20251002059218

Årsredovisning

För

European Lingerie Group AB

559135-0136

Räkenskapsåret

2023

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i European Lingerie Group AB intygar, dels art denna kopia av årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalet, dels attresultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2025-09-29. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2025-09-29

Indrek Rahumaa

European Lingerie Group AB

ÅRSREDOVISNING

För året som slutade den 31 december 2023

Innehåll

Information om Bolaget....3
Förvaltningsberättelse....5
Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat....12
Koncernens rapport över finansiell ställning....14
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital....16
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (fortsättning)....17
Koncernens rapport över kassaflöden....18
Noter till koncernredovisningen....20
Moderbolagets resultaträkning och övrig totalinkomst....83
Moderbolagets rapport över finansiell ställning....84
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital....85
Moderbolagets rapport över kassaflöden....86
Noter till Moderbolagets årsredovisning....87

Information om Bolaget

Bolagets namn	*European Lingerie Group AB*
Bolagets rättsliga status	*Aktiebolag*
Organisationsnummer, säte och registreringsdatum	*559135-0136, Stockholm, 23 november 2017*
Juridisk adress och postadress	*Lilla Solgårdsvägen 28, 141 33* *HUDDINGE, Sverige*
Företagets webbplats	*www.elg-corporate.com*
Kärnverksamhet	*Tillverkning, bearbetning, parti- och detaljhandel av textilier och underkläder*
Styrelseledamöter och deras befattningar	*Indrek Rahumaa, styrelseledamot* *Maris Macijevskis, styrelsesuppleant*
Verkställande direktör	*Indrek Rahumaa*
Räkenskapsår	*1 januari 2023 – 31 december 2023*
Rapporteringsperiod	*1 januari 2023 – 31 december 2023*
Information om aktieägare	*Från 26 april 2019 till 7 januari 2020:* *Helike Holdings OU (71,18 %),* *Bryum Capial Ltd (24,72 %),* *SIA Silver Invest (1,80 %),* *SIA Ievades Nozares (1,60%),* *Tuida Holding AB (0,40 %) och* *Amorvero Holding OU (0,30 %)* *Från 7 januari 2020 till 26 februari 2020:* *Helike Holdings OU (71,18 %),* *Bryum Capial Ltd (24,72 %),* *SIA Silver Invest (1,80 %),* *Pohja-Balti Usaldusfond (1,60 %)* *Tuida Holding AB (0,40 %) och* *Amorvero Holding OU (0,30 %)* *Från 26 februari 2020 till 1 september 2021:* *Helike Holdings OU (70,35),* *Bryum Capial Ltd (25,55 %),* *SIA Silver Invest (1,80 %),* *Pohja-Balti Usaldusfond (1,60 %),* *Tuida Holding AB (0,40 %) och* *Amorvero Holding OU (0,30 %)*

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

	Från 1 september 2021: *Helike Holdings OU (68,621 %)* *Bryum Capial Ltd (25,55 %),* *SIA Silver Invest (1,80 %),* *Pohja-Balti Usaldusfond (3,33 %),* *Tuida Holding AB (0,40 %) och* *Amorvero Holding OU (0,30 %)*
Information om direktägda dotterbolag	*SIA European Lingerie Group* *(100,0 % från 19 februari 2018 till* *1 juni 2021; 70,00 % från 1 juni 2021)* *Felina France S.a.r.l (100,0 % från 16 maj 2018 till 13 april 2021)* *Senselle OOO (100 % från 2 januari 2019 till 28 april 2021)*
Revisorer	*RSM Sverige AB* *Birger Jarlsgatan 57 B* *113 56 Stockholm*

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Förvaltningsberättelse

Allmän information

European Lingerie Group AB ("Moderbolaget" och tillsammans med sina dotterföretag "Koncernen") är ett publikt aktiebolag med säte i Sverige. Per den 31 december 2023 hade Koncernen 16 helägda dotterbolag, ett representationskontor i Ryssland och ett joint venture-bolag i Lettland.

Typ av verksamhet

European Lingerie Group AB är en fullt vertikalt integrerad koncern inom underkläder och intimapparel som producerar spets och tyger för de största underklädesvarumärkena under varumärket Lauma Fabrics, medicinska textilier under varumärket Lauma Medical samt designar, tillverkar och distribuerar varumärkesprofilerade premiumunderkläder under varumärkena Conturelle, Felina och Senselle.

Koncernen har sitt huvudkontor i Sverige inom Europeiska unionen. Koncernen bedriver egen produktion i Lettland, Ungern, Tyskland och Belarus. Försäljning sker i 46 länder och marknaderna inkluderar Tyskland, Österrike, Frankrike, Italien, Spanien, Belgien, Nederländerna, Finland, Danmark, Schweiz, Sverige, Norge, Slovakien, Slovenien, Portugal, Polen, Tjeckien, Grekland, Ungern, Storbritannien och Baltikum i Europa samt USA, Kanada, Kina, Australien och Nya Zeeland, Georgien, Island, Sri Lanka, Marocko, Israel, Libanon, Ryssland och OSS-länderna i övriga världen.

Den sammanlagda omsättningen i Koncernens bolag översteg 54 miljoner EUR under 2023 och det sammanlagda antalet anställda uppgick till cirka 1 000 personer.

Kort beskrivning av Koncernens verksamhet under rapporteringsåret

Koncernens nyckeltal:

I tusen EUR	**2023**	**2022**	**2021***	**2020***
Intäkter	54 061	56 995	63 463	56 995
Årets vinst (förlust)	(4 989)	(7 416)	20 907	(10 517)
Kortfristiga tillgångar	28 827	34 811	37 921	34 614
Nuvarande skulder	(37 579)	(40 813)	(15 007)	(61 104)
Rörelsekapital, netto	(8 752)	(6 002)	22 914	(26 490)
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten	(619)	(34)	(1 490)	3 679

* Enligt de undertecknade rapporterna inkluderar siffrorna verksamheter som senare klassificerades som avvecklade.

År 2023 slutade för Koncernens del med en betydande nedgång i orderläggning hos samtliga kunder, vilket påverkade årets utfall negativt. Detta drevs av geopolitiska osäkerheter (Ukraina/Ryssland), svag konjunktur i Västeuropa, ett stort antal konkurser i Tyskland samt en svag högtidssäsong i hela regionen där vi verkar.

Våra grossistkunder avslutade året med höga lagernivåer och vidtog drastiska åtgärder genom att sänka sin orderläggning, reducera lager och utnyttja sina betalningsvillkor maximalt. Alla dessa externa faktorer satte ytterligare press på vår orderbok samt kassainflöden för Koncernen.

Därutöver var det makroekonomiska läget 2023 svagt till följd av geopolitiska spänningar och särskilt det fullskaliga kriget i Ukraina som Ryssland inledde 2022. Detta fick betydande konsekvenser för Koncernen, inklusive ett omedelbart stopp för leveranser till Ryssland under 2022 för att begränsa eventuell exponering. På medellång sikt innebar det även stigande energi- och nyttjandekostnader i Europa, även om utvecklingen för nyttjandepriser var positiv under 2023.

Även om LSEZ Lauma Fabrics SIA åtnjuter en stark marknadsandel i OSS-marknaderna innebar prissättningen 2023 en svår position på marknaden. Konkurrensen har tilltagit, huvudsakligen till följd av press på slutkundspriser från billigare asiatiska konkurrenter. Som svar har ett kundspecifikt incitamentsprogram införts för att hindra kunderna från att lägga order hos andra källor i Asien. Vi ser en positiv försäljningsdynamik under 2024 efter införandet.

Även om diversifiering av Laumas produktportfölj redan ingick i Koncernens planer, accelererade Rysslands aggression detta arbete. Planerade kategorier för diversifiering inkluderar non-woven, medicinska textilier och militära textilier. Dessa kategorier har lång ledtid och kräver betydande arbete. Vår första prioritet är att etablera kategorier där vi kan

konkurrera utan större investeringar. Nyckeln är att utnyttja befintlig maskinpark så långt som möjligt, såsom varptrikåmaskiner, smalvävstolar och spetsmaskiner.

Den 1 april 2022 implementerade Felina GmbH ett nytt ERP-system, SAP Business ByDesign. Under 2022 visade sig systemet vara olämpligt både avseende prestanda och funktionalitet och gav därför inte en grund för fortsatt tillväxt. Ledningen beslutade därför att påbörja ett nytt ERP-projekt i början av 2023 för att införa SAP S/4HANA Public Cloud. Dessa beslut ledde till stora negativa engångseffekter i resultatet då tidigare aktiverade kostnader skrevs av och nya implementeringskostnader belastade resultaträkningen.

Det bör också framhållas att betydande personal- och finansiella resurser avsattes till detta projekt under 2023 i syfte att gå i drift tidigt 2024. Omfördelningen av finansiella resurser till projektet påverkade inköpen negativt mot bakgrund av en redan ansträngd kassaposition. Följaktligen hade Felina GmbH bristande produkt-tillgänglighet och leveransförseningar under året. Särskilt levererades höst/vinter-säsongen först under första kvartalet 2024. Som resultat kunde Felina inte möta efterfrågan på sina produkter, som fortsatt är stark. Den finansiella bördan från SAP-projektet bedöms fortsätta påverka Felines verksamhet efter go-live och under hela 2024.

Avgörande för att realisera verksamhetens fulla potential är att stärka rörelsekapitalet och sänka kostnaderna för att motverka den kostnadsinflation som upplevdes inom flera nyckelområden 2023. Motåtgärder har utvecklats och framgångsrikt implementerats för att dämpa betydande löneökningar i produktionsnavet i Ungern samtidigt som all produktionskapacitet säkerställts.

I juli 2022 beslutade Koncernen att inleda en försäljningsprocess av Dessus-Dessous SAS. Att leda verksamheten på distans har visat sig mycket utmanande och det råder en påtaglig lokal ledningsbrist, särskilt med en försämrad teknisk plattform och minskade marginaler.

Den 6 mars 2023 ansökte verkställande direktören för Dessus-Dessous om insolvensförfarande eftersom bolagets åtaganden översteg omsättningstillgångarna och det saknades åtagna externa finansieringskällor. Bolaget togs ur Koncernens händer och likvidationen hanteras av statligt utsedd administratör. Grundorsaken till den svaga finansiella utvecklingen var bristfälliga inköpsbeslut (kapital bundet i lager) vilket förstärktes av försäljningsbortfall till följd av tekniska problem under ERP-implementeringen.

Likvidationen av Felina International AG slutfördes den 31 augusti 2023.

Ekonomiskt resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick till 54 061 TEUR under 2023 (2022: 56 995 TEUR), exklusive försäljning i avvecklade bolag Dessus-Dessous SAS och AO Avangard. Kärnmarknaderna var desamma som föregående år och inkluderade Tyskland, Baltikum, Frankrike, Polen, Benelux, Italien med flera. Försäljningen var högre än föregående års nivå främst till följd av högre försäljningspriser. Båda åren präglades av liknande makromiljö, påverkad av ekonomin efter COVID-19 och Rysslands aggression i Ukraina.

Rapporterad normaliserad EBITDA uppgick till 2 095 TEUR (2022: 4 634 TEUR) och periodens resultat från kvarvarande verksamheter var en förlust om 5 511 TEUR (2022: förlust om 4 245 TEUR).

Nettoförlusten uppkom främst på grund av följande kostnader:

- Försäljningsnedgång inom underklädes- och textilsegmenten i en utmanande marknadsmiljö
- Ökade räntekostnader hänförliga till lånet hos Rietumu Banka till följd av Euribors utveckling.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Finansiell ställning

Per den 31 december 2023 uppgick koncernens totala tillgångar till 60 176 TEUR jämfört med 57 687 TEUR, en ökning om 4,3 % jämfört med balansdagen den 31 december 2022. Ökningen förklaras främst av ändrad redovisningsprincip avseende värdering av mark och byggnader från kostnadsmodell till omvärderingsmodell under 2023.

Varulagret minskade med 13,5 % jämfört med 31 december 2022, till följd av reducerad produktionsvolym för att anpassa sig till förväntade intäktsnivåer 2023.

Kortfristiga kundfordringar och övriga fordringar minskade med 7,7 % jämfört med 31 december 2022 till följd av lägre kundfordringar. Likvida medel minskade med 330 TEUR jämfört med 31 december 2022, huvudsakligen till följd av investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andra kassautflöden.

Lån och upplåning per den 31 december 2023 ökade med 2 584 TEUR jämfört med 31 december 2022, delvis hänförligt till överlåtelse av internlån om 4 567 TEUR till innehav utan bestämmande inflytande, vilket ökade lånebalanserna. I slutet av 2023 undertecknade aktieägarna i SIA ELG ett avtal enligt vilket skulder till RB ELG SIA reducerades med 3 300 TEUR.

Kassaflöden

Kassaflöde från den löpande verksamheten före erlagda räntor och inkomstskatter uppgick till 1 954 TEUR 2023. Kassaflöden användes för ränte- och skattebetalningar, vilket resulterade i ett netto-utflöde från den löpande verksamheten om 619 TEUR (2022: utflöde 34 TEUR).

Under året investerade Koncernen netto 658 TEUR (2022: 2 735 TEUR) i materiella och immateriella anläggningstillgångar. De viktigaste investeringarna i materiella anläggningstillgångar gjordes av LSEZ Lauma Fabrics SIA och avsåg maskiner – trikåmaskiner för tyger och smalband – medan investeringar i immateriella tillgångar huvudsakligen avsåg utbetalningar för SAP-programvaruutveckling på Felina.

Kassainflöden från finansieringsverksamheten uppgick till 361 TEUR under 2023 och avsåg främst upptagande av lån och bidrag/gåvor.

Koncernens fortsatta utveckling

År 2023 har visat att de åtgärder Koncernen implementerat för att återhämta förlorade försäljningsvolymer efter pandemin och förbättra lönsamheten ger positiva resultat. Dessa motverkas dock av allt starkare motvind i ekonomin. Konflikten i Ukraina som inleddes av Ryssland pågår fortfarande. Sanktioner pressar ekonomierna på båda sidor och påverkar affärsklimatet. Konsument- och kundsentimentet har påverkats negativt av ökad osäkerhet kopplad till geopolitiska risker, restriktiv penningpolitik, hög inflation samt ekonomiska och strukturella svårigheter på Koncernens nyckelmarknader. Internationella valutafonden har prognostiserat 0 % tillväxt för Tyskland och 0,8 % för euroområdet totalt under 2024. Ledningen söker inte aggressiv tillväxt i dessa osäkra tider.

Positivt är att utsikterna är disinflationära och att energipriser normaliseras, vilket gör att centralbanker kan lätta på den restriktiva politiken och åter sänka räntorna. Som en följd av disinflationen kan Koncernen förvänta sig bättre bruttomarginaler framåt, samtidigt som lägre räntor direkt påverkar Koncernens seniora lånefinansiering och gör investeringar mindre kostsamma. Rörelsekapitalet förblir ansträngt och kan bli en begränsning för försäljningstillväxten framöver. För att motverka detta söker bolaget ytterligare finansieringslösningar och planerar att avyttra vissa tillgångar för att stärka verksamheten. Därtill vidtar ledningen nödvändiga kostnadsbesparande åtgärder, inte bara i produktionsenheterna utan där det är möjligt i hela Koncernen. Vi har stark tilltro till vår unika marknadsposition och vårt erbjudande. Våra produkter behövs även om en betydande lågkonjunktur skulle inträffa. Vi arbetar för att hålla den fasta kostnadsbasen så låg som möjligt och erbjuda ett unikt erbjudande på marknaden.

Koncernen erkänner och uppskattar stödet från kunder, leverantörer, anställda och finansiärer. Alla genomförda åtgärder och Koncernens övergripande arbetssätt syftar till att säkerställa verksamhetens långsiktiga hållbarhet och positionera

den inför en period med återhämtad efterfrågan. Koncernens affärsmodell bygger på att leverera högkvalitativa produkter med relativt korta ledtider. Denna grund förblir stabil trots kortsiktiga störningar som kan uppstå och klinga av.

Risker och riskhantering

Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma och utvärdera risker som koncernen för närvarande är exponerad för, men även risker som sannolikt kommer att uppstå inom överskådlig framtid. Risker identifieras, bedöms och hanteras utifrån Koncernens vision och mål.

Koncernens operativa risker utvärderas kontinuerligt inom den dagliga verksamheten. Förvaltningsrelaterade risker granskas kontinuerligt av ledningen och koncernledningen rapporterar till styrelsen om potentiella riskfrågor. Styrelsen ansvarar för Koncernens riskhantering gentemot aktieägarna.

Identifierade risker bedöms med avseende på sannolikhet för förekomst och påverkan om de skulle inträffa. Effektiviteten av befintliga riskreaktioner (såsom skyddsåtgärder, kontrollaktiviteter etc.) utvärderas regelbundet.

Risker kan mildras genom proaktiva åtgärder såsom försäkringar eller juridiska avtal, och i vissa fall kan Koncernen påverka sannolikheten för att en riskrelaterad händelse inträffar. Vissa risker, såsom de som är beroende av politiska beslut eller andra makroekonomiska faktorer, är inte alltid möjliga att eliminera. Om en risk är relaterad till händelser utom Koncernens kontroll, syftar arbetet till att lindra konsekvenserna.

