-	0,8
Övrigt	14,9	-	4,1	0,3	19,3
<b>Total uppskjuten skattefordran</b>	<b>60,9</b>	<b>-</b>	<b>-3,8</b>	<b>1,5</b>	<b>58,5</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>					
Anläggningstillgångar	-536,1	-	24,1	-4,8	-516,8
Derivat	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-
<b>Total uppskjuten skatteskuld</b>	<b>-536,1</b>	<b>-</b>	<b>24,1</b>	<b>-4,8</b>	<b>-516,8</b>
<b>2018</b>					
<b>Uppskjuten skattefordran</b>					
Anläggningstillgångar	28,0	-	3,6	0,7	32,3
Underskottsavdrag	54,9	-	-45,5	0,6	10,0
Derivat	5,5	-	-1,8	-	3,7
Övrigt	3,8	-	11,1	-	14,9
<b>Total uppskjuten skattefordran</b>	<b>92,2</b>	<b>-</b>	<b>-32,6</b>	<b>1,3</b>	<b>60,9</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>					
Anläggningstillgångar	-582,9	-0,1	54,7	-7,9	-536,1
Derivat	0,2	-	-	-0,2	-
Övrigt	0,7	-	-	-0,7	-
<b>Total uppskjuten skatteskuld</b>	<b>-582,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>54,7</b>	<b>-8,8</b>	<b>-536,1</b>

Redovisad uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag i koncernen är hänförlig till Sverige -Mkr (3,0; 2,9) Danmark -Mkr (-; 7,1), samt Norge -Mkr (-; -) och saknar förfallotidpunkt.

Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats avseende bolag där underskotten inte bedöms kunna nyttjas inom överskådlig tid.

Ej aktiverade uppskjutna skattefordringar finns i Finland och uppgår till totalt 49,5 Mkr (43,1). Dessa förfaller med -Mkr (-) inom 1 år, med 14,3 Mkr (8,8) mellan 1-5 år samt med 35,2 Mkr (34,3) inom 6-10 år.

**Not 15 VARULAGER****Koncernen**

	2020	2019	2018
Varulager före nedskrivningar	395,4	345,2	306,3
Nedskrivet varulager	-12,0	-7,3	-8,9
<b>Värde av varulager</b>	<b>383,4</b>	<b>337,9</b>	<b>297,4</b>

**Not 16 KUNDFORDRINGAR****Koncernen**

	2020	2019	2018
Kundfordringar före nedskrivning	329,6	246,9	266,2
Reserverade kundfordringar	-16,6	-23,2	-26,1
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>312,9</b>	<b>223,8</b>	<b>240,1</b>

Redovisat värde för kundfordringarna motsvarar verkligt värde då diskonteringseffekten är oväsentlig.

**Koncernen****2020**

Åldersanalys	Brutto	Reserv	Netto	Reserv %
Ej förfallna kundfordringar	263,6	-	263,6	0,0%
Förfallna kundfordringar 1-30 dagar	40,3	-	40,3	0,0%
Förfallna kundfordringar >= 31 dagar-90 dagar	2,3	-	2,3	0,0%
Förfallna kundfordringar >= 91 dagar-180 dagar	4,4	-0,2	4,2	4,7%
Förfallna kundfordringar >= 181 dagar-360 dagar	3,1	-2,1	1,0	68,5%
Förfallna kundfordringar >= 361 dagar	15,9	-14,3	1,6	90,0%
<b>Summa</b>	<b>329,6</b>	<b>-16,6</b>	<b>312,9</b>	<b>5,0%</b>

**2019**

Åldersanalys	Brutto	Reserv	Netto	Reserv %
Ej förfallna kundfordringar	218,9	0,0	218,9	0,0%
Förfallna kundfordringar 1-30 dagar	1,7	0,0	1,7	0,0%
Förfallna kundfordringar >= 31 dagar-90 dagar	6,6	-3,5	3,1	52,4%
Förfallna kundfordringar >= 91 dagar-180 dagar	0,8	-0,8	0,0	100%
Förfallna kundfordringar >= 181 dagar-360 dagar	2,5	-2,5	0,0	100%
Förfallna kundfordringar >= 361 dagar	16,4	-16,4	0,0	100%
<b>Summa</b>	<b>246,9</b>	<b>-23,2</b>	<b>223,8</b>	<b>9,4%</b>

**2018**

Åldersanalys	Brutto	Reserv	Netto	Reserv %
Ej förfallna kundfordringar	236,6	-	236,6	-
Förfallna kundfordringar 1-30 dagar	3,9	-0,3	3,5	7,7%
Förfallna kundfordringar >= 31 dagar-90 dagar	1,2	-1,2	-	100%
Förfallna kundfordringar >= 91 dagar-180 dagar	0,8	-0,8	-	100%
Förfallna kundfordringar >= 181 dagar-360 dagar	5,5	-5,5	-	100%
Förfallna kundfordringar >= 361 dagar	18,3	-18,3	-	100%
<b>Summa</b>	<b>266,2</b>	<b>-26,1</b>	<b>240,1</b>	<b>9,8%</b>

Reserv för osäkra kundfordringar	Koncernen		
	2020	2019	2018
Ingående balans 1 januari	-23,2	-26,1	-14,8
Reservering befarade kreditförluster	-2,4	-1,8	-13,6
Verkliga konstaterade förluster	8,6	4,5	2,2
Återvunna reserveringar, betalningar	0,3	0,2	0,1
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>-16,6</b>	<b>-23,2</b>	<b>-26,1</b>
Årets redovisade kundförluster i Övriga externa kostnader uppgick till	-1,2	-1,8	-13,6

Kundfordringar, fördelade per valuta	Koncernen		
	2020	2019	2018
SEK	206,4	149,8	112,9
DKK	36,4	40,9	90,1
NOK	27,7	23,2	35,3
EUR	42,4	9,9	1,7
Övriga valutor	0,0	0,0	-
<b>Summa</b>	<b>312,9</b>	<b>223,8</b>	<b>240,1</b>

**KREDITRISK**

Kundfordringarna fördelas på valutor som motsvarar koncernens verksamheter på de nordiska marknaderna. Kundfordringarna fördelas på företagskunder och till viss del på avbetalningskunder. Den viktigaste indikatorn till framtida ännu ej inträffade kundförluster utgår av information från förfallostrukturen på kundfordringarna, därför sker reservering även med hänsyn till åldersfördelningen samt andra väsentliga externa indikatorer om och när de kommer till Synsams kännedom.

**Not 17 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Förutbetalda hyror	48,6	50,0	46,3
Förutbetalda IT-kostnader	10,3	10,7	3,8
Upplupna intäkter	21,5	36,2	41,9
Övriga poster	16,5	26,0	8,9
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>97,0</b>	<b>122,9</b>	<b>100,9</b>

Under 2016 lanserade Synsam ett glasögonabonnemang med kringtjänster under namnet Synsam Lifestyle™. 1 juli 2017 tecknades ett avtal med externt kreditföretag där hela fordran för kontraktet som tecknats efter avtalets ingående överlätts till det externa kreditföretaget. Värden på Upplupen intäkt för levererade men ej fakturerade varor avseende Synsam Lifestyle™ abonnemang uppgår till 13,6 Mkr (15,5; 25,7).

Abonnemanget Synsam Lifestyle™ redovisas som finansiell leasing där Synsam är leasegivare.

## Not 18 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar och skulder inkluderar likvida medel, finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, leasing-åtaganden, derivat och låneskulder.