Strategiska risker

(i) Bolagsstyrning och policyrelaterade risker

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att hantera bolagsstyrning och policyrelaterade risker. Alla affärsenheter i Koncernen arbetar enligt ett ledningssystem som uppfyller Koncernens krav, riktlinjer och policyer. En snabb kommunikation av lämplig information säkerställs genom att följa Koncernens ledningsstrukturer och policyer. Ledningssystemen förbättras kontinuerligt genom det dagliga arbetet och genom regelbunden intern granskning.

(ii) Affärsutvecklingsrisker

Risker i samband med affärsutveckling och långsiktig planering hanteras i huvudsak genom Koncernens tvärfunktionella mötesstruktur, som sammanför olika avdelningar för beslutsfattande av strategisk och taktisk karaktär. Denna tvärfunktionella mötesstruktur är sedan länge etablerad och utvecklas hela tiden. Denna process för kontinuerlig utvärdering och anpassning minimerar risken att Koncernen förbiser hot och möjligheter och fattar felaktiga beslut som kan leda till att dess verksamhet inte uppfyller den erforderliga standarden. Det innebär också att risken för osäkerhet och oklarhet kring Koncernens strategi och affärsutveckling kan hanteras på ett precist och effektivt sätt. Utöver detta undersöker European Lingerie Group kontinuerligt nya områden som kan vara av intresse för Koncernens framtida utveckling.

Operativa risker

(i) Marknadsrisker

Svängningar på världens finansmarknader kan ha stor eller liten inverkan på reala konjunkturcykler och kan i sin tur påverka efterfrågan på koncernens produkter. Marknaderna kan tillfälligt sakta ner eller stå stilla, och som ett resultat kan lokala valutor förlora en del av sitt värde. Omfattningen av finanspolitiska åtstramningsprogram i olika länder kan också ha en negativ inverkan på efterfrågan på våra produkter.

Koncernens diversifierade försäljning i fler än 40 länder bidrar till att begränsa effekten av en nedgång på en viss marknad. På enskilda marknader kan väsentliga förändringar ske i affärsmiljön med avseende på införande av eller höjning av tullar och skatter. Dessutom kan olika länders rättssystem påverka Koncernens förmåga att bedriva verksamhet och försäljning. Koncernen övervakar kontinuerligt alla sina marknader för att upptäcka tidiga varningssignaler, vilket innebär att koncernen kan göra nödvändiga ändringar i sin marknadsföringsstrategi.

(ii) Risker i försäljningsnätverket

Bortsett från risker med försäljningsvolymer som är kopplade till de marknadsrisker som beskrivs ovan finns det kommersiella risker i försäljningsnätverket för olika typer av avtalade relationer. Försäljningsenheter tar en kreditrisk i förhållande till sina kunder, främst för de sålda varorna. Eftersom Koncernens kundbas är stor och diversifierad är dock risken begränsad i förhållande till varje enskild kund.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

(iii) Leverantörsrisker

För att minimera effekterna av produktionsavbrott eller ekonomiska problem hos leverantörer försöker koncernen, där så är möjligt, att arbeta med mer än en leverantör för kritiska produkter.

(iv) Människor och kompetens

Teknikskiftet kommer också att kräva ett kompetensskifte och Koncernen måste agera proaktivt och identifiera framtida behov innan de uppstår.

För sin framtida framgång är Koncernen beroende av sin förmåga att attrahera och rekrytera medarbetare med rätt kompetens och behålla, engagera och omfördela personalens kompetens för att säkerställa att Koncernens verksamhet kan tillhandahålla en erforderlig produkt- och servicekvalitet. Några av de viktiga riskerna ur ett personalförvaltningsperspektiv som kan påverka leveranser är:

- Inte tillräckligt med rätt expertis
- Brist på affärskritisk expertis
- Rekryteringsmisstag

Koncernen har ett nära samarbete med ett antal tekniska skolor för att utbilda och rekrytera nödvändig expertis. Möjligheterna till professionell utveckling och karriärvägar inom Koncernen, tillsammans med individuella utvecklingsplaner, attraherar nya medarbetare och minskar risken för att förlora kompetens på grund av extern personalomsättning.

(v) Informationsrisker

För Koncernen är det avgörande att hantera information på ett sätt som gör det möjligt för verksamheten att dela och bearbeta den effektivt och tillförlitligt, både inom Koncernen, men även i samarbetet med kunder, leverantörer och andra affärspartners. De största riskerna som kan påverka informationshanteringen är:

- Avbrott i kritiska informationssystem, oavsett orsak
- Strategisk eller annan känslig information avslöjas för en eller flera obehöriga
- Strategisk eller annan känslig information ändras eller skadas avsiktligt eller oavsiktligt

I sin dagliga verksamhet övervakar chefer risknivån inom respektive ansvarsområde och säkerställer att alla medarbetare är medvetna om sitt ansvar.

(vi) Försäkringsbara risker

Koncernen arbetar kontinuerligt med identifiering, analys och administration av försäkringsbara risker, både på koncernnivå och lokal nivå. Försäkringar för att skydda koncernens varutransporter, tillgångar och skyldigheter är ordnade i enlighet med lagar och standarder i landet i fråga. Försäkringar erhålls endast från välrenommerade försäkringsbolag ochförsäkringsbolagens förmåga att uppfylla sina finansiella åtaganden övervakas kontinuerligt.

Juridiska risker

Koncernen ingår ett flertal kommersiella och finansiella avtal, vilket är normalt för ett företag av Koncernens storlek och typ. Koncernens verksamhet är inte beroende av något enskilt kommersiellt eller finansiellt avtal. Administration av avtal, väsentliga rättigheter och juridiska risker sker under det normala verksamhetsförloppet. Alla Koncernens affärsenheter bedriver sin verksamhet i enlighet med nationella och internationella lagar och förordningar där de är verksamma.

Ekonomiska risker

Utöver affärsrisker exponerar Koncernens verksamhet den för en rad olika ekonomiska risker, inklusive kreditrisk, likviditetsrisk, risk för ändrade räntor och valutakurser. Koncernledningen strävar efter att minimera potentiella negativa effekter av ekonomiska risker på Koncernens resultat.

Delar av Koncernens upplåning har rörlig ränta. Ledningen ser regelbundet över betydelsen av denna risk och kommer att tillämpa säkringsinstrument för att minimera effekten av rörliga räntor om risken bedöms hög.

Koncernen är även exponerad för valutarisk hänförlig till E|L|B GmbH-gruppens verksamhet när försäljning och inköp sker i annan valuta än respektive bolags funktionella valuta. När Koncernen bedömer valutarisk för enskilda kontrakt som hög och den möjliga effekten som väsentlig, används terminskontrakt för att säkra risken.

De finansiella tillgångar som potentiellt innebär en viss koncentration av kreditrisk är främst likvida medel, kundfordringar, fordringar på närstående parter och utlåning. Koncernens policy är att varor och tjänster säljs till kunder

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

med lämplig kreditvärdighet. För banktransaktioner används endast lokala och utländska finansiella institut med adekvat rating.

Koncernen bedriver en försiktig likviditetshantering genom att upprätthålla tillräckliga kreditresurser för att kunna reglera skulder när de förfaller. Ledningen hanterar likviditets- och kassaflödesrisk genom att upprätthålla adekvata kassatillgångar och säkerställa tillräcklig finansiering via lån, kreditlinor, finansiell leasing och fakturabelåning samt genom att övervaka prognostiserade och faktiska kassaflöden och matcha löptider för finansiella tillgångar och skulder.

Koncernens omsättningstillgångar understeg de kortfristiga skulderna med 8 752 TEUR. Kassalikviditeten uppgick per den 31 december 2023 till 0,29 och balanslikviditeten till 0,77.

Den ekonomiska riskhanteringen redovisas vidare i not 30.

Samhällsansvar

Koncernen har ett särskilt ansvar gentemot samhälle och miljö. Förutom ekonomisk tillväxt är företagsstrategin och affärsverksamheten också inriktad på ekologiska och sociala värden. För Koncernen innebär detta ansvar många engagemangsområden. Dessa är utformade för att främja de anställdas hälsa och yrkesmässiga utveckling, men även för att skydda miljön och ekosystemet.

Koncernen arbetar kontinuerligt med sina anställda och affärspartners för att säkerställa Koncernens fortsatta framgång. För detta ändamål fokuserar affärsstrategin på en långsiktig ökning av varumärkesvärdet, utan att försumma de kortsiktiga kraven från konsument- och kapitalmarknaderna.

Koncernen erkänner sitt ansvar för att bevara miljön för kommande generationer, strävar efter att förbättra levnadsstandarden för både sina medarbetare och personer som bor inom Koncernens verksamhetsområde, samt att förbättra kvaliteten på producerade varor och förbinder sig därmed till följande:

- Observera både nationell och internationell lagstiftning om miljöskydd.
- Producera varor med maximal ekologisk effektivitet, förbruka material- och energiresurser effektivt.
- Reducera miljöpåverkan och avfallsprodukter genom att förbättra nuvarande och anta ny resursbesparande teknik som bidrar till att minimera eller helt eliminera avfall.
- Ständigt förbättra medarbetarnas kunskaper om miljö och ekologi.
- Förbättra nuvarande miljöledningssystem genom fortsatt utveckling och prestationsutvärdering.

Koncernen erkänner sitt ansvar för sina medarbetares och affärspartners liv och hälsa, strävar efter att förbättra säkerheten och kvaliteten på arbetsplatsen och förbinder sig därmed till följande:

- Observera både nationell och internationell lagstiftning om skydd av arbetstagares rättigheter.
- Garantera säkra arbetsförhållanden för sina medarbetare: upptäcka och analysera risker regelbundet; vidta alla tänkbara åtgärder och fördela nödvändiga medel för att minimera negativa effekter av farliga och skadliga faktorer på arbetsplatsen.
- Ständigt förbättra kvaliteten på arbetsplatsen och garantera socialt stöd till medarbetarna.
- Använda modern utrustning och ny teknik för att säkerställa säkra arbetsförhållanden och hög arbetsproduktivitet.
- Säkerställa medarbetarnas nöjdhet, motivation och engagemang genom att investera i fortbildning och kompetensutveckling.
- Bedöma medarbetarnas prestationer inom alla affärsområden för att identifiera och främja personlig utveckling och karriärmöjligheter för varje medarbetare.

Händelser efter balansdagen

Se not 33 i årsredovisningen för att se händelser som inträffat efter balansdagen.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Föreslagen vinstdisposition

Kapital i Moderbolaget som kan fördelas var följande den 31 december:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Övrigt tillskjutet kapital	43 500	43 500
Nettointäkter som överförs till ny räkning	(16 705)	2 671
Årets vinst/(förlust)	(13 117)	(19 376)
Summa	**13 678**	**26 795**

Styrelsen föreslår följande fördelning (i tusen EUR):

Överförs till ny räkning	13 678	26 795
Summa	**13 678**	**26 795**

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat

För perioden som slutade den 31 december

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022 (omräknat)**
Intäkter	*7,8*	**54 061**	**56 995**
Övrigt rörelseresultat	*9*	2 972	3 712
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning		(720)	2 539
Råvaror och tjänster	*10*	(19 825)	(21 573)
Kostnad för personalförmåner	*11*	(19 876)	(19 189)
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	*16, 17, 18*	(3 708)	(5 207)
(Nedskrivning)/återföring av nedskrivning av kundfordringar och övriga fordringar	*30 (ii)*	20	(392)
Övriga rörelsekostnader	*12*	(16 268)	(18 200)
Rörelsevinst/(förlust)		**(3 344)**	**(1 315)**
Finansiella intäkter	*13*	623	659
Finansiella kostnader	*14*	(3 564)	(3 350)
Finansiella nettokostnader		**(2 941)**	**(2 691)**
Vinst (förlust) före inkomstskatt		**(6 285)**	**(4 006)**
Kostnader för inkomstskatt	*15*	774	(239)
Vinst (förlust) från kvarvarande verksamheter		**(5 511)**	**(4 245)**
Vinst (förlust) från avvecklade verksamheter, efter skatt	*15*	522	(3 171)
Årets vinst (förlust)		**(4 989)**	**(7 416)**
Årets vinst/(förlust) hänförligt till:			
Bolagets ägare		(3 246)	(4 917)
Innehav utan bestämmande inflytande		(1 743)	(2 499)
		(4 989)	**(7 416)**
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kommer att omklassificeras till vinst eller förlust			
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar		10 718	-
Omvärdering av förmånsbestämd nettoskuld	*25*	(47)	657
Uppskjuten skatt på omvärdering av materiella anläggningstillgångar		(337)	-
Relaterad inkomstskatt	*15*	-	-
Summa poster som inte kommer att omklassificeras		**10 334**	**657**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernens resultaträkning och övrigt totalresultat (fortsättning)

För perioden som slutade den 31 december

(I tusen EUR)	**2023**	**2022 (omräknat)**
Poster som kommer att eller kan omklassificeras till vinst eller förlust		
Utlandsverksamhet – valutakursdifferenser	416	(196)
	416	**(196)**
Övrigt totalresultat efter skatt	**10 750**	**461**
Summa totalresultat	**5 761**	**(6 955)**
Totalresultat hänförligt till:		
Bolagets ägare	4 279	(4 594)
Innehav utan bestämmande inflytande	1 482	(2 361)

De medföljande noterna på sidorna 20 till 81 utgör en väsentlig del av koncernredovisningen.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Den 31 december

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022 (omräknat)**
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	*16*	18 747	8 918
Nyttjanderättstillgångar	*17*	2 485	2 824
Immateriella tillgångar	*18*	8 105	9 925
Uppskjutna skattefordringar	*15*	663	486
Kundfordringar och övriga fordringar	*21*	1 349	723
Summa långfristiga tillgångar		**31 349**	**22 876**
Varulager	*20*	18 071	20 881
Aktuella skattefordringar		23	133
Kundfordringar och övriga fordringar	*21*	8 894	9 635
Avtalstillgångar	*8*	-	113
Förskottsbetalningar		415	684
Likvida medel	*22*	1 424	1 754
Tillgångar som innehas för avyttring	*6*	-	1 611
Summa kortfristiga tillgångar		**28 827**	**34 811**
Summa tillgångar		**60 176**	**57 687**

De medföljande noterna på sidorna 20 till 81 utgör en väsentlig del av koncernredovisningen.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernens rapport över finansiell ställning (fortsättning)

Den 31 december

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Eget kapital			
Aktiekapital	*23*	60	60
Reserver	*23*	6 306	(1 252)
Outdelad vinst		3 825	11 671
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare		**10 191**	**10 479**
Innehav utan bestämmande inflytande	*19*	2 128	(2 655)
Summa eget kapital		**12 319**	**7 824**
Skulder			
Lån och upplåning	*27*	5 028	3 752
Förmånsbestämd nettoskuld	*25*	2 068	2 136
Förutbetalda intäkter	*29*	287	299
Avsättningar	*26*	74	76
Övriga kortfristiga skulder	*28*	-	16
Uppskjutna skatteskulder	*15*	2 821	2 771
Summa långfristiga skulder		**10 778**	**9 050**
Lån och upplåning	*27*	25 433	24 125
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	*28*	11 507	12 891
Avtalsskulder	*8*	117	220
Aktuella skatteskulder		190	540
Avsättningar	*26*	305	102
Förutbetalda intäkter	*29*	27	35
Skulder hänförliga till de tillgångar som innehas för avyttring	*6*	-	2 900
Summa kortfristiga skulder		**37 579**	**40 813**
Summa skulder		**47 857**	**49 863**
Summa eget kapital och skulder		**60 176**	**57 687**

De medföljande noterna på sidorna 20 till 81 utgör en väsentlig del av koncernredovisningen.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

För perioden som slutade den 31 december 2023

		Hänförligt till Moderbolagets ägare						
(I tusen EUR)	*Not*	Aktiekapital	Omräkningsreserv	Omvärderingsreserv MTA	Outdelad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Balans den 31 december 2022		**60**	**(1 252)**	**-**	**11 671**	**10 479**	**(2 655)**	**7 824**
Summa totalresultat								
Periodens vinst/(förlust)		**-**	**-**	**-**	**(3 246)**	**(3 246)**	**(1 743)**	**(4 989)**
Omvärdering brutto	17	**-**	**-**	7 503	-	**7 503**	3 215	**10 718**
Uppskjuten skatt på omvärdering		**-**	**-**	(236)	-	**(236)**	(101)	**(337)**
Omräkningsdifferenser	24	**-**	291	**-**	**-**	**291**	125	**416**
Omvärderingar av nettoskuld pensionsåtaganden		**-**	**-**	**-**	(33)	**(33)**	(14)	**(47)**
Summa övrigt totalresultat		**-**	**291**	**7 267**	**(33)**	**7 525**	**3 225**	**10 750**
Totalt totalresultat		**-**	**291**	**7 267**	**(3 279)**	**4 279**	**1 482**	**5 761**
Transaktioner med Bolagets ägare								
Överlåtelse av moderbolagslån	23	-	-	-	(4 567)	(4 567)	-	(4 567)
Eftergift av aktieägarlån	23	-	-	-	-	-	3 301	3 301
Summa transaktioner med Bolagets ägare		**-**	**-**	**-**	**(4 567)**	**(4 567)**	**3 301**	**(1 266)**
Balans den 31 december 2023		**60**	**(961)**	**7 267**	**3 825**	**10 191**	**2 128**	**12 319**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (fortsättning)

För perioden som slutade den 31 december 2022

		Hänförligt till Moderbolagets ägare					
(I tusen EUR)	*Not*	**Aktiekapital**	**Omräkningsreserv**	**Outdelad vinst**	**Summa**	**Innehav utan bestämmande inflytande**	**Summa eget kapital**
Balans den 1 januari 2022	**60**	**(1 115)**	**16 128**	**15 073**	(294)	**14 779**
Summa totalresultat						
Periodens vinst/(förlust) (omräknat)	-	-	(4 917)	**(4 917)**	(2 499)	**(7 416)**
Övrigt totalresultat	-	(137)	460	**323**	138	**461**
Summa totalresultat	**-**	**(137)**	**(4 457)**	**(4 594)**	**(2 361)**	**(6 955)**
Summa transaktioner med Bolagets ägare	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Balans den 31 december 2022	**60**	**(1 252)**	**11 671**	**10 479**	**(2 655)**	**7 824**

De medföljande noterna på sidorna 20 till 81 utgör en väsentlig del av koncernredovisningen.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernens rapport över kassaflöden

För perioden som slutade den 31 december

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Rapporteringsårets vinst/(förlust)		**(4 989)**	**(7 416)**
Justeringar för:			
Värdeminskning	*16, 17*	2 822	2 863
Avskrivning	*18*	923	1 421
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar		-	1 669
(Återföring av) nedskrivningar av kundfordringar och övriga fordringar	*30 (ii)*	(20)	392
Intäkter från statliga bidrag	*9*	(943)	(1 855)
Finansiella intäkter	*13*	(65)	(45)
Finansiella kostnader	*14*	3 086	2 610
Valutakursvinster	*13*	(642)	(1 226)
Valutakursförluster	*14*	654	1 623
Nettoförlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	*9, 12*	(328)	(8)
Vinst vid uppsägning av leasingavtal		(59)	(74)
Vinst vid avyttring av dotterföretag	*6*	(390)	-
Resultat vid avyttring av avvecklade verksamheter		-	3 009
Kostnader för inkomstskatt	*15*	(687)	(441)
Förändringar i:			
Varulager		2 371	(4 628)
Avtalstillgångar		113	(32)
Kundfordringar och övriga fordringar		1 204	2 082
Förskottsbetalningar		(79)	178
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		(960)	3 490
Avtalsskulder		(60)	(126)
Avsättningar		201	(844)
Förmånsbestämd nettoskuld		(198)	(184)
Likvida medel genererade från den löpande verksamheten		**1 954**	**2 458**
Ränteutgifter		(2 276)	(2 260)
Betald inkomstskatt		(297)	(232)
Likvida nettotillgångar från den löpande verksamheten		**(619)**	**(34)**
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Erhållen ränta		19	6
Intäkter från avyttring av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		550	10
Intäkter från avyttring av aktier i dotterbolag		(56)	-
Intäkter från återbetalning av emitterade lån		137	40
Förvärv av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		(658)	(2 735)
Likvida nettotillgångar som använts i investeringsverksamheten		**(8)**	**(2 679)**

De medföljande noterna på sidorna 20 till 81 utgör en väsentlig del av koncernredovisningen.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernens rapport över kassaflöden (fortsättning)

För perioden som slutade den 31 december

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån och upplåning		1 500	-
Förändring av kontokredit	*27*	(11)	82
Återbetalning av lån och upplåning	*27*	(704)	(1 262)
Betalning av leasingskulder	*27*	(1 341)	(1 422)
Intäkter från bidrag och donationer		917	2 285
Likvida nettotillgångar från finansieringsverksamheten		**361**	**(317)**
Nettoökning/(minskning) av likvida medel		**(266)**	**(3 030)**
Likvida medel den 1 januari	*22*	**1 754**	**4 878**
Effekt av förändringar i valutakurser på likvida medel		(64)	(94)
Likvida medel den 31 december	*22*	**1 424**	**1 754**

De medföljande noterna på sidorna 20 till 81 utgör en väsentlig del av koncernredovisningenkoncernredovisningen.

Noter till koncernredovisningen

1. Rapporterande enhet

European Lingerie Group AB ("Moderbolaget") är ett publikt aktiebolag med säte i Sverige, organisationsnummer 559135-0136. Bolagets juridiska adress och postadress är C/O Rödl & Partner Nordic AB, Drottninggatan 95 A, Stockholm, 113 60 Sverige. Denna koncernredovisning omfattar Moderbolaget och dess dotterbolag (tillsammans kallade "Koncernen"). De dotterbolag som har konsoliderats med Moderbolaget anges i not 3.1 (i).

Koncernen är främst involverad i tillverkning, bearbetning, parti- och detaljhandel av textilier och underkläder. Den 31 december 2023 ägdes 68,62 % av Bolagets aktier av Helike Holdings OU, 25,55 % - av Bryum Capital Ltd, 1,80 % - av SIA Silver Invest, 3,33 % - av Pohja-Balti Usaldusfond, 0,40 % - av Tuida Holding AB och 0,30 % - Amorvero Holding OU.

Helike Holdings OU var Koncernens yttersta Moderbolag den 31 december 2023. Koncernens verkliga ägare är Indrek Rahumaa och John Anthony Bonfield.

2. Beredningsunderlag

2.1 Försäkran om överensstämmelse

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards som antagits av Europeiska unionen (IFRS) och RFR 1 som utfärdas av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Koncernens årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen. Koncernredovisningen godkändes för utfärdande av styrelsen den 29 september 2025. Koncernens resultaträkning och övrig totalinkomst och Koncernens rapport över finansiell ställning, samt Moderbolagets resultaträkning och övrig totalinkomstövrig totalinkomst och rapport över finansiell ställning ska godkännas av bolagsstämman. Ägarna har rätt att avvisa den koncernredovisning som upprättats och utfärdats av ledningen och rätten att begära att en ny koncernredovisning utfärdas. Koncernredovisningen har upprättats för lagstadgade ändamål.

Utarbetandet av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att vissa kritiska redovisningsberäkningar används och att ledningen gör egna bedömningar vid tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper. Det förutsätter även användning av antaganden som påverkar de redovisade värdena på tillgångar och skulder, upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder på det datum som de finansiella rapporterna upprättas, samt de redovisade beloppen för intäkter och kostnader under rapporteringsperioden. Även om dessa uppskattningar är baserade på den bästa möjliga kunskap som ledningen har om nuvarande händelser och aktiviteter, kan de faktiska resultaten i slutändan skilja sig från dessa uppskattningar. För mer information om de viktigaste källorna till osäkerheter i uppskattningarna, se not 4 om Användning av bedömningar och uppskattningar.

2.2 Värderingsunderlag

Koncernredovisningen är upprättad enligt anskaffningsvärdesmetoden, med undantag för följande poster, vilka värderas på en alternativ grund på redovisningsdagen.

Poster	Värderingsunderlag	Not
Mark och byggnader (klass av materiella anläggningstillgångar)	Verkligt värde	16
Förmånsbestämd nettoskuld	Förvaltningstillgångarnas verkliga värde minskat med nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen	25

2.3 Funktionell och presentationsvaluta

Koncernredovisningen presenteras i euro, vilket är Moderbolagets funktionella valuta. Samtliga belopp har avrundats till närmaste tusental, om inte annat anges. För varje konsoliderad enhet fastställer Koncernen den funktionella valutan och poster i de finansiella rapporterna för respektive enhet mäts med användning av den funktionella valutan.

2.4 Going concern-principen för redovisning

Denna koncernredovisning har upprättats utifrån antagandet om att Koncernen fortsätter driva sin verksamhet under överblickbar tid (going concern-principen), samt att företaget ska kunna betala sina skulder när de förfaller.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Ledningen har bedömt effekten av den ryska invasionen av Ukraina och relaterade sanktioner mot Ryssland och Belarus på Koncernens verksamhet 2023 och 2022 och dragit slutsatsen att dessa inte påverkar Koncernens förmåga att fortsätta som fortsatt drift. Sanktionerna har försvårat verksamheten i de belarusiska och ryska dotterföretagen men har inte lett till ett stopp av aktiviteterna. De varugrupper som Koncernen handlar med omfattas inte av sanktionspaketet och Koncernen har en god intern kontrollmiljö för att övervaka motparter i samband med risker relaterade till handel med och inköp från/till sanktionerade motparter.

År 2023 redovisade Koncernen intäkter om 7 311 TEUR (2022: 7 555 TEUR) från verksamheten i de belarusiska och ryska dotterföretagen. År 2023 sålde Koncernen framgångsrikt investeringen i det ryska dotterbolaget (se Not 6). Intäkterna i AO Avangard har omklassificerats till avvecklad verksamhet och jämförelsetalen har omräknats.

Koncernen söker en potentiell köpare även till det belarusiska dotterföretaget och planerar att avyttra innehavet i Belarus.

Koncernens nyckeltal:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Intäkter	54 061	56 995
Kortfristiga tillgångar	28 827	34 811
Nuvarande skulder	(37 579)	(40 813)
Rörelsekapital, netto	(8 752)	(6 002)
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten	(619)	(34)

Trots en nettoförlust från kvarvarande verksamheter under 2023 om 5 511 TEUR förväntar sig ledningen kassaflödespositiv verksamhet under kommande år efter stängning och avveckling av vissa förlustbringande dotterbolag, programvaruuppgradering hos Felina, vidtagna kostnadsoptimeringsåtgärder samt försäljningsincitamentsprogram för nyckelkunder. Intäkterna minskade 2023 med 5,1 %, medan nettokassaflödet från den löpande verksamheten var positivt. Rörelsekapitalet minskade till följd av avkonsolidering av både Avangard och Dessus-Dessous S.A.S. Koncernen har i praktiken förlorat kontrollen över båda bolagen 2023.

Som beskrivs i detalj i Not 24 uppfyllde Koncernen inte två av lånevillkoren per den 31 december 2023. Kovenanterna testas kvartalsvis på SIA European Lingerie Groups konsoliderade nivå. Rietumu Banka krävde inte förtida återbetalning av lånet 2024. Vidare erhöll Koncernen den 23 april 2024 en dispens från banken avseende brotten mot dessa kovenanter till och med den 31 augusti 2025. Eftersom denna erhölls efter bokslutsdagen 2023 behandlas bankens dispens som en icke-justerande händelse efter balansdagen i denna koncernredovisning. Följaktligen har lånet helt omklassificerats till kortfristiga skulder per den 31 december 2023. Ledningen har i sin tur initierat åtgärder som, om de genomförs fullt ut, ska säkerställa efterlevnad av kovenanterna efter den 31 december 2023. Bland vidtagna åtgärder finns: – optimering av administrativ personal, – ändrad råvaruförsörjning (mer pris-konkurrenskraftiga leverantörer), – specialerbjudanden till nyckelkunder för att förbättra försäljningsvolymer med bibehållen lönsamhet, – ingående av sale-and-leaseback-transaktioner för vissa byggnader, – försäljning av intresseföretag och likvider från Avangard-försäljning, – samt andra åtgärder.

Ledningen bedömer att återbetalning av lånefaciliteter vid förfall kommer att kunna ske med medel från den löpande verksamheten och försäljning av intresseföretag (se Not 33), intäkter från Avangard-försäljningen, liksom från sale-and-leaseback-transaktionen avseende Lauma Fabrics och LET-fastigheterna (se Not 33), potentiell försäljning av Lauma Medical samt försäljning av Felinas verksamhet i Ungern, med undantag för fastigheten.

Den 18 december 2024 undertecknades en avsiktsförklaring mellan Lauma Fabrics och en potentiell köpare. Försäljningen av Lauma Fabrics fastighet förväntas omedelbart tillföra cirka 14–16 MEUR beroende på överenskommet pris mellan parterna.

Leasingbetalningarna för Lauma Fabrics beräknas uppgå till EUR 600 tusen per år. Den negativa effekten på resultatet motverkas delvis då vissa kostnader som hör till ägandet av fastigheten faller bort vid försäljningen – såsom fastighetsskatt, kostnader för ansvarig personal, försäkringar, nyttigheter, reparationer m.fl. Enligt preliminär bedömning av ledningen kan sådana kostnader uppgå till cirka EUR 300 tusen per år totalt. Dessutom har, som en åtgärd för att förbättra Koncernens likviditet, LE Textiles fastighet sålts i november 2024 för EUR 560 tusen. Enligt ett sammanhängande leasingavtal ska LE Textile betala EUR 72 tusen (exklusive moms) årligen för leasing av fastigheten.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Försäljning av bolaget Lauma Medical och försäljning av Felinas verksamhet i Ungern befinner sig i ett inledande skede; Koncernen söker köpare till dessa tillgångar.

Rörelsekapitalbehov som hänger samman med tillväxt i Felina-koncernen kommer att täckas med extern finansiering som framgångsrikt överenskommits med banken. Ytterligare finansiering om EUR 1 000 tusen från banken har erhållits i januari 2024. För detta ändamål pantsattes finansiella tillgångar i Felina GmbH under den seniora lånefaciliteten. Omsättningstillgångarna ligger på en sund nivå och tillsammans med genererade rörelsevinster medger de att skulder kan betjänas. Koncernens kostnadsbas har minskat avsevärt under 2023 på grund av lägre nyttjandepriser medan Koncernens slutpriser i stort sett är oförändrade.

Ledningen vidtog omedelbara och betydande motåtgärder för att sänka kostnaderna och optimera Koncernens kassaflöde och likviditet. Bland dessa åtgärder kan nämnas: att reducera kapital- och investeringsutgifter genom att senarelägga eller pausa icke-kritiska projekt och förändringsaktiviteter; optimera overheadkostnader; skjuta upp eller ställa in diskretionära utgifter; frysa icke-nödvändig rekrytering.

Det finns ett antal hinder som Koncernen kan möta vid genomförandet av motåtgärderna. Bland dessa finns globala externa risker såsom inflation och geopolitiska händelser som konflikten mellan Ukraina och Ryssland, COVID-19 samt naturkatastrofer. Den fortlöpande osäkerheten skapar en rad problem och risker, inklusive förändringar i konsumentefterfrågan, störda leveranskedjor, stigande räntor och ökad marknadsvolatilitet. Den ekonomiska turbulensen påverkar konsumenternas utgifter. Konsumtion av diskretionära varor, såsom underkläder, minskar typiskt under lågkonjunkturer. Minskad efterfrågan och lägre marknadstillväxt kan orsakas av osäkra ekonomiska förhållanden.

Ur Koncernens perspektiv är konkurrensen på marknaden ett av de största hindren. Vinstmarginaler kan pressas av priskrig och aggressiva marknadsföringsstrategier. Därtill möter underklädestillverkare och återförsäljare svårigheter på grund av skiftande modetrender och förändrade konsumentpreferenser. Lönsamheten kan även påverkas av stigande produktions- och råvarukostnader. Hela kostnadsstrukturen kan utsättas för tryck av fluktuerande tygpriser, lönenivåer och logistikkostnader.

Trots befintliga risker bedömer ledningen att Koncernen kommer att kunna övervinna de hinder som uppstår och siktar på att uppnå en konsoliderad försäljning om EUR 52,236 tusen år 2025 med en sund EBITDA-marginal, som förväntas bli bättre än 2023 och 2024.

3. Viktiga redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som anges nedan har tillämpats konsekvent under den period som presenteras i denna koncernredovisning.

Redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent av koncernenheter.

3.1 Frivillig förändring av redovisningsprinciper

Enligt IAS 16 Materiella anläggningstillgångar har ett företag en valmöjlighet avseende värdering av materiella anläggningstillgångar efter första redovisning. Ett företag kan välja antingen kostnadsmodellen eller omvärderingsmodellen för hela klasser av materiella anläggningstillgångar.

Koncernen har omprövat sin redovisning av materiella anläggningstillgångar vad gäller värdering av en viss klass av sådana tillgångar efter första redovisning. Koncernen har tidigare värderat samtliga materiella anläggningstillgångar enligt kostnadsmodellen, enligt vilken tillgången efter första redovisning redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Den 1 januari 2023 valde Koncernen att ändra redovisningsmetod för klassen mark och byggnader, då Koncernen bedömer att omvärderingsmodellen ger mer relevant information till användarna av de finansiella rapporterna. Mark och byggnader värderas till verkligt värde per omvärderingsdagen minus efterföljande ackumulerade avskrivningar och efterföljande ackumulerade nedskrivningar. Koncernen tillämpar omvärderingsmodellen prospektivt. Koncernen har även valt att överföra omvärderingsöverskottet till balanserade vinstmedel i takt med att tillgången används.