De derivat som dotterbolag inom koncernen innehar värderas till verkligt värde via koncernens rapport över resultat och säkringsredovisning tillämpas ej.

Fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Koncernen		
	2020	2019	2018
Andra finansiella tillgångar	15,9	16,1	15,0
Kundfordringar	312,9	223,8	240,1
Fordringar för levererade ej fakturerade varor	17,3	27,5	41,9
Fordringar koncernföretag	-	-	-
Likvida medel	808,6	222,9	289,6
<b>Fordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>1 154,7</b>	<b>490,3</b>	<b>586,6</b>
<b>Finansiella fordringar totalt</b>	<b>1 154,7</b>	<b>490,3</b>	<b>586,6</b>

Finansiella skulder till verkligt värde via koncernens rapport över resultat	Koncernen		
	2020	2019	2018
Derivatinstrument	1,6	3,9	17,9
Villkorad köpeskilling	-	0,7	2,4
<b>Finansiella skulder till verkligt värde via koncernens rapport över resultat</b>	<b>1,6</b>	<b>4,5</b>	<b>20,3</b>

Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Koncernen		
	2020	2019	2018
Upplupna räntor	0,0	0,9	1,6
Leverantörsskulder	457,9	445,8	346,2
Räntebärande skulder	6 697,3	6 226,5	6 278,5
Leasingskulder <sup>1)</sup>	526,3	571,5	34,9
Skulder till koncernföretag	-	-	-
<b>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>7 681,5</b>	<b>7 244,7</b>	<b>6 661,2</b>
<b>Finansiella skulder totalt</b>	<b>7 683,1</b>	<b>7 249,2</b>	<b>6 681,5</b>

1) Redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal och inte enligt IFRS 9 Finansiella instrument. Redovisas som finansiell skuld.

Tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av en rimlig approximation av verkligt värde då dessa tillgångar har korta löptider. De räntebärande skuldernas redovisade och verkliga värde skiljer sig inte väsentligt åt då de löper med rörlig ränta, vilken inte skiljer sig nämnvärt från skuldernas marknads-mässiga ränta per balansdagen. Koncernens aktieägarlån som löper till fast ränta kan lösas i förtid med nominellt belopp samt kapitaliserade räntor utan tillkommande avgifter. Därmed överensstämmer bokförda värdet med verkligt värde. Utan uppsägning förfaller lånen under 2024.

Fastställande av verkligt värde sker enligt en värderingshierarki bestående av tre nivåer. Nivåerna återspeglar i vilken utsträckning verkligt värde bygger på observerbara marknadsdata respektive egna antaganden.

Nivå 1) verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2) verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1.

Nivå 3) verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentliga indata baseras på icke observerbara data.

Värderingen av finansiella derivat baseras på nivå 2 i värderingshierarkin. Räntederivat används för att säkerställa koncernens räntekostnader på långfristiga lån och omvandlar den enligt låneavtalen rörliga räntan till en fast ränta. Derivatet har förekommit i olika valutor (SEK, NOK och EUR), dessa förföll i maj 2020. Den rörliga räntan som Synsam Group AB erhållit har baserats på 3 månaders STIBOR, NIBOR respektive Euribor. Merparten av koncernens lån i NOK har under 2020 omvandlats till ett lån i SEK. Nya avtal avseende räntederivat träffades under 2020 och avser ränteswap i SEK och ett derivat avseende räntegolv. Verkliga värden baseras på notering hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Värderingen av villkorade tilläggsköpeskillingar av bolagsförvärv som är finansiella skulder baseras på nivå 3 i värderingshierarkin för IFRS 13.

De väsentliga faktorer som påverkar värderingen är utformningen av avtalen inklusive fastställt tak för tilläggsköpeskillingarna.

### Förändring nivå 3

Villkorad köpeskilling	Koncernen		
	2020	2019	2018
Ingående balans	0,7	2,4	5,8
Reglerade skulder	-0,7	-1,8	-3,5
Kursdifferens	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>	<b>2,4</b>

## Not 19 LIKVIDA MEDEL

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:	Koncernen		
	2020	2019	2018
Kassa och banktillgodo-havanden	808,6	222,9	289,6
<b>Summa enligt rapport över kassaflöden</b>	<b>808,6</b>	<b>222,9</b>	<b>289,6</b>

## Not 20 FINANSIELLA RISKER

Koncernen är till följd av sin verksamhet, investeringar och finansiering exponerad för olika finansiella risker; främst relaterade till förändring i räntenivåer och valutakurser. Koncernens finansiella styrning inriktar sig mot kontroll och minskning av de finansiella risker som är en direkt följd av koncernens verksamhet, investeringar och finansiering.

### Kapitalhantering

Med kapitalhantering avses hur eget kapital hanteras och skall ses ihop med hur finansieringen av koncernen ser ut. Vid Synsamkoncernens bildande 2014 finansierades koncernen genom så kallade aktieägarlån istället för genom tillskjutet eget kapital. Aktieägarlån finns i SEK och i NOK. Räntor på aktieägarlånen betalas inte kontant utan kapitaliseras och ökar därmed låneskulden. Finansiering sker även genom externa banklån. Räntor och amortering på banklån regleras i enlighet med avtal.

Den externa upplåningen är förenad med så kallade covenants, vilka omfattar mått avseende skuldsättning, räntetäckning och kassaflöde. Synsamkoncernen är skyldig att uppnå dessa covenants kvartalsvis. Införandet av IFRS 16 *Leasingavtal* under 2019 påverkar inte koncernens förmåga att uppfylla dessa covenants.

I syfte att säkerställa likviditeten under en period av osäkerhet, som följde av COVID-19-utbrottet, genomfördes redan under första halvåret 2020 en försiktighetsåtgärd genom att en överenskommelse med externa kreditinstitut träffades om att skjuta upp vissa amorteringar till slutdatum för lånen. I samband med det träffades en överenskommelse om en så kallad waiver avseende covenants.

För 2019 fastställdes mål för skuldsättning och utdelning, dessa har inte förändrats under 2020. Synsamkoncernen har inte lämnat någon utdelning till sina ägare.

### Finansiella risker

Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker regleras centralt, via en av styrelsen fastställd finanspolicy som uppdateras minst årligen. Koncernens CFO, och i vissa avseenden styrelsen säkerställer att policyn efterlevs. Treasuryavdelningen, som finns inom koncernen, ansvarar för att ta fram beslutsunderlag och verkställa fattade beslut. Koncernen minimerar upplåningsbehovet genom att använda överskottslikviditet inom koncernen i cash pools som hanteras av treasuryavdelningen. Koncernens finansiella risker kan indelas i refinansieringsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, ränterisk och valutakursrisk.

### Refinansieringsrisk

Finansieringsrisk är risken att inte kunna möta behovet av framtida finansieringsbehov. Koncernens finansieringskällor utgörs av i huvudsak eget kapital, lån från aktieägare och externa lån samt kassaflöden. Bedömningen är att koncernen för tillfället har tillgång till nödvändiga krediter. Amortering sker löpande och befintlig finansiering förfaller med start från juni 2022, aktieägarlån förfaller 2024.

### Kreditrisk

Koncernens kreditrisk hänförs till fordringar från försäljning av varor och tjänster samt likvida medel.

Kreditbedömning och -riskbedömning sker i de enskilda butikerna efter fastställda riktlinjer som kontrolleras av koncernledningen. Historiskt sett har koncernen inte haft väsentliga kreditförluster på fordringar från försäljning av varor och tjänster.