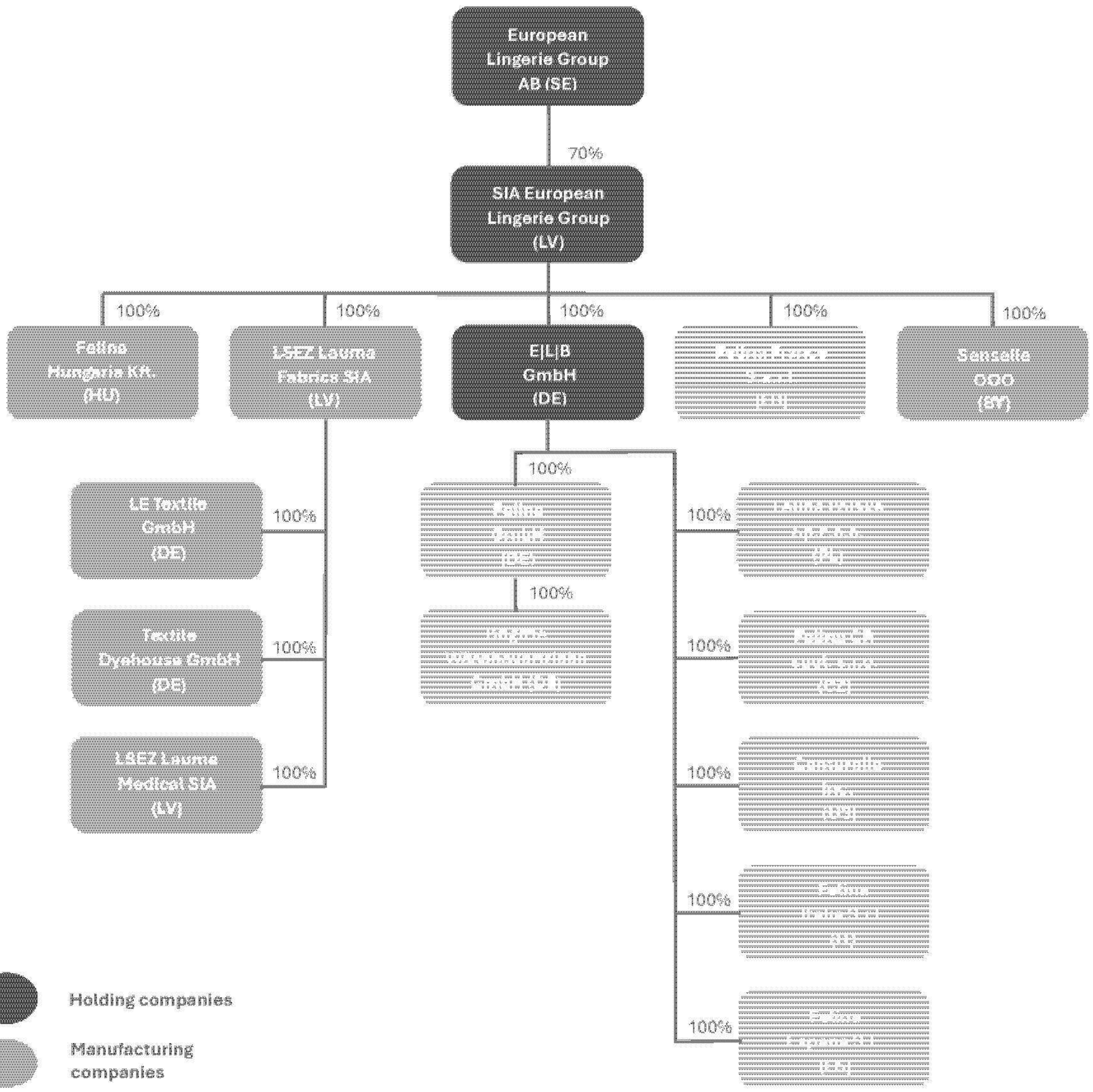
Övriga klasser av materiella anläggningstillgångar värderas konsekvent enligt kostnadsmodellen.

3.2 Konsolideringsgrund

(i) Dotterbolag

Dotterbolag är affärsenheter över vilka Koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över en enhet när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i enheten och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande. Dotterbolagens finansiella rapporter ingår i koncernredovisningen från det datum då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Rapporteringsperioderna och datumen för Moderbolagets och dotterbolagens finansiella rapporter motsvarar rapporteringsperioden och datumet för koncernredovisningen. Dotterbolagens redovisningsprinciper ändras vid behov för att anpassa dem till de principer som antagits av Koncernen.

Koncernens struktur den 31 december 2023 presenteras nedan:



Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

En förteckning över Moderbolagets dotterbolag som ingår i koncernredovisningen följer:

		Ägarandel		
Dotterbolag	**Säte och verksamhet**	**31 december 2023**	**31 december 2022**	**Huvudverksamhet**
SIA European Lingerie Group	Lettland	70%	70%	Holdingbolag
LSEZ Lauma Fabrics SIA	Lettland	70%	70%	Produktion och partihandel
LE Textile GmbH	Tyskland	70%	70%	Stickning och designutveckling
Textile Dyehouse GmbH	Tyskland	70%	70%	Färgning och efterbehandling
E|L|B GmbH	Tyskland	70%	70%	Holdingbolag
Felina Internationl AG	Schweiz	-	70%	Holdingbolag
Felina Italia S.r.l.	Italien	70%	70%	Partihandel
Felina France S.a r.l.	Frankrike	70%	70%	Partihandel
Felina GmbH	Tyskland	70%	70%	Produktion och partihandel
Brigitte Wäschevertriebs GmbH	Tyskland	70%	70%	Detaljhandel
Felina Espana S.L.	Spanien	70%	70%	Partihandel
Felina Hungaria Kft.	Ungern	70%	70%	Produktion och partihandel
Felina Polska Sp. z o.o.	Polen	70%	70%	Detaljhandel och partihandel
Felina ČR spol. s.r.o.	Tjeckien	70%	70%	Partihandel
Conturelle Inc.	USA	70%	70%	Partihandel
AO Avangard	Ryssland	-	70%	Partihandel
Dessus-Dessous S.A.S	Frankrike	-	70%	Detaljhandel på nätet
Senselle OOO	Belarus	70%	70%	Produktion och partihandel
LSEZ Lauma Medical SIA	Lettland	70%	70%	Produktion och partihandel

Den 6 mars 2023 ansökte verkställande direktören för Dessus-Dessous om insolvensförfarande eftersom bolagets åtaganden översteg omsättningstillgångarna och det saknades åtagna externa finansieringskällor. Bolaget togs ur Koncernens händer och likvidationen hanteras av statligt utsedd administratör. Grundorsaken till problemen i den finansiella utvecklingen var otillräckliga inköpsbeslut (kapital bundet i lager) vilket förstärktes av försäljningsnedgång på grund av tekniska skäl under ERP-implementeringen.

Likvidationen av Felina International AG slutfördes den 31 augusti 2023.

Med hänsyn till det rådande geopolitiska läget har Koncernen beslutat att avyttra investeringen i Avangard LLC. Mot denna bakgrund tecknade Koncernen ett ramavtal den 29 december 2023. Avtalet är en formell överenskommelse som reglerar rättsförhållandena i den planerade transaktionen mellan de inblandade parterna ELG och RTA. Enligt avtalet ska RTA Trade LLC (med säte i Lettland), ett företag utan koppling till Koncernen, bli ny ägare av Avangard efter ett antal transaktioner samt officiell registrering av ändringen i aktiekapitalet hos ryska myndigheter. Tillsammans med ramavtalet tecknade Koncernen två nya leveransavtal med RTA Trade SIA – separat med Lauma Medical respektive Lauma Fabrics – varför Koncernen inte längre bedriver operativ verksamhet med Avangard.

Trots att ingen formell kapitalförändring registrerats i Ryssland kontrolleras inte längre Avangard av Koncernen och ska från avtalets dag inte ingå i konsolideringskretsen. Från och med den 29 december 2023 har Koncernen därmed förlorat kontrollen över Avangard.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

(ii) Transaktioner eliminerade i koncernredovisningen

Koncerninterna saldon och transaktioner, samt eventuella orealiserade inkomster och kostnader till följd av koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade vinster som härrör från transaktioner med intresseföretag elimineras mot investeringen i proportion till Koncernens andel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

(iii) Rörelseförvärv och samgåenden

Koncernen redovisar rörelseförvärv med förvärvsmetoden då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. Den ersättning som överförs vid ett förvärv ska värderas till verkligt värde som ska beräknas som summan av de verkliga värdena av de tillgångar som överlåts av Koncernen vid förvärvstidpunkten, de skulder som Koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade företaget och de egetkapitalandelar som emitteras av förvärvaren. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

Nedskrivningsbehovet för eventuell goodwill prövas årligen och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Eventuell vinst vid ett förvärv till lågt pris redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Den överförda ersättningen inkluderar inte belopp relaterade till reglering av befintliga förhållanden. Sådana belopp redovisas generellt i resultaträkningen.

Eventuell villkorad ersättning värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Om en förpliktelse att betala villkorad ersättning som motsvarar definitionen av ett finansiellt instrument eller klassificeras som eget kapital, omvärderas den inte och regleringen ska redovisas under eget kapital. Andra villkorade ersättningar omvärderas till verkligt värde vid varje redovisningstillfälle och efterföljande förändringar i det verkliga värdet för den villkorade ersättningen ska redovisas i resultaträkningen.

(iv) Transaktioner mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande

Koncernen redovisar transaktioner mellan företag som står under gemensamt bestämmande inflytande med hjälp av poolningsmetoden.

(v) Förlust av bestämmande inflytande

När Koncernen förlorar bestämmande inflytande över ett dotterbolag ska Koncernen ta bort de redovisade värdena för det tidigare dotterföretags tillgångar och skulder och alla relaterade andelar utan bestämmande inflytande och andra komponenter i eget kapital från koncernredovisningen. Eventuella vinster eller förluster som uppstår redovisas i resultaträkningen.

(vi) Andelar i intresseföretag

Koncernens andelar i intresseföretag består av andelar i samriskföretag. Ett samriskföretag är ett samarbetsarrangemang där parterna som har gemensamt bestämmande inflytande har rätt till arrangemangets nettotillgångar.

Andelar i samriskföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. De redovisas initialt till anskaffningsvärde, vilket inkluderar transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället ska koncernredovisningen innefatta Koncernens andel av resultatet och övrigt totalresultat från intresseföretag fram till det datum då det gemensamma bestämmande inflytandet upphör. Om intresseföretagets nettotillgångar är negativa, rapporterar företaget en nettoförlust. Koncernen har ingen förpliktelse erlägga ytterligare kapitaltillskott och Koncernens andel av resultatet och övrig totalinkomst är lika med noll.

3.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för att fördela resurser och utvärdera rörelsesegmentens resultat, har identifierats av Moderbolagets styrelse. Mer information om rörelsesegment anges i not 7.

3.4 Utländsk valuta

(i) Presentationsvaluta

Koncernredovisningen presenteras i euro, vilket är Moderbolagets funktionella valuta.

(ii) Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den rådande växelkursen vid transaktionsdatumet till koncernföretagens respektive funktionella valuta.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Monetära tillgångar och skulder denominerade i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den växelkurs som föreligger den dag då rapporten över den finansiella ställningen utfärdades. Icke-monetära tillgångar och skulder som värderas enligt tidigare kostnad i utländsk valuta omräknas enligt växelkursen på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen och presenteras under finansiella intäkter och kostnader.

Valutakurser publicerade av Europeiska centralbanken för CHF, PLN, HUF, CZK, USD, RUB och av Republiken Belarus nationalbank för BYN var följande:

	31 december 2023	Genomsnitt för 2023	31 december 2022	Genomsnitt för 2022
1 EUR/CHF	0,9260	0,9718	0,9847	1,0047
1 EUR/PLN	4,3395	4,5420	4,6808	4,6861
1 EUR/HUF	382,8000	381,8500	400,8700	391,2900
1 EUR/CZK	24,7240	24,0040	24,1160	24,5660
1 EUR/USD	1,1050	1,0813	1,0666	1,0530
1 EUR/RUB	99,1919	92,2687	75,6553	72,1509
1 EUR/BYN	3,5363	3,2544	2,9156	2,7529

(iii) Utlandsverksamhet

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheten omräknas till euro till de växelkurser som gällde på redovisningsdagen. Inkomster och kostnader för utlandsverksamheten omräknas till euro till genomsnittliga valutakurser för rapporteringsperioden.

Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och presenteras i omräkningsreserven.

När en utlandsverksamhet avyttras helt eller delvis så att bestämmande inflytande, betydande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande går förlorat, omklassificeras det ackumulerade beloppet i omräkningsreserven relaterad till den utlandsverksamheten till vinst eller förlust vid avyttring.

3.5 Intäkter från avtal med kunder

(i) Typer av intäkter

Koncernen genererar intäkter främst från försäljning av textilier och underkläder. Koncernen är också involverad i tillhandahållande av tjänster för tillskärning och sömnad av plagg samt i tillhandahållande av tjänster för tygfärgning och efterbehandling. Andra mindre intäktsströmmar kommer från provisioner och licensrättigheter.

Försäljning av varor – partihandel

Koncernen säljer textilier och underkläder via partihandel.

Intäkter från avtal med kunder redovisas när kontrollen över varorna överförs till kunden till ett belopp som återspeglar den ersättning som Koncernen förväntar sig vara berättigad till i utbyte mot dessa varor. Varorna befinner sig under Koncernens kontroll innan de överförs till kunden, vilket i allmänhet sker när varorna hämtas från säljarens lokaler av kunden. Den normala kreditperioden sträcker sig från 10 till 180 dagar efter att varorna har lämnat lagret.

Koncernen överväger om det finns andra löften i avtalet som är separata prestationsåtaganden till vilka en del av transaktionspriset behöver fördelas. Vid fastställandet av transaktionspriset för försäljning av varor beaktar Koncernen effekterna av rörlig ersättning, förekomsten av betydande finansieringskomponenter och ersättning som ska betalas till kunden (om någon).

Försäljning av varor – detaljhandel

Koncernen driver en kedja av butiker och en webbutik som säljer underkläder.

Intäkter från försäljning av varor redovisas när Koncernen säljer en produkt till kunden och kunden tar emot leveransen av produkten, vilket sker samtidigt. Betalning av transaktionspriset förfaller omedelbart när kunden köper varan och tar emot leveransen.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Tillhandahållande av tjänster

Koncernen är involverad i tillhandahållande av tjänster för tillskärning och sömnad av plagg samt i tillhandahållande av tjänster för tygfärgning och efterbehandling. Intäkter från utförda tjänster redovisas i proportion till färdigställandegraden på redovisningsdagen. Färdigställandegraden bedöms med hänvisning till undersökningar av utfört arbete.

Licensintäkter

Koncernen ger tredje part rätt att använda sitt registrerade varumärke *Shelina* för att mot ersättning sälja varor märkta med detta namn. Intäkterna redovisas som en procentuell andel av intäkterna från försäljningen av Shelina-märkta varor.

Transportintäkter

Koncernen arrangerar i vissa fall leverans av varor till sina kunder på egen bekostnad och omfördelar därefter dessa transportkostnader till kunderna. Koncernen agerar som agent i dessa transaktioner. Ingen marginal eller provision läggs till på de omfördelade kostnaderna. Transportintäkter som intjänas avräknas mot respektive transportkostnad och redovisas som "lagring, transport och paketering" inom "övriga rörelsekostnader"-posten i resultaträkningen och övrigt totalresultat.

(ii) Rörlig ersättning

Om ersättningen i ett avtal innehåller ett rörligt belopp uppskattar Koncernen det ersättningsbelopp som den kommer att vara berättigad till i utbyte mot att överföra varorna till kunden. Den rörliga ersättningen beräknas vid avtalets början och begränsas tills det är mycket troligt att en betydande återföring av intäkter i det ackumulerade intäktsbeloppet inte kommer att inträffa när den osäkerhet som är förknippad med den rörliga ersättningen senare löses. Vissa avtal om försäljning av varor ger kunderna ångerrätt och volymrabatt. Ångerrätt och volymrabatter ger upphov till rörlig ersättning.

Ångerrätt

Vissa avtal inom underklädessegmentet ger kunden rätt att ångra sitt köp inom en angiven period. Koncernen använder väntevärdesprincipen baserat på historisk erfarenhet för att uppskatta vilka varor som inte kommer att returneras. Denna metod förutsäger bäst storleken på den rörliga ersättning som Koncernen kommer att vara berättigad till. Kraven i IFRS 15 på begränsande uppskattningar av rörlig ersättning tillämpas också för att bestämma storleken på den rörliga ersättning som kan ingå i transaktionspriset. För varor som förväntas returneras redovisar Koncernen en återbetalningsskyldighet i stället för intäkter. En rätt att återkräva returnerade varor (och en motsvarande justering av försäljningskostnaden) erkänns också för rätten att återkräva produkter från en kund.

Volymrabatter

Koncernen ger retroaktiva volymrabatter till vissa kunder när mängden produkter som köpts under perioden överstiger ett tröskelvärde som anges i avtalet. Rabatter avräknas mot belopp som ska betalas av kunden. För att uppskatta den rörliga ersättningen för de förväntade framtida rabatterna tillämpar Koncernen den mest sannolika mängden-principen för avtal med en enda volymtröskel och väntevärdesprincipen för avtal med fler än en volymtröskel. Den valda metoden som bäst förutsäger storleken på den rörliga ersättningen styrs främst av antalet volymtrösklar som ingår i avtalet. Koncernen tillämpar sedan kraven på begränsande uppskattningar av rörlig ersättning och redovisar en återbetalningsskuld för de förväntade framtida rabatterna.

(iii) Betydande finansieringskomponenter

Koncernen får ibland kortfristiga förskott från sina kunder. Med hjälp av det praktiska tillvägagångssättet i IFRS 15 justerar Koncernen inte det utlovade ersättningsbeloppet för effekterna av en betydande finansieringskomponent om den förväntar sig att perioden mellan överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden och när kunden betalar för varan eller tjänsten kommer att vara ett år eller mindre.

(iv) Avtalsbalanser

Avtalstillgångar

En avtalstillgång är rätten till ersättning i utbyte mot varor eller tjänster som överförs till kunden. Om Koncernen överför varor eller tjänster till en kund innan kunden betalar ersättning eller innan betalning förfaller, redovisas en avtalstillgång för den intjänade ersättningen som är villkorad.

Kundfordringar

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

En fordran representerar Koncernens rätt till ett ersättningsbelopp som är ovillkorligt (dvs. endast ett tidsvärde krävs innan betalning av ersättningen förfaller). Se redovisningsprinciper för finansiella tillgångar i not 3.14 för mer information.

Avtalsskulder

En avtalsskuld är skyldigheten att överföra varor eller tjänster till en kund för vilken Koncernen har mottagit ersättning (eller ett ersättningsbelopp kommer att erhållas när betalningen förfaller) från kunden. Om en kund betalar ersättning innan Koncernen överför varor eller tjänster till kunden, redovisas en avtalsskuld när betalningen görs eller betalningen förfaller (beroende på vilket som inträffar först). Avtalsskulder redovisas som intäkt när Koncernen presterar enligt avtalet.

(v) Tillgångar och skulder som härrör från ångerrätt

Ångerrättstillgångar

Rätt att återkräva returnerade varor representerar Koncernens rätt att återkräva de varor som förväntas returneras av kunder. Tillgången värderas till det tidigare redovisade lagervärdet, minskat med eventuella förväntade kostnader för att återfå varorna och de returnerade varornas eventuella värdeminskningar. Koncernen uppdaterar värdet på tillgången som registrerats för eventuella revideringar till sin förväntade avkastningsnivå, samt eventuella ytterligare värdeminskningar på de returnerade produkterna. Rätt att återkräva returnerade varor ingår i lager (se not 20).

Skuld för kundreturer

En återbetalningsskuld är skyldigheten att återbetala en del av eller hela ersättningen som erhållits (eller fordran) från kunden. Återbetalningsskulden värderas till det belopp som Koncernen i slutändan förväntar sig att den måste återbetala till kunden. Koncernen uppdaterar sina uppskattningar av återbetalningsskulder (och motsvarande förändring i transaktionspriset) i slutet av varje rapporteringsperiod. Se redovisningsprincip ovan för information om rörlig ersättning. Återbetalningsskulden ingår i leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder (se not 28).

3.6 Personalförmåner

(i) Kortfristiga personalförmåner

Kortfristiga personalförmåner kostnadsförs när den relaterade tjänsten tillhandahålls. En skuld redovisas för det belopp som förväntas betalas om Koncernen har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse att betala detta belopp till följd av tidigare tjänst som tillhandahållits av den anställde och förpliktelsen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

(ii) Avgiftsbestämda planer

Obligatoriska avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad för personalförmåner i resultaträkningen under de perioder då tjänster utförs av anställda. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning en kontantåterbetalning eller minskning av framtida betalningar existerar.

(iii) Förmånsbestämda planer

Koncernens nettoförpliktelse med avseende på förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom att uppskatta storleken på framtida förmåner som anställda har intjänat i utbyte mot sin tjänst under nuvarande och tidigare perioder, diskontera det beloppet och dra av det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar.

Beräkningen av förmånsbestämda förpliktelser utförs årligen av en kvalificerad aktuarie med hjälp av den prognostiserade enhetskreditmetoden. (projected unit credit method) När beräkningen resulterar i en potentiell tillgång för Koncernen, är den redovisade tillgången begränsad till nuvärdet av de ekonomiska fördelar som är tillgängliga i form av eventuella framtida återbetalningar från planen eller minskningar av framtida avgifter till planen. För att beräkna nuvärdet av ekonomiska fördelar beaktas eventuella tillämpliga minimikrav på finansiering.

Omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden omfattar aktuariella vinster och förluster, avkastningen på förvaltningstillgångar (exklusive ränta) och effekten av tillgångstaket (om något, exklusive ränta) och redovisas omedelbart i övrigt totalresultat. Koncernen fastställer nettoräntekostnaden (inkomst) för den förmånsbestämda nettoskulden (tillgång), med beaktande av eventuella förändringar i den förmånsbestämda skulden (tillgång) under perioden till följd av utbetalning av avgifter och ersättningar. Nettoräntekostnader och andra kostnader relaterade till förmånsbestämda planer redovisas i resultaträkningen under finansiella intäkter/kostnader.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

När förmånerna i en plan reduceras eller regleras, redovisas de resulterande förändringarna i förmåner hänförliga till de anställdas tjänstgöring under tidigare perioder eller vinsten eller förlusten från regleringar omedelbart i resultaträkningen. Koncernen redovisar vinster och förluster vid reglering av en förmånsbestämd plan när regleringen sker.

3.7 Statliga bidrag

Koncernen redovisar statliga bidrag till verkligt värde som intäkt om det finns rimliga garantier på att de kommer att erhållas och att Koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag som kompenserar Koncernen för uppkomna kostnader redovisas i resultaträkningen som övriga intäkter på ett systematiskt sätt under samma period som kostnaderna redovisas.

Bidrag som kompenserar Koncernen för kostnaden för en tillgång redovisas i resultaträkningen på ett systematiskt sätt under tillgångens nyttjandeperiod.

Statliga bidrag redovisas brutto under skulder i rapporten över finansiell ställning.

3.8 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Koncernens finansiella intäkter och finansiella kostnader omfattar:

- ränteinkomst;
- räntekostnader;
- valutavinst eller valutaförlust på finansiella tillgångar och finansiella skulder;
- böter och viten som erhållits i samband med kundfordringar och försenade betalningar;
- böter och viten som betalats i samband med leverantörsskulder och försenade betalningar;
- vinst eller förlust vid omvärdering av valutaterminsavtal.

Ränteintäkter eller räntekostnader redovisas med effektivräntemetoden.

3.9 Inkomstskatt

Kostnader för inkomstskatt omfattar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Den redovisas i resultaträkningen förutom i den utsträckning den hänför sig till ett rörelseförvärv eller samgående, eller till poster som redovisas direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat.

(i) Aktuell skatt

Lettland:

Juridiska personer har inte varit skyldiga att betala inkomstskatt på intjänade vinster från och med den 1 januari 2018 i enlighet med ändringar i Republiken Lettlands lag om bolagsskatt. Bolagsskatt betalas på utdelade vinster och på skenbara vinstutdelningar. Både utdelade vinster och skenbara utdelningar beskattas med en skattesats om 20 procent av bruttobeloppet, eller 20/80 av nettokostnaden. Bolagsskatt på utdelningar redovisas som kostnad i resultaträkningen för den rapportperiod då respektive utdelningar deklareras, medan andra skenbara vinstposter redovisas vid den tidpunkt då kostnaden uppstår under rapportåret.

Övriga länder:

Aktuell skatt omfattar den skatt som förväntas betalas eller erhållas på årets skattepliktiga resultat (förlust) samt justeringar avseende skatt hänförlig till tidigare år. Beloppet för aktuell skatt som ska betalas eller erhållas är den bästa uppskattningen av det skattebelopp som förväntas betalas eller erhållas och återspeglar osäkerhet relaterad till inkomstskatter, i förekommande fall. Den mäts med skattesatser som beslutats eller i allt väsentligt beslutats per balansdagen.

Tillgångar och skulder avseende aktuell skatt kvittas endast om vissa kriterier är uppfyllda.

(ii) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det värde som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas inte för:

- temporära skillnader vid den första redovisningen av tillgångar eller skulder i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv eller samgående och som varken påverkar redovisning eller beskattningsbart resultat;

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

- temporära skillnader relaterade till investeringar i dotterbolag och intresseföretag i den utsträckning som Koncernen kan kontrollera tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är troligt att de inte kommer att återföras inom överskådlig framtid; och
- skattepliktiga temporära skillnader som uppstår vid den första redovisningen av goodwill.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skatteförluster, oanvända skatteavdrag och avdragsgilla temporära skillnader i den mån som det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de kan användas. Framtida skattepliktiga vinster fastställs utifrån affärsplaner för enskilda dotterbolag i Koncernen och återföring av temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar granskas vid varje redovisningstillfälle och reduceras i den utsträckning som det inte längre är sannolikt att den relaterade skattefördelen kommer att realiseras; sådana reduktioner återförs när sannolikheten för framtida skattepliktiga vinster är högre.

Oredovisade skattefordringar omvärderas vid varje redovisningstillfälle och redovisas i den utsträckning det har blivit troligt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de kan användas.

Uppskjuten skatt värderas till de skattesatser som förväntas tillämpas på temporära skillnader när de återförs, med hjälp av skattesatser som antagits eller aviserats på redovisningsdagen.

Värderingen av uppskjuten skatt återspeglar de skattekonsekvenser som skulle följa av det sätt på vilket Koncernen förväntar sig att på redovisningsdagen återvinna eller reglera det redovisade värdet av sina tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas om det finns en juridiskt verkställbar rätt att kvitta aktuella skattefordringar och -skulder mot inkomstskatter som tas ut av samma skattemyndighet på samma skattepliktiga enhet.

3.10 Likvida medel

Likvida medel utgörs av kassabehållning och kortfristiga placeringar med en ursprunglig löptid på tre månader eller mindre från förvärvstidpunkten och som är föremål för en obetydlig risk för förändringar i deras verkliga värde, samt används av Koncernen vid förvaltningen av sina kortfristiga åtaganden.

3.11 Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset i den ordinarie verksamheten minskat med de uppskattade kostnaderna för färdigställande och avyttringskostnader.

Råvarukostnaden värderas enligt först in, först ut-metoden för råvaror som används vid produktion av textilier och vägt genomsnitt-metoden för råvaror som används vid produktion av underkläder. Varor under tillverkning och färdiga varor redovisas till självkostnadspris. Kostnaden för varulager omfattar utgifter för förvärvandet av varulagret, produktions- eller omräkningskostnader och andra kostnader för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. När det gäller färdiga varor och varor under tillverkning omfattar kostnaden en lämplig andel av produktionsomkostnaderna baserat på normal driftskapacitet.

Nedskrivningar till nettoförsäljningsvärde för föråldrade och trögrörliga varulager redovisas av koncernen i slutet av varje rapporteringsperiod.

3.12 Materiella anläggningstillgångar

(i) Redovisning och värdering

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde, vilket inkluderar eventuella aktiverade upplåningskostnader, minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. En kostnad är utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Kostnaden för egenbyggda tillgångar omfattar kostnaderna för material och direkt arbetskraft, alla andra kostnader som uppstår i samband med att tillgången försätts i funktionsdugligt skick, kostnaderna för demontering och bortforsling av objekt och återställande av platsen där de är belägna, samt upplåningskostnader för kvalificerade tillgångar.

Om betydande delar i en materiell anläggningstillgång har olika nyttjandeperioder redovisas de som separata delar (huvudkomponenter) av den materiella anläggningstillgången.

Eventuell vinst eller förlust vid avyttring av en materiell anläggningstillgång redovisas i resultaträkningen.

(ii) Efterföljande utgifter

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Kostnaden för att ersätta en del av en materiell anläggningstillgång redovisas till dess anskaffningsvärde om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som delen medför kommer att gynna Koncernen, och om dess kostnad kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Det redovisade värdet på den ersatta delen upphör att redovisas som en del av den materiella anläggningstillgångens redovisade värde. Kostnaderna för den dagliga servicen av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

(iii) Värdeminskning

Värdeminskning beräknas för att avskriva kostnaden för materiella anläggningstillgångar och beräknas linjärt minskat med deras uppskattade restvärden över deras uppskattade nyttjandeperioder och redovisas i resultaträkningen. Leasade tillgångars värde skrivs av under leasingperioden eller dess nyttjandeperiod, beroende på viken som är kortare, om det inte är rimligen säkert att äganderätten övergår till Koncernen i slutet av leasingperioden. Mark skrivs inte av.

De uppskattade nyttjandeperioderna för materiella anläggningstillgångar är följande:

- Byggnader	10-50 år
- Maskiner och utrustning	5-10 år
- Övriga anläggningstillgångar	3–10 år

Avskrivningsmetoder, nyttjandeperioder och restvärden granskas vid varje redovisningstillfälle och justeras vid behov.

3.13 Immateriella tillgångar

(i) Redovisning och värdering

Goodwill	Goodwill som uppkommer vid förvärv av dotterbolag värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.
Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod	Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod omfattar varumärken och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Varumärken fastställdes ha obestämd livslängd, eftersom det är omöjligt att förutsäga en gräns för kassaflödena som genereras av dessa tillgångar och ledningen förväntar sig att använda dessa tillgångar för att kontinuerligt sälja varor under respektive varumärken. Det finns ingen avsikt att avyttra eller på annat sätt använda varumärkena på ett sätt som hindrar Koncernens förmåga att uppnå förväntade framtida kassaflöden från varumärkena.
Software-as-a-service (SaaS)-arrangemang	Vanliga exempel på sådana tjänster inkluderar testning, datakonvertering och -migrering, gränssnitt, konfiguration och anpassningskostnader. Redovisningen av implementationskostnader beror på om företaget erhåller en immateriell mjukvarutillgång enligt IAS 38. Avtal som ger upphov till en immateriell mjukvarutillgång I ett programvaruhosting-arrangemang som ger upphov till en immateriell mjukvarutillgång bestäms tillgångens kostnad enligt IAS 38. Tillgångens kostnad inkluderar direkt hänförliga kostnader för att förbereda programvaran för dess avsedda användning. I likhet med en lokal mjukvarulicens aktiveras många implementationskostnader som en del av tillgångens kostnad – t.ex. interna personalkostnader och förmåner samt externa konsultarvoden för installation, konfiguration och testning av programvaran. Avtal som inte ger upphov till en immateriell mjukvarutillgång I ett SaaS-arrangemang ska initiala implementationskostnader ofta kostnadsföras när de relaterade implementationstjänsterna utförs. Detta eftersom kundens rätt att få tillgång till den hostade programvaran inte utgör en immateriell tillgång för kunden. Ett undantag uppstår när antingen: (i) implementationstjänsterna inte är åtskilda från SaaS; eller (ii) kostnaden ger upphov till en separat materiell eller immateriell tillgång – t.ex. inköp av IT-utrustning eller utveckling av ett programvarugränssnitt som kunden kontrollerar.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Övriga immateriella tillgångar	Övriga immateriella tillgångar omfattar kundrelationer, orderstock och programvara som har förvärvats av Koncernen, dessa har en begränsad nyttjandeperiod och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

(ii) Efterföljande utgifter

Efterföljande utgifter aktiveras endast när de ökar de framtida ekonomiska fördelarna i den specifika tillgång som de hänför sig till. Alla andra utgifter, inklusive utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

(iii) Avskrivning

Avskrivningsvärdet beräknas för att skriva av kostnaden för immateriella tillgångar och beräknas linjärt minskat med deras uppskattade restvärden över deras uppskattade nyttjandeperioder och redovisas i resultaträkningen. Goodwill och varumärken skrivs inte av.

De beräknade nyttjandeperioderna för immateriella tillgångar är följande:

- Kundrelationer 5 år
- Orderstock 1,5 år
- Programvara 3-5 år

Avskrivningsmetoder, nyttjandeperioder och restvärden granskas vid varje redovisningstillfälle och justeras vid behov.

3.14 Finansiella instrument

(i) Finansiella tillgångar och finansiella skulder – Redovisning och klassificering

Kundfordringar och emitterade skuldebrev redovisas initialt när de uppkommer. Alla andra finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas initialt när Koncernen blir part i instrumentets avtalsbestämmelser.

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar till finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (FVTPL), finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (OCI). Koncernens finansiella tillgångar omfattar finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar omklassificeras inte efter det första redovisningstillfället om inte Koncernen ändrar sin affärsmodell för förvaltning av finansiella tillgångar, i vilket fall alla berörda finansiella tillgångar omklassificeras den första dagen i den första rapporteringsperioden efter förändringen i affärsmodellen.

Koncernen klassificerar finansiella skulder vid första redovisningstillfället till finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lån och upplåning, samt kortfristiga skulder. Koncernens finansiella skulder omfattar leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder, lån och upplåning inklusive kontokrediter.