Fordringar förfaller normalt inom marknadsmässiga betalningsvillkor, dvs inom 30–60 dagar. Se även not 16.

Koncernens utestående krediter är spridda över ett stort antal kunder och ingen enskild kund representerar en materiell andel.

Likvida medel är placerade i kreditinstitut med en lägsta rating om A, enligt Standard and Poors definition, i enlighet med koncernens finanspolicy.

### Ränterisk

Koncernen hanterar risken för ytterligare kostnader som följd av räntefluktuationer (ränterisk) genom att styra den räntebärande skuldens räntestruktur och genom användandet av finansiella instrument. Ränterisken är främst knuten till koncernens skuld till kreditinstitut. De seniora faciliteterna löper med rörlig ränta, men koncernen har genom fastränteswappar säkrat motsvarande 48,2 procent av detta belopp fram till juni 2022, vilket gör att en förändring av marknadsräntan inte skulle påverka koncernens räntekostnad väsentligt.

Nominellt belopp på ränteswappar uppgår till 1 400,0 Mkr (1 162,9; 1 476,9).

Ingen säkringsredovisning sker.

### Känslighetsanalys – ränterisk

Genomslaget på resultat före skatt för nettot av ränteintäkter och räntekostnader under kommande 12 månaders period vid en ränteuppgång/-nedgång på 1 procentenhet på balansdagen uppgår till -23,3 Mkr respektive +0,0 Mkr (föregående år -23,8 Mkr respektive +9,0 Mkr; 2018 -28,7 Mkr respektive +5,5 Mkr) med hänsyn tagen till befintligt räntegolv och givet de räntebärande tillgångar och skulder som finns per balansdagen. Påverkan på årets resultat efter skatt samt på eget kapital har bedömts vara oförändrat med hänsyn till de skattemässiga avdragsbegränsningarna som träffar koncernens bolag, -23,3 Mkr respektive 0,0 Mkr (föregående år -23,8 Mkr respektive 9,0 Mkr; 2018; -22,6 respektive +4,3 Mkr). Aktieägarlånet löper med fast ränta och har ej beaktats.

### Likviditetsrisk

Koncernen följer löpande likviditetsreserven via bedömning av förfallotidpunkter för respektive kortfristiga tillgångar och förpliktelser samt påverkan från förväntade kassaflöden från koncernens verksamheter. Syftet med likviditetsstyrningen är att bibehålla en optimal likviditetsreserv för finansiering av koncernens verksamheter vid var tid, minimera ränte- och bankkostnader och undvika finansiella svårigheter. Koncernens likviditetsreserv följs i första hand av CFO som är ansvarig för att styra koncernens likviditetsmässiga situation.

Koncernens likviditetsreserv omfattar likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter. Bedömningen är att koncernens likviditetsberedskap är tillräcklig.

Koncernen är inte exponerad för någon väsentlig likviditetsrisk till följd av de leasingkulder som uppkommit vid implementeringen av IFRS 16 *Leasingavtal*.

I de externa finansieringsavtal som koncernen har ingår en revolverfacilitet och en förvärvsfacilitet. Kopplat till faciliteterna finns finansiella åtaganden, covenants, som koncernen kvartalsvis är skyldig att uppnå. I samband med COVID-19-utbrottet, våren 2020, har en så kallad waiver avseende en amortering samt covenants från kreditgivarna erhållits.

## Not 20 Finansiella risker, forts.

## Kreditfaciliteter

Koncernen, 2020-12-31	Nominellt	Utnyttjat	Tillgängligt
Revolverfacilitet	216,7	-210,0	6,7
Förvärvsfacilitet	430,7	-430,7	0,0
<b>Summa</b>	<b>647,4</b>	<b>-640,7</b>	<b>6,7</b>
Checkräkningskredit	43,5	-	43,5
Tillgängliga likvida medel	808,6	-	808,6
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>1 499,5</b>	<b>-640,7</b>	<b>858,7</b>

Koncernen, 2018-12-31	Nominellt	Utnyttjat	Tillgängligt
Revolverfacilitet	207,3	-207,0	0,3
Förvärvsfacilitet	572,1	-453,4	118,7
<b>Summa</b>	<b>779,4</b>	<b>-660,4</b>	<b>119,0</b>
Checkräkningskredit	58,0	-	58,0
Tillgängliga likvida medel	289,6	-	289,6
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>1 127,0</b>	<b>-660,4</b>	<b>466,6</b>

Koncernen, 2019-12-31	Nominellt	Utnyttjat	Tillgängligt
Revolverfacilitet	212,7	-	212,7
Förvärvsfacilitet	549,6	-430,9	118,7
<b>Summa</b>	<b>762,2</b>	<b>-430,9</b>	<b>331,3</b>
Checkräkningskredit	44,0	-	44,0
Tillgängliga likvida medel	222,9	-	222,9
<b>Likviditetsreserv</b>	<b>1 029,1</b>	<b>-430,9</b>	<b>598,2</b>

## Förfallostrukturer finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden

Koncernen 2020-12-31	Räntesats	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år	Totalt
Derivatinstrument (ränte-)	0,12%	1,6	2,4	-	4,0
Skulder till kreditinstitut	4,00-4,50%	538,9	2 636,7	-	3 175,6
Aktieägarlån	10,21%	-	5 046,9	-	5 046,9
Leverantörsskulder	-	457,9	-	-	457,9
Leasingförpliktelser	3,2-4,5%	236,6	317,1	0,8	554,5
<b>Summa</b>		<b>1 235,0</b>	<b>8 003,1</b>	<b>0,8</b>	<b>9 238,9</b>

Aktieägarlånet har en fast ränta som inte kontantregleras utan kapitaliseras och läggs till låneskulden. Vid förfall 2024 kommer återbetalning av lånet inklusive kapitaliserad ränta att ske.

Leasingavtal där Syntamkoncernen är leasetagare och anläggningstillgångarna kopplade till dessa avser framförallt lokalhyreskontrakt kopplade till butiksytor samt optikerutrustning och bilar. Se även not 1 och not 13.

Koncernen 2019-12-31	Räntesats	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år	Totalt
Derivatinstrument (ränte-)	0,45-1,13 %	8,0	-	-	8,0
Skulder till kreditinstitut	3,35-5,86%	258,5	2 997,1	-	3 255,6
Aktieägarlån	10,21%	-	5 169,8	-	5 169,8
Leverantörsskulder	-	445,8	-	-	445,8
Leasingförpliktelser	3,2-4,3%	239,2	354,1	10,9	604,2
<b>Summa</b>		<b>951,4</b>	<b>8 521,0</b>	<b>10,9</b>	<b>9 483,3</b>

Koncernen 2018-12-31	Räntesats	Mindre än 1 år	1-5 år	Mer än 5 år	Totalt
Derivatinstrument (ränte-)	0,79-1,62%	16,9	23,4	-	40,3
Skulder till kreditinstitut	4,0-5,61%	445,6	3 456,4	-	3 902,0
Aktieägarlån	10,21%	-	-	5 130,0	5 130,0
Leverantörsskulder	-	346,2	-	-	346,2
Leasingförpliktelser	-	12,4	22,5	-	34,9
<b>Summa</b>		<b>821,2</b>	<b>3 502,3</b>	<b>5 130,0</b>	<b>9 453,5</b>



**Not 20 Finansiella risker, forts.****Valutakursrisk**

Koncernen har innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar är utsatta för omräkningsexponering. Koncernens presentationsvaluta är svenska kronor. Koncernen har verksamhet i Sverige, Danmark, Norge och Finland varifrån huvuddelen av koncernens intäkter och kostnader härrör sig. Valutasvängningar har påverkan på det omräknade resultatet avseende verksamheten i Danmark, Norge och Finland samt omräkningen av tillgångar och skulder i de danska, norska och finska dotterbolagen. Då koncernen har externa skulder i framförallt EUR föreligger en viss ekonomisk hedge men koncernen tillämpar inte valutasäkring genom finansiella instrument i övrigt. Den absoluta merparten av koncernens lån i NOK har under 2020 omvandlats till lån i SEK.