(ii) Finansiella tillgångar – Värdering

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den uppfyller båda följande villkor och inte betecknas som FVTPL:

a) den innehas inom en affärsmodell vars mål är att inneha tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden; och
b) dess avtalsvillkor ger på angivna datum upphov till kassaflöden som enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

Dessa tillgångar (exklusive kundfordringar) värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till deras förvärv. Efter den initiala redovisningen värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Det upplupna anskaffningsvärdet minskas genom nedskrivningar (se not 3.16 (i)). Ränteintäkter, valutakursvinster och -förluster samt nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. Eventuell vinst eller förlust till följd av borttagande från balansräkningen redovisas i resultaträkningen.

Kundfordringar värderas till det transaktionspris som fastställs i IFRS 15 (se redovisningsprinciperna i not 3.4).

Koncernens finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde omfattar kundfordringar och övriga fordringar, lån till samriskföretag och lån till aktieägare.

(iii) Finansiella tillgångar – Bedömning av affärsmodell

Koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar avser hur den hanterar sina finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. Affärsmodellen avgör om kassaflöden kommer att uppstå från insamling av avtalsenliga kassaflöden, avyttring av finansiella tillgångar eller båda. Finansiella tillgångar som klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde innehas inom en affärsmodell med målet att inneha finansiella tillgångar för att samla in avtalsenliga kassaflöden.

(iv) Finansiella tillgångar – Bedömning om avtalsenliga kassaflöden enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta

För att en finansiell tillgång ska kunna klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde måste den ge upphov till kassaflöden som "enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta (SPPI)" på det utestående kapitalbeloppet. Denna bedömning kallas SPPI-testet och utförs på instrumentnivå. Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte är SPPI-klassificerade värderas till verkligt värde via resultaträkningen, oavsett affärsmodell.

(v) Finansiella skulder – Värdering

För efterföljande värdering klassificeras finansiella skulder i två kategorier: finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde (lån och upplåning). Finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde och, när det gäller finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde, netto av direkt hänförliga transaktionskostnader. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster och -förluster redovisas i resultaträkningen. Eventuell vinst eller förlust till följd av borttagande från balansräkningen redovisas även i resultaträkningen.

(vi) Finansiella tillgångar och skulder – Borttagande från balansräkningen

Koncernen tar bort en finansiell tillgång när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från tillgången löper ut, eller när den överför rättigheterna att ta emot de avtalsenliga kassaflödena i en transaktion där i stort sett alla risker och fördelar med ägande av den finansiella tillgången överförs eller där Koncernen varken överför eller behåller riskerna och fördelarna med ägande och inte heller behåller kontrollen över den finansiella tillgången. Eventuellt intresse i sådana borttagna finansiella tillgångar som skapas eller behålls av Koncernen redovisas som en separat tillgång eller skuld.

Koncernen tar bort en finansiell skuld när dess avtalsförpliktelser fullgörs, annulleras eller löper ut. Koncernen tar även bort en finansiell skuld när dess villkor ändras och kassaflödena för den ändrade skulden är väsentligt annorlunda, i vilket fall en ny finansiell skuld baserad på de ändrade villkoren redovisas till verkligt värde.

När en finansiell skuld tas bort från balansräkningen redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet och den erlagda ersättningen (inklusive eventuella överförda icke-kontanta tillgångar eller övertagna skulder) i resultaträkningen.

(vii) Finansiella tillgångar och skulder – Kvittning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas och nettobeloppet anges i rapporten över finansiell ställning när, och endast när, Koncernen har en juridiskt verkställbar rätt att kvitta beloppen och den avser antingen att reglera dem på nettobasis eller att realisera tillgången och samtidigt reglera skulden.

3.15 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Tillkommande kostnader direkt hänförliga till emission av stamaktier redovisas som avdrag från eget kapital.

3.16 Nedskrivningar

(i) Finansiella tillgångar som inte är derivat

Finansiella instrument och avtalstillgångar

Mer information om nedskrivning av finansiella tillgångar ges också i följande noter:

- Not 4, upplysningar om väsentliga bedömningar och uppskattningar
- Not 30, upplysningar om finansiella tillgångar och relaterade förväntade kreditförluster (ECL)

Koncernen redovisar förlustreserver för förväntade kreditförluster (ECL) för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernen redovisar en avsättning för ECL för finansiella tillgångar baserat på skillnaden mellan de avtalsenliga kassaflöden som ska betalas i enlighet med avtalet och alla kassaflöden som Koncernen förväntar sig att få, diskonterade till ursprunglig effektiv ränta.

ECL redovisas i två steg. För kreditexponeringar för vilka det inte har skett någon väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället tillhandahålls ECL för kreditförluster som härrör från fallissemang som anses möjliga inom de närmaste 12 månaderna (ett 12-månaders ECL). För de kreditexponeringar för vilka det har skett en väsentlig höjning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället krävs en förlustreserv för förväntade kreditförluster under exponeringens återstående löptid, oavsett när fallissemanget inträffar (ett livstids ECL).

För att beräkna ECL för kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar delar Koncernen upp gäldenärer i sådana som bedöms individuellt och sådana som bedöms kollektivt. Individuellt bedömda gäldenärer omfattar individuellt betydande kunder. Resten bedöms kollektivt.

För kollektivt bedömda gäldenärer, bortsett från förekomsten av en betydande finansieringskomponent, tillämpar Koncernen ett förenklat tillvägagångssätt vid beräkning av ECL. Därför följer Koncernen inte med förändringar i kreditrisk, utan redovisar istället en förlustreserv baserad på livslångt ECL vid varje redovisningstillfälle. Koncernen har upprättat och tillämpar en avsättningsmatris separat för textilsegmentet och underklädessegmentet, som baseras på Koncernens historiska kreditförlusterfarenhet, justerad för framåtblickande faktorer som är specifika för gäldenärerna och den ekonomiska miljön.

För individuellt bedömda gäldenärer beräknar Koncernen ECL enligt kassaflödesprognoser för framtida betalningar. ECL baseras på skillnaden mellan de avtalsenliga kassaflöden som förfaller i enlighet med avtalet och alla kassaflöden som Koncernen förväntar sig att få. Underskottet diskonteras sedan till den finansiella tillgångens effektiva ränta.

Koncernen anser att en finansiell tillgång drabbats av fallissemang när avtalsenliga betalningar är 180 dagar förfallna utifrån historisk erfarenhet av att återvinna liknande tillgångar. Koncernen kan dock i vissa fall också anse att en finansiell tillgång drabbats av fallissemang när intern eller extern information indikerar att det är osannolikt att Koncernen kommer att erhålla de utestående avtalsbeloppen i sin helhet innan hänsyn tas till eventuell kreditförstärkning som innehas av Koncernen.

Förlustreserver för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde dras av från tillgångarnas redovisade bruttovärde.

Nedskrivningar relaterade till lån, kundfordringar och övriga fordringar, inklusive avtalstillgångar, redovisas som en separat post i resultaträkningen.

Det redovisade bruttovärdet av en finansiell tillgång skrivs av när Koncernen inte rimligtvis kan förvänta sig att återvinna en finansiell tillgång i sin helhet eller en del därav.

(ii) Intresseföretag

Koncernen bedömer vid varje redovisningstillfälle om det finns objektiva bevis på att investeringar i ett intresseföretag har minskat i värde. Om sådana bevis föreligger beräknar Koncernen nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan investeringens återvinningsvärde och dess redovisade värde. Förlusten redovisas i resultaträkningen och återförs om det har skett en gynnsam förändring i de uppskattningar som används för att fastställa återvinningsvärdet.

(iii) Icke-finansiella tillgångar

Koncernen granskar vid varje redovisningstillfälle de redovisade värdena på sina icke-finansiella tillgångar (andra än varulager och uppskjutna skattefordringar) för att avgöra om det finns någon indikation på att dessa minskat i värde. Om det finns någon sådan indikation uppskattas tillgångens återvinningsvärde. Goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivning.

För nedskrivningsprövning grupperas tillgångar i minsta kassagenererande enheter (KGE). Koncernen har två KGE: Felina (ELB GmbH-koncernen) som representerar underklädessegmentet och LSEZ Lauma Fabrics-koncernen som representerar textilsegmentet. AO Avangard (textil) och Dessus-Dessous S.A.S (underkläder) avyttrades 2023. Goodwill från företagsförvärv allokeras till förvärvad KGE (Felina (ELB GmbH-koncernen)).

Återvinningsvärdet för en tillgång eller en kassagenererande enhet är det värde som är högre av dess nyttjandevärde eller dess verkliga värde minskat med avyttringskostnader. Nyttjandevärdet baseras på de uppskattade framtida kassaflödena, diskonterade till nuvärdet med hjälp av en diskonteringsränta som är fastställd efter skatt och som återspeglar aktuella

marknadsbedömningar av pengarnas tidsvärde och de specifika riskerna för tillgången eller den kassagenererande enheten.

En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet på en tillgång eller dess kassagenererande enhet överstiger dess beräknade återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. De fördelas först för att minska det redovisade värdet av eventuell goodwill som tilldelats den kassagenererande enheten, för att sedan minska de redovisade värdena för övriga tillgångar i den kassagenererande enheten på proportionell basis.

En nedskrivning avseende goodwill återförs inte. För övriga tillgångar återförs en nedskrivning endast i den mån som tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värde som skulle ha fastställts netto efter avskrivning om ingen nedskrivning hade redovisats.

3.17 Avsättningar

En avsättning redovisas om Koncernen till följd av en tidigare händelse har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt, och om det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Avsättningar bestäms genom diskontering av de förväntade framtida kassaflödena till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengarnas tidsvärde och de specifika risker som är förknippade med skulden. Förändringen i nuvärdet redovisas som finansiell kostnad.

Avsättning för jubileumsersättning

Avsättning för jubileumsersättning redovisas av Felina GmbH enligt de uppskattade framtida betalningarna till anställda som har tjänstgjort i 25 och 40 år, diskonterade med en högkvalitativ obligationsränta.

Avsättning för vederlag vid pensionering

Avsättning för pensionsförmåner redovisas av Dessus-Dessous S.A.S enligt de uppskattade framtida betalningarna till anställda som har tjänstgjort i 8, 10, 15, 20, 25 och 30 år vid pensioneringen, diskonterade med en högkvalitativ obligationsränta.

Övriga avsättningar

Övriga avsättningar omfattar avsättningar för betalningar till kunder för reklam och marknadsföring, avsättningar för rättsliga ärenden och andra mindre avsättningar.

3.18 Närstående parter

Enligt den policy som följs av Koncernen omfattar närstående parter till Koncernen juridiska personer och privatpersoner med anknytning till Koncernen i enlighet med följande regler:

a) En person är närstående till en rapporterande enhet om den personen:
   - i) har ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över den rapporterande enheten;
   - ii) har ett betydande inflytande över den rapporterande enheten; eller
   - iii) är en av nyckelpersonerna i ledande ställning i den rapporterande enheten eller i moderbolaget till den rapporterande enheten.

b) En enhet är närstående till en rapporterande enhet under följande omständigheter:
   - i) enheten och den rapporterande enheten ingår i samma koncern (vilket betyder att varje moderbolag, dotterbolag och systerbolag är närstående till de övriga);
   - ii) en enhet är en av den andra enhetens intresseföretag eller samriskföretag (eller ett intresseföretag eller ett samriskföretag i en koncern som enheten ingår i);
   - iii) enheten står under bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande av en person som identifieras i a);
   - iv) En person som identifieras i a) i) har ett betydande inflytande över enheten eller är en av nyckelpersonerna i ledande ställning i enheten (eller i ett moderbolag till enheten);

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

v) enheten, eller någon av affärsenheterna i den koncern som den är en del av, tillhandahåller nyckelpersoner i ledande ställning till den rapporterande enheten eller till moderbolaget till den rapporterande enheten.

3.19 Leasingavtal

Fastställande av huruvida ett arrangemang innehåller ett leasingavtal

Koncernen bedömer vid avtalets ingående om ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal. Det är avtalet som ger rätt att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot ersättning.

Koncernen som leasetagare

Koncernen tillämpar en enda redovisnings- och värderingsmetod för alla leasingavtal, med undantag för kortfristiga leasingavtal. Koncernen redovisar leasingskulder för att göra leasingbetalningar och nyttjanderättstillgångar som representerar rätten att använda de underliggande tillgångarna.

(i) Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar vid leasingavtalets startdatum (dvs. det datum då den underliggande tillgången är tillgänglig för användning). Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde, minskat med eventuella ackumulerade av- och nedskrivningar, och justeras för eventuell omvärdering av leasingskulder. Kostnaden för nyttjanderättstillgångar inkluderar beloppet för leasingskulder som redovisas, initiala direkta kostnader som uppkommit och leasingbetalningar som gjorts på eller före startdatumet minskat med eventuella leasingincitament som erhållits. Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över den som är kortare av leasingperioden och tillgångarnas uppskattade nyttjandeperiod, enligt följande:

Byggnader	5 till 10 år
Maskiner och utrustning	1,5 till 10 år
Övriga anläggningstillgångar	1 till 7 år

Om äganderätten till den leasade tillgången överförs till Koncernen i slutet av leasingperioden eller kostnaden återspeglar utnyttjandet av en köpoption, beräknas avskrivningar med hjälp av tillgångens uppskattade nyttjandeperiod.

Nyttjanderättstillgångarna är också föremål för nedskrivning.

(ii) Leasingskulder

Vid leasingavtalets början redovisar koncernen leasingskulder värderade till nuvärdet av leasingbetalningar som ska göras under leasingperioden. Leasingavgifterna omfattar fasta betalningar (omfattar i huvudsak fasta betalningar) minskat med eventuella leasingincitament som kan erhållas, rörliga leasingavgifter som är beroende av ett index eller en ränta och belopp som förväntas betalas under restvärdesgarantier.

Rörliga leasingavgifter som inte är beroende av ett index eller en ränta redovisas som kostnader (såvida de inte uppkommer för att producera varulager) under den period då händelsen eller villkoret som utlöser betalningen inträffar.

Vid beräkning av nuvärdet av leasingbetalningar använder Koncernen sin inkrementella kreditränta vid leasingavtalets startdatum om den ränta som är implicit i leasingavtalet är svår att fastställa. Efter startdatumet ökas beloppet för leasingskulder för att återspegla ränteökningen och minskas för de leasingbetalningar som gjorts. Dessutom omvärderas det redovisade värdet av leasingskulder om det finns en ändring, en förändring i leasingperioden, en förändring i leasingbetalningarna (t.ex. förändringar i framtida betalningar till följd av en förändring i ett index eller en ränta som används för att fastställa sådana leasingbetalningar) eller en förändring i bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången.

Koncernens leasingskulder ingår i lån och upplåning (se not 27).

(iii) Kortfristiga leasingskulder

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernen tillämpar undantaget för kortfristig leasing för sina kortfristiga leasingavtal (dvs. de leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre från startdatumet och inte innehåller en köpoption). Betalningar för kortfristiga leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Koncernen som leasegivare

Leasingavtal där Koncernen inte överför en väsentlig del av alla risker och fördelar med ägande av tillgången klassificeras som operationell leasing. Leasingintäkter från operationella leasingavtal redovisas i övrigt rörelseresultat linjärt över leasingperioden.

3.20 Rörelseresultat

Rörelseresultatet är resultatet som genereras från Koncernens löpande huvudsakliga intäktsproducerande verksamhet samt andra intäkter och kostnader relaterade till den löpande verksamheten. Rörelseresultatet exkluderar finansiella nettokostnader, andelar av intresseföretagets vinst och inkomstskatter.

3.21 Värdering av verkligt värde

"Verkligt värde" är det pris som skulle erhållas vid avyttring av en tillgång eller som skulle betalas för att överföra en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på huvudmarknaden, eller vid avsaknad av sådan, på den mest fördelaktiga marknaden som företaget har tillgång till vid den tidpunkten. Det verkliga värdet på en skuld återspeglar dess risk för utebliven fullgörelse.

Koncernen mäter det verkliga värdet av ett instrument med hjälp av det noterade priset på en aktiv marknad för det instrumentet, om en sådan finns tillgänglig. En marknad betraktas som aktiv om transaktioner för tillgången eller skulden sker med tillräcklig frekvens och volym för att fortlöpande tillhandahålla prisinformation.

Om det inte finns något noterat pris på en aktiv marknad använder Koncernen värderingstekniker som maximerar användningen av relevanta observerbara indata och minimerar användningen av icke observerbara indata. Den valda värderingstekniken innehåller alla de faktorer som marknadsaktörer skulle ta hänsyn till vid prissättning av en transaktion.

Om en tillgång eller skuld som värderas till verkligt värde har ett köpkurs och ett säljkurs, värderar Koncernen tillgångar och långa positioner till en köpkurs och skulder och korta positioner till en säljkurs.