**Känslighetsanalys – valutakursrisk**

En 10 procentig förändring av den svenska kronan mot respektive valuta per bokslutsdatum skulle innebära en förändring av eget kapital med +/- 84,1 Mkr (+/-152,3 Mkr; +/-162,0).

Känslighetsanalysen grundar sig på att alla andra faktorer (t ex räntan) förblir oförändrade. Nettot av utländsk valuta i respektive koncernbolags kundfordringar respektive leverantörsskulder uppgår inte till väsentliga belopp och har korta löptider, dessa beaktas därmed inte i ovanstående.

**Skulder till kreditinstitut fördelat per valuta**

Koncernen	2020	2019	2018
SEK	2 065,5	1 355,0	1 665,7
NOK	5,8	621,6	654,5
EUR	835,6	901,0	965,1
<b>Skuld till kreditinstitut</b>	<b>2 907,0</b>	<b>2 877,7</b>	<b>3 285,4</b>

**Extern nettoskuld**

	2020	2019	2018
Skulder till kreditinstitut	2 907,0	2 877,7	3 285,4
+ Leasingskulder	526,3	571,5	34,9
+ Bankgarantier	22,3	25,0	25,3
– Aktiverade lånekostnader, redovisade mot skuld	–11,1	–23,9	–43,7
– Likvida medel	–808,6	–222,9	–289,6
<b>Summa Extern nettoskuld</b>	<b>2 635,9</b>	<b>3 227,3</b>	<b>3 012,3</b>

**Övriga långfristiga skulder**

Under 2020 har semesterskuldslagen i Danmark ändrats och i samband med detta har den semester som intjänas under en så kallad övergångsperiod, 1 september 2019–31 augusti 2020, frysts, och kan inte tas ut eller betalas ut förrän arbetstagaren frånträder arbetsmarknaden. En fond, Lønmodtagernes Feriemidler, förvaltar de anställdas fordringar på semester som intjänats under övergångsperioden. Arbetsgivares skuld till fonden löper med en årlig ränta motsvarande genomsnittlig löneökning och fastställs i efterhand och första gången 31 maj 2021. En preliminärt beräknad ränta har erhållits och uppgår till 2,0 procent. Arbetsgivare som inte löst sin skuld till fonden efter övergångsperioden ska behandla den som en långfristig skuld. En mindre del av skulden betraktas som kortfristig, 0,6 Mkr, och avser den frysta semesterskulden till anställda inom Synsam Danmark som frånträder arbetsmarknaden under 2021. Reglering av skulden till fonden kommer att ske årligen med belopp motsvarande vad som betalas ut från fonden, med start sommaren 2021.

Som en del i att minska de negativa ekonomiska konsekvenserna av COVID-19 för privatpersoner, ändrades reglerna under hösten 2020 så att den semestersättningsberättigade kunde ansöka om förtida utbetalning av delar av de intjänade medlen under 2020 och resterande under våren 2021. Dessa COVID-19-relaterade uttag ändrar dock inte Synsams skuld till fonden.

## Not 21 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Synsam AB (publ) med organisationsnummer 556946-3358, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Sankt Eriksgatan 60, Stockholm.

Koncernredovisningen består av Moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnt koncernen.

Synsam AB (publ) ägs till 100 procent av Theia Holdings S.à r.l. i Luxemburg. Theia Holdings S.à r.l. ägs till 67,74 procent av Theia Luxembourg S.à r.l., och 32,26 procent av Theia Management S.A., som i sin tur ägs till 42,53 procent av Theia Luxembourg S.à r.l. och till 57,47 procent av anställda i Synsamkoncernen. Theia Luxembourg S.à r.l. ägs av vissa limited partnerships som rådges och förvaltas av CVC European Equity Fund V, vilket är ett samlingsnamn för ett antal dotterbolag till CVC Capital Partners SICAV FIS-S.A.

Synsam AB (publ) har en närstående relation med sina dotterföretag, se not 27 för specifikation av dotterföretag. Synsam AB (publ) har även närståenderelationer till sin ägare.

### Koncernens inköp av varor och tjänster från närstående

	Koncernen		
	2020	2019	2018
CVC Capital Partners, Management Fee, tjänst	-	-	15,4

### Koncernens skulder till närstående

	2020	2019	2018
Lån från Theia Holdings S.à r.l.			
<b>Vid årets början</b>	<b>3 372,7</b>	<b>3 036,8</b>	<b>2 740,6</b>
Kapitaliserad ränta	338,0	313,6	284,2
Valutaomräkningsdifferens	-82,1	22,3	12,0
<b>Vid årets slut</b>	<b>3 628,7</b>	<b>3 372,7</b>	<b>3 036,8</b>

Aktieägarlånen finns i SEK och NOK och förfaller till betalning år 2024. Lånen löper med fast årlig ränta om 10,21 procent. Vid eventuell uppsägning i förtid kan lånen lösas med nominella belopp samt kapitaliserade räntor fram till uppsägningstillfället och inga ytterligare kostnader tillkommer. Se även not 18 och not 20.

### Övrigt

I separata noter finns upplysningar för koncernen om

- löner med mera till styrelse och VD, not 6,
- ställda säkerheter för koncernföretag, not 30, och
- eventalförpliktelser för koncernföretag, not 30.

## Not 22 RESULTAT PER AKTIE

	2020	2019	2018
Resultat per aktie, före och efter utspädning	-5,25	-4,79	-8,06

Under 2019 genomfördes en split. Antal aktier uppgår därefter till 37 181 942 (37 181 942; 50 000). Det finns inga utställda värdepapper eller liknande som späder ut resultat per aktie. Beräkningen ovan sker på Årets Resultat hänförligt till moderbolagets ägare. För att få jämförbarhet mellan åren har resultat per aktie räknats om för de historiska perioderna i denna koncernårsredovisning.

## Not 23 EGET KAPITAL

### Aktiekapital

Aktiekapital avser moderföretagets aktiekapital. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i företagets tillgångar och vinst samt till eventuell överskott vid likvidation.

Under 2019 genomfördes en split och en fondemission och moderbolagets aktiekapital uppgår till 500 000 kr (500 000; 50 000) fördelat på 37 181 942 aktier (37 181 942; 50 000) med ett kvotvärde om 0,013447 kr (0,013447; 1 kr).

### Övrigt tillskjutet kapital i koncernen

I övrigt tillskjutet kapital ingår ett erhållet ovillkorat aktieägar-tillskott om 310,0 Mkr.

### Omräkningsreserv i koncernen

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den som koncernens finansiella rapporter presenterats i. Moderföretaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor.

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat i koncernen

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat, ingår intjänade vinstmedel i moderföretaget och dess dotterbolag.