Det bästa beviset på det verkliga värdet på ett finansiellt instrument vid första redovisningstillfället är vanligtvis transaktionspriset — det vill säga det verkliga värdet av den ersättning som tillhandahålls eller erhålls. Om Koncernen fastställer att det verkliga värdet vid första redovisningstillfället skiljer sig från transaktionspriset och det verkliga värdet varken framgår av ett noterat pris på en aktiv marknad för en identisk tillgång eller skuld eller baserat på en värderingsteknik för vilken eventuella icke-observerbara indata bedöms vara obetydliga i förhållande till värderingen, värderas det finansiella instrumentet initialt till verkligt värde, justerat för att skjuta upp skillnaden mellan det verkliga värdet vid första redovisningstillfället och transaktionspriset. Därefter redovisas denna skillnad i resultaträkningen på lämpligt sätt under instrumentets löptid, men inte senare än när värderingen helt stöds av observerbara marknadsdata eller transaktionen avslutas.

4. Användning av bedömningar och uppskattningar

Vid upprättandet av denna koncernredovisning har ledningen gjort bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Faktiska resultat kan skilja sig från dessa uppskattningar.

Uppskattningar och underliggande antaganden granskas löpande. Revideringar av uppskattningar redovisas framåtriktat. Information om antaganden och uppskattningsosäkerheter som har en betydande risk att resultera i en väsentlig justering under nästa räkenskapsår beskrivs nedan.

4.1 Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning som det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. En betydande bedömning krävs för att bestämma storleken på uppskjutna skattefordringar som kan redovisas, utifrån den sannolika tidpunkten och nivån på framtida skattepliktiga vinster tillsammans med framtida skatteplaneringsstrategier. När det gäller de skatteförluster som uppskjutna skattefordringar redovisas på, anser ledningen fortsättningsvis att det är troligt att framtida skattepliktiga

vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka skatteförlusterna kan återvinnas och därför kan den relaterade uppskjutna skattefordran realiseras. Respektive antagande baseras på att dessa bolag är lönsamma idag och att det för tillfället inte finns förutsättningar att tvivla på deras framtida intäkts-, kostnads- och lönsamhetsnivåer. Mer information om skatter anges i not 15.

4.2 Beräkning av avsättning för ECL för kundfordringar och avtalstillgångar

Koncernen utvecklade en avsättningsmatris för att beräkna ECL för kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar för kollektivt bedömda kunder. Förlustfrekvenser i matrisen utvecklades baserat på historisk erfarenhet av kreditförlust, ekonomiska förhållanden under den period då historiska data samlades in, nuvarande ekonomiska förhållanden och ledningens syn på ekonomiska förhållanden under fordringarnas förväntade livslängd. Bedömningen av sambandet mellan historiska observerade förlustfrekvenser, prognostiserade ekonomiska förhållanden och ECL är en betydande uppskattning. ECL är känslig för förändringar i omständigheter och prognostiserade ekonomiska förhållanden. Koncernens historiska kreditförlusterfarenhet och prognos för ekonomiska förhållanden kanske inte heller är representativa för kundens faktiska fallissemang i framtiden. Information om ECL på Koncernens kundfordringar och avtalstillgångar anges i Not 30 (ii).

4.3 Nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod

Nedskrivning föreligger när en kassagenererande enhets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde, vilket är det som är högre av dess verkliga värde minskat med avyttringskostnader eller dess nyttjandevärde. Beräkningen av nyttjandevärdet baseras på en DCF-modell. Kassaflödena härrör från prognosen för de kommande fem åren. Återvinningsbeloppet är känsligt för den diskonteringsränta som används för DCF-modellen samt förväntade framtida inbetalningar och den tillväxttakt som används för extrapoleringsändamål. Dessa uppskattningar är mest relevanta för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod som redovisas av Koncernen. De viktigaste antagandena som används för att fastställa återvinningsvärdet för de olika kassagenererande enheterna, inklusive en känslighetsanalys, anges och förklaras närmare i not 18.

4.4 Leasingavtal – Uppskattning av inkrementell kreditränta

Det är svårt för Koncernen att fastställa den implicita räntan för vissa leasingavtal, därför använder den sin inkrementella kreditränta (IBR) för att mäta leasingskulder. IBR är den räntesats som Koncernen skulle behöva betala för att låna de medel som krävs, under en liknande period och med en liknande säkerhet, för att erhålla en tillgång av liknande värde som nyttjanderättstillgången i en liknande ekonomisk miljö. IBR återspeglar därför vad Koncernen "skulle behöva betala", vilket måste uppskattas när inga observerbara räntor är tillgängliga (till exempel för dotterbolag som inte ingår finansieringstransaktioner). Koncernen uppskattar IBR med hjälp av en vägd ränta enligt följande: 80 % multiplicerad med räntan för säkerställd upplåning, vilket är räntan på de säkerställda banklån som lånats av SIA European Lingerie Group, lägg till 20 % multiplicerat med räntan för allmän upplåning, vilket är en individuell icke-säkerställd kontokredit för varje kassagenererande enhet.

4.5 Värdering av verkligt värde på finansiella instrument

Ett antal av Koncernens redovisningsprinciper och upplysning om dessa kräver värdering av verkliga värden, detta gäller både finansiella och icke-finansiella tillgångar och skulder.

Vid värdering av verkligt värde på en tillgång eller skuld använder Koncernen observerbara marknadsdata så långt det är möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verklig värdehierarki baserat på indata som används i värderingsteknikerna enligt följande:

Nivå 1: noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2: andra indata än noterade priser som inkluderas i nivå 1 som kan observeras för tillgången eller skulden, antingen direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga härledda från priser).

Nivå 3: indata för tillgångar eller skulder som inte är baserade på observerbara marknadsdata (icke-observerbara indata).

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Verkliga värden har fastställts för informationsändamål baserat på följande metoder. I tillämpliga fall anges ytterligare information om de antaganden som genomförts vid fastställandet av verkliga värden i de noter som är specifika för den tillgången eller skulden.

(i) Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Det verkliga värdet för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde uppskattas som nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterat med marknadsräntan på redovisningsdagen. Verkligt värde fastställs vid första redovisningstillfället och, för informationsändamål, på balansdagen.

(ii) Finansiella skulder som inte härrör från derivat

Finansiella skulder som inte härrör från derivat värderas till verkligt värde vid första redovisningstillfället och för informationsändamål, på balansdagen. Det verkliga värdet beräknas utifrån nuvärdet av framtida kassaflöden från kapitalbelopp och ränta, diskonterat med marknadsräntan för liknande skulder på värderingsdagen.

5. Ändringar i väsentliga redovisningsprinciper

Förutom den frivilliga ändringen av redovisningsprincip enligt Not 3.1 har vissa nya standarder och tolkningar tillämpats eller publicerats.

(a) Standarder och ändringar som utfärdats men ännu inte trätt i kraft

De nya och ändrade standarderna och tolkningarna som utfärdats, men ännu inte trätt i kraft, på dagen för utfärdandet av koncernredovisningen anges nedan. Koncernen avser att anta dessa nya och ändrade standarder och tolkningar, om tillämpligt, när de träder i kraft.

Nya och ändrade standarder som ännu inte trätt i kraft: ändringar effektiva 1 januari 2024 inkluderar bl.a.:

- *Liability in a Sale and Leaseback (Amendments to IFRS 16 Leases);*
- *Klassificering av skulder som kort-/långfristiga (Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements));*
- *Icke-kortfristiga skulder med kovenanter (Non-current Liabilities with Covenants (Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements)); samt*
- *Leverantörsfinansieringsarrangemang (Supplier Finance Arrangements (Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures))*

Ändringar effektiva 1 januari 2025 inkluderar:

- *Bristande växlingbarhet (IAS 21) (Lack of Exchangeability (Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates))*

Koncernen utvärderar effekterna, men förväntar sig ingen väsentlig påverkan.

Koncernen bedömer att ändringarna i IAS 1 inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på klassificeringen av skulder, eftersom konverteringsrätten i koncernens konvertibla skuldebrev redovisas som ett egetkapitalinstrument och därför inte påverkar klassificeringen av de konvertibla skuldebreven som långfristiga skulder. *Koncernen förväntar sig inte heller att andra av IASB utfärdade, men ännu inte ikraftträdda, standarder kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernen.*

(b) Nya standarder och ändringar antagna av Koncernen

Koncernen tillämpade för första gången 2023 vissa standarder och ändringar som gäller för årliga perioder som börjar den 1 januari 2023 eller senare. Standarden och ändringarna som anges nedan har ingen väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

- *IFRS 17 Försäkringsavtal (Insurance Contracts)*

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

IFRS 17 utfärdades av IASB år 2017 och ersätter IFRS 4 för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare. IFRS 17 introducerar en internationellt konsekvent metod för redovisning av försäkringsavtal. Före IFRS 17 har det funnits betydande skillnader världen över gällande redovisning och upplysningar om försäkringsavtal, där IFRS 4 tillåter att många tidigare redovisningsmetoder följs.

Införandet av IFRS 17 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter .

- *Definition av redovisningsmässiga uppskattningar - Ändringar i IAS 8 (Definition of Accounting Estimates - Amendments to IAS 8)*

I februari 2021 utfärdade IASB ändringar i IAS 8 med en definition av begreppet *redovisningsmässiga uppskattningar*. Ändringarna klargör skillnaden mellan ändringar i redovisningsmässiga uppskattningar, ändringar av redovisningsprinciper samt rättelser av fel. De klargör även hur företag använder värderingstekniker och indata vid framtagandet av redovisningsmässiga uppskattningar. Dessa ändringar hade ingen effekt på koncernens koncernredovisning.

- *Upplysningar om redovisningsprinciper - Ändringar i IAS 1 och IFRS praxisutlåtande 2 (Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)*

I februari 2021 utfärdade IASB ändringar i IAS 1 och IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments, vilka ger vägledning och exempel för att hjälpa företag att tillämpa väsentlighetsbedömningar vid upplysningar om redovisningsprinciper. Ändringarna syftar till att hjälpa företag att tillhandahålla mer användbara upplysningar om redovisningsprinciper genom att ersätta kravet på att företag ska upplysa om sina "väsentliga" redovisningsprinciper med ett krav på att upplysa om sina "väsentliga" redovisningsprinciper och lägga till vägledning om hur företag tillämpar begreppet väsentlighet vid beslut om upplysningar om redovisningsprinciper.

Dessa ändringar har ingen effekt på mätningen eller presentationen av några poster i koncernens koncernredovisning, men påverkar upplysningarna om koncernens redovisningsprinciper.

- *Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder från en enskild transaktion (IAS 12) (Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction - Amendments to IAS 12)*

I maj 2021 utfärdade IASB ändringar i IAS 12, vilka begränsar tillämpningen av undantaget för initial redovisning så att det inte längre gäller transaktioner som ger upphov till lika stora skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader. Ändringarna ska tillämpas på transaktioner som inträffar vid eller efter början av den tidigaste jämförelseperiod som presenteras. Vid början av den tidigaste jämförelseperioden ska dessutom en uppskjuten skattefordran (förutsatt att tillräcklig skattepliktig vinst finns tillgänglig) och en uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga avdragsgilla respektive skattepliktiga temporära skillnader som är hänförliga till leasingavtal och avvecklingsförpliktelser.

Ändringarna har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter.Internationell skattereform – Pelare två-modellregler (ändring av IAS 12 Inkomstskatter) I december 2021 släppte Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) ett utkast till lagstiftningsramverk för en global minimiskatt som förväntas användas av enskilda jurisdiktioner. Målet med ramverket är att minska vinstöverföringen från en jurisdiktion till en annan för att minska globala skatteskyldigheter i företagsstrukturer. I mars 2022 släppte OECD detaljerad teknisk vägledning om Pelare två av reglerna. Intressenter uttryckte oro hos IASB om de potentiella konsekvenserna för inkomstskatteredovisning, särskilt redovisning av uppskjutna skatter, som uppstår till följd av Pelare två-modellreglerna. IASB utfärdade de slutliga ändringarna (ändringarna) Internationell skattereform – Pelare två-modellregler, som svar på intressenternas oro den 23 maj 2023.

Ändringarna inför ett obligatoriskt undantag för enheter från redovisning och upplysning om information om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till Pelare två-modellreglerna. Undantaget träder i kraft omedelbart och retroaktivt. Ändringarna föreskriver också ytterligare upplysningskrav avseende en enhets exponering för inkomstskatter enligt Pelare två.

6. Avvecklade verksamheter

(i) Beskrivning och detaljer

Under 2023, med tanke på den rådande geopolitiska situationen, beslutade koncernen att avyttra investeringen i Avangard LLC. Mot bakgrund av detta har koncernen den 29 december 2023 tecknat ett ramavtal med köparen, företaget RTA Trade LLC (med säte i Lettland). Avtalet är ett formellt avtal som reglerar de juridiska förhållandena i den planerade transaktionen mellan de inblandade parterna ELG SIA och RTA Trade LLC. Enligt avtalet ska RTA Trade LLC, en enhet som inte är relaterad till koncernen, formellt bli ny ägare till Avangard LLC efter ett framgångsrikt genomförande av en rad transaktioner och en officiell registrering av förändringen i aktiekapitalet hos ryska myndigheter. Den fulla kontrollen över Avangard LLC:s affärsverksamhet har dock överförts till RTA Trade LLC omedelbart efter kontraktets undertecknande, vilket gör detta företag till de facto förmånstagare i Avangard LLC.

Den totala ersättningen för försäljningen av Avangard LLC uppgår till 2 087 tusen euro. Per dagen för undertecknandet av denna bokslutsperiod har RTA Trade LLC betalat 1 330 tusen euro av den avtalade köpeskillingen. Inga betalningar mottogs under 2023; alla betalningar mottogs därefter. Återstående belopp på 757 tusen euro förväntas bli reglerat under 2025.

Den 30 november 2022 likviderades koncernens dotterbolag Felina Portugal (Portugal) officiellt, och återstående saldon tilldelades andra koncernbolag, nämligen ELB Gmbh och Felina Gmbh. Verksamheten i denna säljande enhet avvecklades efter ett strategiskt beslut att lägga större fokus på de större och mer lönsamma koncernens handelsenheter för att minska omkostnaderna.

Dessutom beslutade koncernen 2022 att hitta en extern köpare och sälja Dessus-Dessous S.A.S (Frankrike). Men sedan den 6 mars 2023, efter det franska domstolsbeslutet att likvidera Dessus-Dessous S.A.S, har bolaget inte längre varit en going concern och dess verksamhet har inte längre varit under moderbolagets och koncernens kontroll. Enligt domstolsbeslutet utför statligt utsedda förvaltare Dessus-Dessous S.A.S. operativa verksamhet fram till likvidationsdatumet.

De angivna avyttringarna utgör avvecklade verksamheter då de representerar avyttring av en separat geografisk verksamhet. Avvecklade verksamheter exkluderas från kvarvarande verksamheter och presenteras separat i resultaträkningen.

(ii) Information om finansiell utveckling och kassaflöde

Jämförelsesiffrorna i koncernens finansiella rapporter har omräknats efter att Avangards verksamhet omklassificerats som avvecklad verksamhet. I samband med dekonsolideringen har den valutaomräkningsreserv som hänför sig till den ryska verksamheten omklassificerats från eget kapital till resultaträkningen och inkluderats i förlusten från avvecklad verksamhet. Nedan presenteras resultatet för dessa avvecklade verksamheter. Den jämförande konsoliderade resultaträkningen och övrigt totalresultat har också omarbetats för att redovisa den avvecklade verksamheten separat från kvarvarande verksamhet.

I tusen euro	**Not**	**2023**	**2022 (omräknat)**
Resultat från avvecklad verksamhet			
Intäkter		3 891	9 405
Kostnader		(3 453)	(9 844)
Rörelseresultat		**438**	**(439)**
Finansiella kostnader, netto		(217)	(403)
Resultat före inkomstskatt		**221**	**(892)**
Inkomstskatt	*15*	(89)	55
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		**132**	**(787)**
Nedskrivning av tillgångar som innehas för försäljning		-	(3 009)
Vinst vid avyttring av avvecklade verksamheter		390	-

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

I tusen euro	Not	2023	2022 (omräknat)
- *varav förlust vid avyttring av Avangard*		*(1 054)*	-
- *varav vinst vid avyttring av Dessus-Dessous S.A.S*		*1 444*	-
Inkomstskatt på nedskrivning	*15*	-	625
Vinst/(förlust) från avvecklade verksamheter		**522**	**(3 171)**
Omräkningsdifferenser avseende avvecklade verksamheter		(405)	58
Övrigt totalresultat från avvecklade verksamheter		**(405)**	**58**

Vinsten från avvecklade verksamheter om 522 TEUR (2022: förlust 3 171 TEUR) hänförs till såväl moderföretagets ägare som till innehav utan bestämmande inflytande.