**Not 24 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR OCH PENSIONS FÖRPLIKTELSE**

Koncernen

	Ingående balans	Omklassificering	Redovisat i årets resultat	Betald avsättning	Utgående balans
Pensionsförpliktelser	13,3	-8,9	0,0	-	4,4
Övriga avsättningar	0,9	-	-	-0,9	-
<b>Totala avsättningar 2020-12-31</b>	<b>14,2</b>	<b>-8,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>	<b>4,4</b>
Pensionsförpliktelser	11,5	-	1,8	-	13,3
Övriga avsättningar, inklusive skattetvist	74,9	-72,5	-1,5	-	0,9
<b>Totala avsättningar 2019-12-31</b>	<b>86,4</b>	<b>-72,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>14,2</b>
Pensionsförpliktelser	7,6	2,0	1,9	-	11,5
Övriga avsättningar, inklusive skattetvist	4,2	19,7	51,0	-	74,9
<b>Totala avsättningar 2018-12-31</b>	<b>11,8</b>	<b>21,7</b>	<b>52,9</b>	<b>-</b>	<b>86,4</b>

**Avsättning för skattetvist**

Ett av dotterbolagen inom koncernen har en pågående skattetvist gällande avdragsrätt för koncerninterna räntor för 2014 och 2015 års inkomstdeklarationer. Rättsprocessen pågår men en reservering motsvarande omprövningsbeslut finns reserverad sedan 2018 med totalt 70,0 Mkr med tillägg för dröjsmålsränta. Skatteverket har också i beslut funnit att skattefrågan är tveksam och medgett bolaget anstånd med betalning. Som en följd av införandet av IFRIC 23 redovisas beloppet från utgången av 2019 som en aktuell skatteskuld i avvaktan på att tvisten avgörs.

**Pensionsförpliktelser**

Redovisade pensionsförpliktelser har till större del säkrats genom kapitalförsäkringar och redovisas inklusive avsättning för särskild löneskatt. Från och med 2020 netto redovisas verkligt värde av pensionsåtagande, inklusive särskild löneskatt på pensioner, och verkligt värde av företagsägda kapitalförsäkringar. För tidigare år har omklassificering inte skett.

Verkligt värde på koncernens kapitalförsäkringar vid årets utgång uppgår till 8,7 Mkr (8,9) och verkligt värde på Pensionsförpliktelser inklusive särskild löneskatt på pensioner samt pensionsåtagande i Norge, som inte omfattas av kapitalförsäkring, uppgår till 13,1 Mkr (13,3), netto 4,4 Mkr.

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen

ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2020 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöring. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 12,3 Mkr (14,7; 15,0). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen uppgår till 0,03 procent 2020 (0,06; 0,06).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2020 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (148 procent; 142 procent).

## Not 25 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Upplupna räntekostnader	0,0	0,9	1,6
Upplupna löner	59,9	40,9	14,4
Upplupna semesterlöner	144,6	150,3	117,2
Upplupna sociala avgifter	18,4	16,7	35,4
Förskott från kund	21,6	16,1	19,9
Övriga poster	58,3	38,1	50,8
Förutbetalda intäkter	4,3	3,6	8,3
<b>Summa förutbetalda intäkter och upplupna kostnader</b>	<b>307,1</b>	<b>266,7</b>	<b>247,8</b>

## Not 26 JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET SAMT ÖVRIGA TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Avskrivningar	532,2	527,8	292,1
Omvärdering derivat	-2,3	-14,0	-17,6
Kapitaliserade räntekostnader	338,0	313,6	284,2
Orealiserade valutakursförändringar	-20,9	-0,6	22,0
Övriga poster	20,9	22,8	22,9
<b>Summa poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>867,9</b>	<b>849,6</b>	<b>603,7</b>

### TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

	Koncernen		
	2020	2019	2018
Erhållen ränta	76,4	75,3	46,1
Betald ränta	-138,8	-155,8	-175,6
Betald ränta hänförliga till IFRS 16 Leasingavtal	-30,9	-24,8	-

### AVSTÄMNING AV SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN Koncernen

	Kassaflöde			Ej kassaflödespåverkan			2020-12-31
	Upptagna lån/ amortering	Amortering, Leasing <sup>2)</sup>	Upptagna Leasingskulder <sup>2)</sup>	Valuta- omvärdering	Kapitaliserad ränta	2019-12-31	
<i>Skulder till;</i>							
Kreditinstitut	2 877,7	125,3		-96,0			2 907,0
Aktieägarlån	3 372,7			-82,1	338,0		3 628,7
Leasingskuld	571,5		235,3	-23,6			526,3
	<b>6 821,9</b>	<b>125,3</b>	<b>235,3</b>	<b>-201,7</b>	<b>338,0</b>		<b>7 061,9</b>

	Kassaflöde			Ej kassaflödespåverkan			2019-12-31
	Upptagna lån/ amortering	Amortering, Leasing <sup>2)</sup>	Upptagna Leasingskulder <sup>2)</sup>	Valuta- omvärdering	Kapitaliserad ränta	2019-12-31	
<i>Skulder till;</i>							
Kreditinstitut	3 285,4	-445,5		37,8			2 877,7
Aktieägarlån	3 036,8			22,3	313,6		3 372,7
Leasingskuld <sup>1)</sup>	571,0		247,9	6,3			571,5
	<b>6 893,2<sup>1)</sup></b>	<b>-445,5</b>	<b>247,9</b>	<b>66,4</b>	<b>313,6</b>		<b>6 821,9</b>

1) Implementeringen av IFRS 16 i koncernen från 1 januari 2019 medförde att leasingskulderna ökade utan att det medfört ett kassaflöde. Synsam har i ovanstående tabell inkluderat övergångseffekten av IFRS 16 direkt i utgående balans 2018 ovan, med 536,1 Mkr, se även not 13.

2) Löpande amorteringar på leasingskuden (den del av leasingbetalningar som inte fördelas till betald ränta) klassificeras som kassaflöde inom finansieringsverksamheten. Ökning av leasingskulder till följd av nya leasingkontrakt klassificeras inte som kassaflöde, däruv att det är uppdelat på två olika kolumner från och med 2019. Jämförelsetalen nedan har ej omräknats då koncernen tillämpat förenklad metod vid implementeringen av IFRS 16.

I posten skulder till kreditinstitut ingår i balansräkningen initial upplåningskostnad (capitalized fees), som har exkluderats i tabellen och vid årsskiftet 2020 uppgick till -11,1 Mkr (2019-12-31 -23,9 Mkr; 2018-12-31 -43,7; 2017-12-31 -55,4).

Not 26 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet samt övriga tilläggsupplysningar, forts.

	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkan		2018-12-31	
	2017-12-31	Upptagna lån/ amortering	Leasing	Valuta omvärdering		Kapitaliserad ränta
Skulder till;						
Kreditinstitut	3 320,0	-91,9	-	57,3	-	3 285,4
Aktieägarlån	2 740,6	-	-	12,0	284,2	3 036,8
Leasingskuld	19,7	-	12,8	2,4	-	34,9
	<b>6 080,3</b>	<b>-91,9</b>	<b>12,8</b>	<b>71,7</b>	<b>284,2</b>	<b>6 357,1</b>

## Not 27 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

### ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Företag	Org.nummer	Säte	Kapitalandel (100% moder)
Norske S Holding AS	913 460 642	Oslo	100%
Svenska S Holding 2 AB	556964-0948	Stockholm	100%
Synsam Group AB	556964-0930	Stockholm	100%
Synsam Nordic A/S	31 05 84 81	Hedehusene	100%
Synsam Group Denmark A/S	31 05 87 24	Hedehusene	100%
Profil Optik A/S	43 48 91 19	Hedehusene	100%
Optical Fashion Group A/S	30 06 59 21	Hedehusene	100%
Synsam Norge Holding AS	992 584 904	Oslo	100%
Synsam Group Norway AS	994 496 093	Oslo	100%
Synsam Group One AB	556762-7244	Stockholm	100%
Synsam Group Sweden AB	556768-7248	Stockholm	100%
Optikerna i Amhult AB	556715-9222	Stockholm	100%
Leg. Optiker Ingvar Ohlsson AB	556142-0893	Stockholm	100%
Käger 1 AB	556543-0179	Stockholm	100%
Synsam Personal AB	556762-7251	Stockholm	100%
Synsam Group Finland Oy	2446347-2	Helsingfors	100%
Wickströms Optik AB	2212514-6	Mariehamn	100%
Synsam Group Innovationscenter AB	559272-3018	Stockholm	100%

## Not 28 RÖRELSEFÖRVARV

### 2020

Under 2020 har koncernen gjort två separata inkråmsförvärv avseende två franchisebutiker, båda i Sverige, varav den ena i Arvika och den andra i Saltsjöbaden.

Den sammanlagda köpeskillingen för Arvika och Saltsjöbaden uppgick till 4,3 Mkr.

Inkråmsgoodwill bedöms vara skattemässigt avdragsgill. Påverkan på koncernens nettoomsättning och resultat av förvärven har varit marginell.

Transaktionskostnader till rådgivare uppgår till 0,0 Mkr.

Ett nybildat svenskt bolag, Synsam Lagerbolag 1 AB, har förvärvats under september 2020, totalt eget kapital uppgick till 25 000 SEK, varav aktiekapital 25 000 SEK.

För information om samtliga förvärvade tillgångar och skulder under 2020, se tabell nedan.

### 2019

Under 2019 har koncernen gjort 3 stycken inkråmsförvärv varav två av förvärven avser övertagande av franchisebutiker, dels en butik på Norrlandsgatan i Stockholm (förvärvet avsåg i sin helhet kundrelationer och butiken stängdes vid förvärvet), dels en butik i Haninge. Ett inkråmsförvärv avser två externa butiker, i Arboga respektive i Köping. Samtliga förvärv avser Sverige och har skett under året.

De sammanlagda köpeskillingarna för inkråmsförvärven 2019 har uppgått till totalt 13,7 Mkr.

Inkråmsgoodwill bedöms vara skattemässigt avdragsgill. Påverkan på koncernens nettoomsättning och resultat av förvärven har varit marginell.

Transaktionskostnader till rådgivare har inte förekommit.

För information om förvärvade tillgångar och skulder under 2019, se tabell nedan.

### 2018

Under 2018 har koncernen gjort 2 stycken förvärv varav den ena avser ett bolag i Norge, Brilleoptikk och det andra avser ett övertagande av en franchisebutik i Kista, Sverige.

Norge	Brilleoptikk AS	Organisationsnummer	974 531 275
-------	-----------------	---------------------	-------------

Koncernen har förvärvat 100 procent ägande i Brilleoptikk AS den 1 januari 2018. Bolaget bedriver verksamhet inom optikbranschen och erbjuder synundersökningar samt försäljning av glasögon och linser. Förvärvet utgjorde en del av koncernens plan att utöka sina aktiviteter på den nordiska marknaden. Antal anställda vid förvärvstidpunkten var 8 st. Totalt utgör förvärvet en ökning med 1 butik i Norge. Tillträdesdatum för förvärven var i januari 2018, och årsomsättning för 2017 uppgick till 6,0 Mkr.

Transaktionskostnader till rådgivare uppgår till 0,2 Mkr. Dessa kostnader ingår i övriga externa kostnader i koncerns rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Köpeskillingen uppgår till 300 000 NOK.

Vid årets slut 2018-12-31 var Brilleoptikk AS fusionerat med det förvärvade bolaget genom en så kallad retroaktiv fusion, därvid har ingen resultat effekt redovisats. Förvärvsgoodwill bedöms ej skattemässigt avdragsgill.

Koncernen har gjort ett inkråmsförvärv av en franchisebutik i Kista, Sverige. Köpeskillingen uppgick till 1 SEK och transaktionskostnaderna uppgick till 0 SEK. Inkråmsgoodwill bedöms vara skattemässigt avdragsgill.

Påverkan på koncernens nettoomsättning och resultat av de två förvärven har varit marginell.

För information om förvärvade tillgångar och skulder, se tabell nedan.

Goodwill omfattar know-how, framtida tillväxtförväntningar och synergieffekter. Redovisad goodwill förväntas i huvudsak inte vara skattemässigt avdragsgill.

Det förvärvade bolagens tillgångar och skulder var vid respektive förvärvstidpunkt följande:

	Förvärv respektive år		
	2020	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,7	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	0,0
Varulager	0,5	1,3	0,3
Övriga omsättningstillgångar	0,0	0,0	0,2
Likvida medel och kortfristiga fordringar	0,0	0,0	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1,1</b>	<b>2,0</b>	<b>0,6</b>
Eget kapital	0,0	-	1,2
Långfristiga skulder	-	-0,0	-0,2
Kortfristiga skulder	0,2	-0,8	-1,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,6</b>
Redovisat värde av nettotillgångar	0,8	1,2	-1,2
Kundrelationer	0,6	5,4	0,3
Goodwill	2,9	7,0	1,2
Uppskjuten skatt	-	-	-0,1
<b>Köpeskilling</b>	<b>4,3</b>	<b>13,7</b>	<b>0,3</b>
<b>Likviditetseffekt i koncernen</b>			
<i>Kontanta överföringar</i>			
Förvärvspris	-4,3	-13,7	-0,3
Transaktionskostnader	-	-	0,0
Likvida medel, netto, övertagna med dotterbolagen	0,0	0,0	0,1
Villkorad köpeskilling vid förvärv	-	-	-
<b>Likviditetseffekt vid övertagande</b>	<b>-4,3</b>	<b>-13,7</b>	<b>-0,2</b>

## Not 29 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

I syfte att förbättra jämförbarheten och tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten mellan åren presenteras även EBITDA, EBITA och dess marginaler exklusive jämförelsestörande poster, som justerade nyckeltal (justerad EBITDA, justerad EBITA och dess marginaler).

Med jämförelsestörande poster avses större poster som stör jämförelsen såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. I dessa större poster ingår omstruktureringkostnader på grund av större omställning av verksamheten, transaktions- och tillhörande kostnader i samband med förvärv, avyttring eller ägarförändring samt nedskrivningar av anläggningstillgångar. Därutöver har ägarrelaterade kostnader vilka ej skulle finnas i en ny ägarstruktur redovisats som jämförelsestörande sedan 2014.

Kostnader för omstrukturering eller omställning av verksamheten kan omfatta en period över flera år förutsatt att dessa ingår i ett väl definierat projekt med start- och slutdatum.

Under 2019 och delar av 2020 har förberedelser för ett noteringsprojekt, en så kallad IPO, pågått och kostnaderna relaterade till detta hanteras som jämförelsestörande under 2019 respektive 2020 med hänvisning till den engångskaraktär som merparten av kostnaderna avser.

Under hösten 2020 drabbades Synsam av en IT-attack och för att minimera effekterna av detta sattes externa insatser in.

Synsam Group har under 2016 till 2018 genomfört en betydande transformation av samtliga verksamheter i koncernen. Efter en strategisk översyn år 2015 inleddes transformationen 2016, där en ny strategisk inriktning för Synsam Group implementerades. Ramverket för strategin och implementeringen av denna, det vill säga transformationen, har varit det så kallade strategihuset som omfattar sortimentsrationalisering och engångslanseringar; varuflöde; kunderbjudande, kundrelationer och kundresan; butikskoncept och digitala koncept; ompositionering av varumärket; medarbetarutveckling och rationaliseringar, samt utveckling av IT-plattform och administrativa processer.

Det transformationsprojekt som initiativet Nya Synsam medförde avslutades enligt plan under 2018.

Jämförelsestörande poster	Koncernen		
	2020	2019	2018
Ompositionering av varumärke	-	-	64,4
IT-plattform & utveckling av administrativa processer	-	-	9,4
<b>Delsumma; Transformationsprojekt, Nya Synsam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73,8</b>
Ägarrelaterade kostnader	-	-	15,4
IPO-förberedande kostnader	7,4	58,6	-
IT-attack	6,4	-	-
<b>Summa</b>	<b>13,8</b>	<b>58,6</b>	<b>89,2</b>
varav Handelsvaror	-	-	-0,2
varav Personalkostnader	-	-	5,8
varav Övriga externa kostnader	13,8	58,6	83,5

### Transformationsprojekt Nya Synsam

#### Ompositionering av varumärke

Det nya Synsamvarumärkets positionering på marknaden krävde ytterligare investeringar i varumärkesbyggande. Koncernen investerade också i lanseringen av var och en av de nya egna varumärkena.

#### IT-plattform & utveckling administrativa processer

För att koncernen skulle kunna hantera de nya krav som var ett resultat av satsningen Nya Synsam, implementerade koncernen en ny central IT-plattform och omarbetade sina större administrativa processer.

## Not 30 EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH STÄLLDA SÄKERHETER

### Eventualförpliktelser

Dotterföretaget Profil Optik A/S skulle kunna behöva betala en övergångsskatt om 15,0 Mkr (15,7; 15,3) Mkr i det fall företaget utdelar överskott som överförs vid tidigare bolagsombildning. Förpliktelsen är inte redovisad i Profil Optik A/S eller koncernen då en sådan överföring inte planeras genomföras. Förändringen i belopp är hänförlig till valutakursen.

I ett dotterföretag finns en överenskommelse med extern lagerhållare om återköp av sålda varor, glasögonbågar. Värdet uppgick till 2,6 Mkr (0,4). Förpliktelsen är inte redovisad i dotterföretaget eller i koncernen då återköp inte bedöms sannolikt.

Ställda säkerheter till kreditinstitut	Koncernen		
	2020	2019	2018
Varumärken	1 476,2	1 538,4	1 523,7
Företagsinteckningar	194,5	196,7	195,8
Kundfordringar	225,3	154,5	141,8
Koncerninterna poster	1 471,1	1 522,2	1 503,5
Övriga fordringar	88,1	98,1	90,4
<b>Summa</b>	<b>3 455,1</b>	<b>3 510,0</b>	<b>3 455,3</b>

Synsam Group ABs innehav av aktierna i dotterbolag är säkerhet för den externa upplåningen och det finns begränsningar när det gäller avyttring av innehav.

Koncernföretags innehav av derivat har pantsatts som säkerhet för den externa upplåningen. Vid årsskiftet var värdet på derivaten negativt.

Alla ställda säkerheter är ställda som säkerhet för extern upplåning.

Bankgarantier för ingångna kontrakt	Koncernen		
	2020	2019	2018
Inom 1 år	3,8	3,2	2,9
Mellan 1 och 5 år	12,0	14,3	10,9
Efter mer än 5 år	6,5	7,8	11,5
<b>Summa</b>	<b>22,3</b>	<b>25,3</b>	<b>25,3</b>

Koncernen har utöver ovanstående ställt ut en bankgaranti till de norska skattemyndigheterna. Totalt belopp för förpliktelsen uppgår till 13,4 Mkr (12,7; 12,3).



## Not 31 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Den 24 februari 2021 kommunicerades att koncernens nya fabrik- och innovationscenter planeras att uppföras i Östersund. En avsiktsförklaring har tecknats och slutligt beslut planeras att fattas under det andra kvartalet 2021. Det är den tidigare flygflottiljen som planeras att transformeras till Synsams fabrik- och innovationscenter och som även kommer att inrymma ett utbildningscenter inom ögonhälsa och som väntas stå klar för produktionsstart under början av 2022.

1 mars 2021 förvärvades 100 procent av Audionomkliniken Sverige AB. Bolagets verksamhet omfattar audionomtjänster, som inkluderar hjälpmedel inom hörsel, samt konsulttjänster inom området. Verksamheten kommer att redovisas i "Övriga & centrala funktioner" från förvärvsdatum. Förvärvet har enbart en marginell effekt på koncernens omsättning och resultat.

Efter årsskiftet har den andra vågen av COVID-19-utbrottet medfört utökade restriktioner i framför allt Danmark och Norge, med nedstängning av detaljhandel förutom av hälsokritiska verksamheter såsom Synsams butiker.

## Not 32 BERÄKNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Synsam tillämpar riktlinjerna för alternativa nyckeltal utfärdade av ESMA. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. De alternativa nyckeltalen används av ledningen för att följa upp verksamheten. Synsam anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagens prestation. EBIT innehåller information om rörelsens operativa resultat. EBITDA och EBITA innehåller också information om rörelsens operativa resultat men före ej kassaflödespåverkande avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar, samt nyttjanderättstillgångar från den 1 januari 2019 för EBITDA och före ej kassaflödespåverkande avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar vad gäller EBITA. Justerad EBITDA och justerad EBITA innehåller ytterligare information om koncernens kapacitet att generera vinst än EBITDA och EBITA då det justerade måttet är rensat för jämförelsestörande poster. Som komplement används även motsvarande marginalmått i procent för analys av värdeskapande. I tillägg till detta följs även Bruttovinst och Bruttomarginal för att ge ytterligare information om koncernens verksamhet.

<b>EBITDA/Justerad EBITDA, och marginal, %</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>
EBIT/EBIT-marginal, %	401,9	10,4%	397,2	10,5%	261,9	7,7%
Avskrivningar på immateriella tillgångar	141,3	3,7%	137,5	3,6%	134,1	3,9%
Avskrivningar på materiella tillgångar	390,8	10,1%	390,3	10,3%	158,0	4,6%
(Varav; Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar <sup>1</sup> )	264,5	6,9%	262,3	6,9%	-	-
<b>EBITDA och marginal, %</b>	<b>934,1</b>	<b>24,2%</b>	<b>925,0</b>	<b>24,5%</b>	<b>554,0</b>	<b>16,2%</b>
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup> )	13,8	0,4%	58,6	1,6%	89,2	2,6%
<b>Justerad EBITDA och marginal, %</b>	<b>947,9</b>	<b>24,6%</b>	<b>983,6</b>	<b>26,0%</b>	<b>643,2</b>	<b>18,9%</b>

1) Se ytterligare information avseende nyttjanderättstillgångar i not 1 och not 13.  
2) För specifikation av jämförelsestörande poster hänvisas till not 29.

<b>EBITA/Justerad EBITA och marginal, %</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>
EBIT/EBIT-marginal, %	401,9	10,4%	397,2	10,5%	261,9	7,7%
Avskrivningar på immateriella tillgångar	141,3	3,7%	137,5	3,6%	134,1	3,9%
<b>EBITA och marginal, %</b>	<b>543,2</b>	<b>14,1%</b>	<b>534,7</b>	<b>14,1%</b>	<b>396,0</b>	<b>11,6%</b>
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup> )	13,8	0,4%	58,6	1,6%	89,2	2,6%
<b>Justerad EBITA och marginal, %</b>	<b>557,0</b>	<b>14,4%</b>	<b>593,3</b>	<b>15,7%</b>	<b>485,1</b>	<b>14,2%</b>

<b>Bruttovinst</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nettoomsättning	3 806,5	3 740,6	3 380,0
Övriga rörelseintäkter	53,8	40,6	30,4
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3 860,3</b>	<b>3 781,2</b>	<b>3 410,4</b>
Handelsvaror	-953,4	-923,2	-823,8
<b>Bruttovinst</b>	<b>2 906,9</b>	<b>2 858,0</b>	<b>2 586,6</b>

<b>Bruttomarginal</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nettoomsättning	3 806,5	3 740,6	3 380,0
Handelsvaror	-953,4	-923,2	-823,8
<b>Summa</b>	<b>2 853,1</b>	<b>2 817,4</b>	<b>2 556,2</b>
<b>Bruttomarginal</b>	<b>75,0%</b>	<b>75,3%</b>	<b>75,6%</b>

# GRANSKNINGSRAPPORT



## Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Synsam AB (publ), org.nr 556946-3358

## Rapport om koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Synsam AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-17 – F-53 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018, 31 december 2019 samt 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU.

### 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 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 och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av 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 och verkställande direktören avser att likvidera koncernen, 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 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 revisionsned 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 koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.



- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 20 oktober 2021

KPMG AB

Joakim Thilstedt  
Auktoriserad revisor

# DEFINITIONER

**B2B** avser företag-till-företag (Eng. *business-to-business*).

**B2C** avser företag-till-konsument (Eng. *business-to-consumer*).

**Cornerstone Investors** avser Fjärde AP-Fonden, Handelsbanken Fonder Aktieföretag och C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Danmark Filial i Sverige.

**DOS** avser egenägda butiker.

**Erbjudandet** avser det erbjudande om förvärv av aktier som beskrivs i Prospektet.

**ESG** avser Miljö, Samhälle/Socialt och Bolagsstyrning (Eng. *Environmental, Social, and Governance*).

**EUR** avser euro.

**Euroclear** avser Euroclear Sweden AB (Box 7822, 103 97 Stockholm, Sverige).

**Huvudaktieägaren** avser Theia Holdings S.à r.l. (LEI: 549300UT3Z54BWZ4OE89), ett privat aktieföretag (*société à responsabilité limitée*) bildat och registrerat enligt luxemburgsk rätt, med registrerad adress på 20 Avenue Monterey, L-2163 Luxemburg och registrerat hos Luxemburgs handels- och bolagsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) med organisationsnummer B185288, ett bolag som indirekt är majoritetsägt av CVC European Equity Fund V.

**IFRS** avser International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska Unionen.

**Joint Bookrunners** avser Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank") och Swedbank AB (publ) ("Swedbank").

**Joint Global Coordinators** avser Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie Investment Bank"), Goldman Sachs Bank Europe SE, Citigroup Global Markets Europe AG ("Citi") och Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea").

**Koden** avser Svensk kod för bolagsstyrning.

**Kundundersökningen** avser en kundundersökning som genomfördes inom ramen för Marknadsstudien.

**Lock-up-period** avser den tidsperiod efter att handeln på Nasdaq Stockholm påbörjats under vilken Bolaget, Huvudaktieägaren och aktieägande styrelseledamöter och vissa aktieägande anställda, inklusive Bolagets ledande befattningshavare, har åtagit sig att inte sälja sina respektive innehav i Bolaget.

**Managers** avser Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners.

**Marknadsstudien** avser en marknadsstudie (daterad 9 juli 2021) som tagits fram av konsultfirman Boston Consulting Group på uppdrag av Synsam.

**MNOK** avser miljoner NOK.

**MSEK** avser miljoner SEK.

**Nasdaq Stockholm** avser den reglerade marknad som bedrivs av Nasdaq Stockholm Aktieföretag.

**NOK** avser norska kronor.

**Omnikanal** avser försäljning genom ett flertal kanaler, med fokus på att tillhandahålla en helintegrerad konsumentupplevelse och harmoniserad prisbild över samtliga kanaler.

**POS-system** avser kassasystem (Eng. *point of sales system*).

**Prospektet** avser detta prospekt som har upprättats med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

**SEK** avser svenska kronor.

**SKU** avser en produktkod som kan användas för att söka efter och identifiera tillgängligt lager utifrån listor, fakturor eller orderformulär (Eng. *Stock Keeping Unit*).

**Synsam, Bolaget** eller **Koncernen** avser, beroende på kontexten, Synsam AB (publ), organisationsnummer 556946-3358, koncernen i vilken Synsam är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.

**Utökningsoptionen** avser den utökningsoption som beskrivs i avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Synsam".

**Övertilldelningsoptionen** avser den övertilldelningsoption som beskrivs i avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Synsam".

# ADRESSER

## BOLAGET

**Synsam AB (publ)**  
Sankt Eriksgatan 60  
112 34 Stockholm  
Sverige  
Telefon: +46 8 619 28 60  
www.synsamgroup.com

## JOINT GLOBAL COORDINATORS

**Carnegie Investment Bank AB (publ)**  
Regeringsgatan 56  
111 56 Stockholm  
Sverige

**Goldman Sachs Bank Europe SE**  
Marienurm Taunusanlage 9–10  
60329 Frankfurt am Main  
Tyskland

**Citigroup Global Markets Europe AG**  
Reuterweg 16 (Frankfurter Welle)  
60323 Frankfurt-Main  
Tyskland

**Nordea Bank Abp, filial i Sverige**  
Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
Sverige

## JOINT BOOKRUNNERS

**Danske Bank A/S, Danmark, Filial Sverige**  
Norrholmstorg 1, Box 7523  
103 92 Stockholm  
Sverige

**Swedbank AB (publ)**  
Landsvägen 40  
105 34 Stockholm  
Sverige

## OBEROENDE REVISOR

**KPMG AB**  
Vasagatan 16  
111 20 Stockholm  
Sverige

## JURIDISKA RÅDGIVARE TILL HUVUDAKTIEÄGAREN OCH BOLAGET

*Beträffande svensk rätt*  
**Roschier Advokatbyrå AB**  
Brunkebergstorg 2  
111 51 Stockholm  
Sverige

*Beträffande amerikansk och engelsk rätt*  
**Freshfields Bruckhaus Deringer LLP**  
100 Bishopsgate  
London EC2P 2SR  
Storbritannien

## JURIDISKA RÅDGIVARE TILL MANAGERS

*Beträffande svensk rätt*  
**Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**  
Hamngatan 2  
111 47 Stockholm  
Sverige

*Beträffande amerikansk och engelsk rätt*  
**Milbank LLP**  
10 Gresham Street  
London EC2V 7JD  
United Kingdom



**Synsam AB (publ)**

Sankt Eriksgatan 60, 112 34 Stockholm

Telefon: +46 8 619 28 60

[www.synsamgroup.com](http://www.synsamgroup.com)