I tusen euro	2023	2022 (omräknat)
Kassaflöden från/(använda i) avvecklade verksamheter		
Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto	(30)	429
Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto	(3)	(512)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto	(33)	(368)
Årets kassaflöde	**(66)**	**(451)**

Effekt av avyttring av Avangard och Dessus-Dessous S.A.S på Koncernens finansiella ställning

I tusen euro	Not	Dessus-Dessous S.A.S	Avangard	2023
Materiella anläggningstillgångar		36	3	39
Immateriella tillgångar		516	979	1 495
Uppskjutna skattefordringar		25	49	74
Varulager		564	706	1 270
Kundfordringar och övriga fordringar		329	594	923
Aktuella skattefordringar		-	44	44
Kassa och bank		59	27	86
Kontraktstillgångar		7	-	7
Förskott		51	352	403
Lån och upplåning		(839)	-	(839)
Leverantörsskulder och övriga skulder		(1 974)	(258)	(2 232)
Kontraktskulder		(77)	(52)	(129)
Avsättningar		(141)	-	(141)
Nettotillgångar som avyttrats		**(1 444)**	**2 444**	**1 000**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

I tusen euro	Not	Dessus-Dessous S.A.S	Avangard	2023
Ersättning erhållen, kontant		-	-	-
Avyttrade likvida medel		-	(27)	(27)
Nettokassaflöde				**(27)**

Tillgångar och skulder i Dessus-Dessous S.A.S har klassificerats som innehav för försäljning per 31 december 2022 och därmed inkluderats i tillgångar/skulder som innehas för försäljning omedelbart före avyttring.

Detaljer om försäljningen av Avangard:

	Not	2023
Ersättning att erhålla (enligt kontrakt)		2 087
Redovisat värde på nettotillgångar som såldes		(2 444)
Förlust före skatt och omklassificering av omräkningsreserv		**(357)**
Omklassificering av omräkningsreserv		(697)
Inkomstskatt		-
Förlust efter skatt		**(1 054)**

Dessus-Dessous S.A.S. nettotillgångar avkonsoliderades utan erhållen ersättning, varför resultatet från avkonsolideringen motsvarar nettotillgångarna.Tillgångar och skulder i avyttringsgrupp klassificerade som innehav för försäljning

Följande tillgångar och skulder omklassificerades till innehav för försäljning avseende Dessus-Dessous S.A.S per 31 december 2022:

I tusen EUR	Not	31 December 2022
Tillgångar som klassificerats som innehav för försäljning		
Materiella anläggningstillgångar		38
Immateriella tillgångar		540
Varulager		860
Kontraktstillgångar		6
Kundfordringar och övriga fordringar		82
Förskott		55
Kassa och bank		30
		1 611

	Not	31 December 2022
Skulder som innehas för avyttring		
Lån och upplåning		860
Aktuella skatteskulder		207
Leverantörsskulder och övriga skulder		1,608
Kontraktskulder		84

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

	Not	31 December 2022
Kortfristiga avsättningar		141
		2 900

En nedskrivningsförlust om 3 009 TEUR på värdering av avyttringsgruppen till verkligt värde minus försäljningskostnader har redovisats 2022 och ingår i avvecklade verksamheter. Nedskrivningsförlusten hänför sig i sin helhet till immateriella tillgångar i Dessus-Dessous S.A.S.

Det verkliga värdet för nettotillgångarna i Dessus-Dessous S.A.S kategoriseras som nivå 3 i hierarkin för icke-återkommande verkligt värde-mätningar.

7. Rörelsesegment

Koncernen har följande två strategiska divisioner, vilka utgör Koncernens rapporteringspliktiga segment. Dessa divisioner erbjuder olika produkter och förvaltas separat eftersom de kräver olika tekniklösningar och marknadsföringsstrategier.

Följande sammanfattning beskriver verksamheten för dessa rapporteringspliktiga segment.

Rapporteringspliktiga segment	Verksamhet
Textilier	Tillverkning, bearbetning och partihandel av textilier
Underkläder	Tillverkning, bearbetning, parti- och detaljhandel (inklusive näthandel) av underkläder

Koncernens styrelse granskar de interna förvaltningsberättelserna för varje division åtminstone kvartalsvis.

Två divisioner integreras genom försäljning av textilier till underklädessegmentet för tillverkning av underkläder. Prissättning mellan segmenten bestäms på marknadsmässiga grunder.

De parametrar som primärt övervakas är segmentintäkter, segmentets rörelseresultat (som definieras som vinst före nedskrivningar, avskrivningar, finansiella intäkter/kostnader och kostnader för inkomstskatt) och segmentets nettovinst. Dessa parametrar ingår i de interna förvaltningsberättelserna. Information hänförlig till varje rapporteringspliktigt segment anges nedan. Posten Ej tilldelade avser verksamheten i holdingbolag (European Lingerie Group AB, SIA European Lingerie Group och E|L|B GmbH).

2023 *(I tusen EUR)*	**Textilier**	**Underkläder**	**Summa segment**	**Ej tilldelade**	**Konsolideringsjustering ar**	**Avvecklad verksamhet**	**Summa**
Externa intäkter	34 970	22 978	57 948	-	-	(6 920)	51 028
Intäkter mellan segmenten	821	-	821	-	(821)	3 033	3 033
Summa intäkter	**35 791**	**22 978**	**58 769**	**-**	**(821)**	**(3 887)**	**54 061**
Övrigt rörelseresultat	2 216	2 121	4 337	851	(766)	(1 450)	2 972
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning	229	(1 079)	(850)	-	-	130	(720)
Råvaror och tjänster	(15 659)	(6 476)	(22 135)	-	645	1 665	(19 825)
Kostnad för personalförmåner	(10 .029)	(9 923)	(19 952)	(339)	-	415	(19 876)
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	(1 647)	(2 099)	(3 746)	-	-	38	(3 708)

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

(Nedskrivning)/återföring av nedskrivning av kundfordringar och övriga fordringar	(38)	57	19	-	-	1	20
Övriga rörelsekostnader	(10 148)	(8 226)	(18 374)	(1 449)	1 294	2 261	(16 268)
Rörelseresultat	**715**	**(2 647)**	**(1 932)**	**(937)**	**352**	**(827)**	**(3 344)**
Ränteintäkter	118	103	221	262	(430)	-	53
Övriga finansiella intäkter	96	541	637	17	-	(84)	570
Räntekostnader	(257)	(434)	(691)	(2 962)	589	126	(2 938)
Övriga finansiella kostnader	(281)	(573)	(854)	(12 214)	12 267	175	(626)
Inkomstskatt	(126)	811	685	-	-	89	774
Nettovinst	**265**	**(2 199)**	**(1 934)**	**(15 834)**	**12 778**	**(521)**	**(5 511)**
Rörelseresultat	**715**	**(2 647)**	**(1 932)**	**(937)**	**352**	**(827)**	**(3 344)**
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	1 647	2 099	3 746	-	-	(38)	3 708
Nedskrivning av kundfordringar och kontraktstillgångar	38	(57)	(19)	-	-	(1)	(20)
EBITDA	**2 400**	**(605)**	**1 795**	**(937)**	**352**	**(866)**	**344**
Segmenttillgångar	32 624	19 536	52 160	28 185	(20 169)	-	60 176
Segmentskulder	8 544	12 909	21 453	36 871	(10 467)	-	47 857
Kapitalutgifter	581	75	656	2	-	-	658
Antal anställda på balansdagen	452	486	938	3	-	-	941

2022 *(I tusen EUR)*	**Textilier**	**Underkläder**	**Summa segment**	**Ej tilldelade**	**Konsolideringsjusteringar**	**Avvecklad verksamhet**	**Summa**
Externa intäkter	36 402	29 966	66 368	-	-	(12 443)	53 925
Intäkter mellan segmenten	2 140	-	2 140	-	(2 140)	3 070	3 070
Summa intäkter	**38 542**	**29 966**	**68 508**	**-**	**(2 140)**	**(9 373)**	**56 995**
Övrigt rörelseresultat	2 126	1 650	3 776	557	(516)	(105)	3 712
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning	1 587	579	2 166	-	-	373	2 539
Råvaror och tjänster	(17 653)	(10 144)	(27 797)	-	2 024	4 200	(21 573)

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Kostnad för personalförmåner	(9 675)	(10 954)	(20 629)	(232)	-	1 672	(19 189)
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	(3 183)	(2 771)	(5 954)	-	-	747	(5 207)
(Nedskrivning)/återföring av nedskrivning av kundfordringar och övriga fordringar	(21)	(382)	(403)	-	-	11	(392)
Övriga rörelsekostnader	(11 945)	(8 745)	(20 690)	(919)	491	2 918	(18 200)
Rörelseresultat	**(222)**	**(801)**	**(1 023)**	**(594)**	**(141)**	**443**	**(1 315)**
Ränteintäkter	53	104	157	503	(615)	-	45
Övriga finansiella intäkter	622	604	1 226	-	-	(612)	614
Räntekostnader	(325)	(725)	(1 050)	(2 427)	787	172	(2 518)
Övriga finansiella kostnader	(876)	(793)	(1 669)	(6)	-	843	(832)
Inkomstskatt	690	(875)	(185)	-	-	(54)	(239)
Nettovinst	**(58)**	**(2 486)**	**(2 544)**	**(2 524)**	**31**	**792**	**(4 245)**
Rörelseresultat	**(222)**	**(801)**	**(1 023)**	**(594)**	**(141)**	**443**	**(1 315)**
Av- och nedskrivning av immateriella tillgångar	3 183	2 771	5 954	-	-	(747)	5 207
(Nedskrivning)/återföring av nedskrivning av kundfordringar och andra fordringar	21	382	403	-	-	(11)	392
EBITDA	**2 982**	**2 352**	**5 334**	**(594)**	**(141)**	**(315)**	**4 284**
Segmenttillgångar	26 451	26 141	52 592	8 094	12	(3 009)	57 698
Segmentskulder	10 024	15 276	25 300	25 189	-	(624)	49 865
Kapitalutgifter	1 081	1 650	2 731	4	-	-	2 735
Antal anställda på balansdagen	466	556	1 022	4	-	-	1 026

Tillgångarna och skulderna har presenterats med elimineringar och konsolideringsjusteringar fördelade på specifika segment.

Vid presentationen av den geografiska informationen baserades segmentintäkterna på kundernas geografiska läge och segmenttillgångarna baserades på tillgångarnas geografiska läge. För information om segmentintäkter per geografisk plats för kunder, se not 8 (ii).

Långfristiga, icke-finansiella tillgångar

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Lettland	15 052	7 394
Tyskland	10 374	10 243

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Ungern	3 200	2 096
Polen	670	863
Ryssland	-	984
Frankrike	-	2
Övriga länder	41	85
Summa	**29 337**	**21 667**

Långfristiga tillgångar exkluderar finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

8. Intäkter från avtal med kunder

(i) Intäktsströmmar

Koncernens intäkter genereras främst från försäljning av textilier och underkläder (se not 7). Koncernen är också involverad i tillhandahållande av tjänster för tillskärning och sömnad av plagg, samt i tillhandahållande av tjänster för tygfärgning och efterbehandling.

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Försäljning av varor, partihandel	51 627	54 533
Försäljning av varor, detaljhandel	1 744	1 651
Tillhandahållande av tjänster	609	526
Försäljningsprovisioner	-	172
Licensintäkter	81	113
Intäkter från avtal med kunder	**54 061**	**56 995**

(ii) Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

I följande tabell är intäkter från avtal med kunder uppdelade efter primära geografiska marknader. Tabellen innehåller också en avstämning av de uppdelade intäkterna med Koncernens rapporteringspliktiga segment (se not 7).

	2023			**2022**		
(I tusen EUR)	**Textilier**	**Underkläder**	**Summa**	**Textilier**	**Underkläder**	**Summa**
Tyskland	1 705	9 267	10 972	2 279	10 093	12 372
Baltikum	8 255	-	8 255	9 167	-	9 167
Belarus	7 086	8	7 094	6 695	-	6 695
Ryssland	3 033	3 333	6 366	3 261	2 892	6 153
Polen	2 537	1 568	4 105	2 249	1 632	3 881
Marocko	2 688	-	2 688	2 550	-	2 550
Nederländerna	95	2 421	2 516	122	2 807	2 929
Ukraina	1 739	209	1 948	1 080	76	1 156
Frankrike	745	651	1 396	930	876	1 806
Spanien	42	1 349	1 391	76	1 532	1 608
Italien	25	560	585	15	619	634
Belgien, Luxemburg	-	557	557	38	744	782
Storbritannien	266	240	506	355	324	679
Övriga länder	3 098	2 584	5 682	3 741	2 842	6 583
Externa intäkter som redovisas i not 7	**31 314**	**22 747**	**54 061**	**32 558**	**24 437**	**56 995**

Koncernen har en diversifierad kundkrets och ingen av kunderna innehar en andel som överstiger 10 % av de totala intäkterna.

(iii) Avtalssaldon

Följande tabell innehåller information om fordringar, avtalstillgångar och avtalsskulder härrörande från avtal med kunder.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

(I tusen EUR)	*Not*	**31 december 2023**	**31 december 2022**
Kundfordringar som ingår i "kundfordringar och övriga fordringar", brutto	*21*	8 564	10 027
Avtalstillgångar		-	113
Avtalsskulder		117	220

Avtalstillgångarna avser i första hand Koncernens rätt till ersättning för tjänster som tillhandahållits, men som inte fakturerats på redovisningsdagen. Avtalstillgångarna överförs till fordringar när rättigheterna blir ovillkorliga. Detta inträffar vanligtvis när Koncernen utfärdar en faktura till kunden.

Avtalsskulderna avser oanvända presentkort och förskottsbetalningar från kunder. Per den 31 december 2023 uppgick outnyttjade presentkort till 0 TEUR (den 31 december 2022: 0 TEUR).

9. Övrigt rörelseresultat

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Statliga bidrag		943	1 855
Leasingintäkter från fastighetsleasing		750	949
Intäkter från avyttring material som inte hör till kärnverksamheten		412	304
Intäkter från frigörande av avsättningar/upplupna kostnader		65	66
Vinst vid upphörande av leasingavtal		63	-
Intäkter från tidigare avskrivna osäkra fordringar		14	25
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar		341	8
Övriga intäkter från icke-kärnverksamhet		384	505
Summa		**2 972**	**3 712**

Statliga bidrag 2023 avser främst statlig kompensation för höga energikostnader till Textile Dyehouse GmbH: 917 TEUR (2022: 11 TEUR) samt statligt stöd för energiintensiva företag till Lauma Fabrics SIA: 20 TEUR (2022: 779 TEUR). Därtill uppgick statligt COVID-19-stöd 2022 till 1 042 TEUR och erhölls av Felina GmbH och Felina Poland.

Övriga statliga bidragsintäkter är hänförliga till ersättning för inköp av någon form av utrustning och ersättning för energikostnader redovisade hos flera koncernenheter.

10. Råvaror och tjänster

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Råvaror och förbrukningsmaterial	18 613	20 925
Externa tjänster	1 048	523
Inköp av underkläder från tredje part	164	125
Summa	**19 825**	**21 573**

11. Kostnad för personalförmåner

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Löner	15 974	15 522
Sociala avgifter	3 329	3 134
Kostnader hänförliga till förmånsbestämda planer efter avslutad anställning	1	5
Övriga personalförmåner	572	528
Summa	**19 876**	**19 189**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Per den 31 december 2023 hade Koncernen 941 anställda (31 december 2022: 1 026), varav 694 kvinnor (31 december 2022: 764). Styrelsen bestod av 1 styrelseledamot. Koncernens verkställande ledning bestod av 3 personer. Genomsnittligt antal anställda var 984 under rapportperioden (2022: 1 040).

Styrelsens ersättning och andra förmåner under rapporteringsperioden var följande:

(I tusen EUR)	**Ersättning**	**Sociala avgifter**	**Summa**
Indrek Rahumaa	85	11	96
Summa	**85**	**11**	**96**

Styrelsens ersättning och andra förmåner för året som slutade den 31 december 2022 var följande:

(I tusen EUR)	**Ersättning**	**Sociala avgifter**	**Summa**
Indrek Rahumaa	91	13	104
Neeme Jogi	12	4	16
Summa	**103**	**17**	**120**

12. Övriga rörelsekostnader

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Allmännyttiga tjänster		4 874	7 999
Professionella tjänster		1 890	1 431
Försäljning och marknadsföring		1 778	1 796
Lagring, transport och paketering		1 597	1 751
IT och kommunikation		1 536	936
Reparation och underhåll		737	795
Resekostnader		457	337
Banktjänster		316	266
Förändring av nedskrivning till nettoförsäljningsvärde för föråldrat och trögrörligt lager		314	452
Kostnader hänförliga till korttidsleasing	31	300	424
Försäkringar		202	163
Övriga skatter		127	172
Icke-operativa kostnader		90	-
Kostnader relaterade till parkering		84	83
Fastighetsskatt		26	109
Förlust vid avyttring av MTA och immateriella tillgångar		13	-
Övriga rörelsekostnader		1 927	1 486
Summa		**16 268**	**18 200**

Revisorernas arvoden som ingår i professionella tjänster var följande:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Ernst & Young, BDO:		
Revision	105	234
Andra uppdrag	2	3
Övrigt:		
Revision	90	79
Andra uppdrag	10	18
Summa	**207**	**334**

13. Finansiella intäkter

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Valutakursvinst	558	614
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden på givna lån	53	45
Mottagna viten och kompensationer	12	-
Summa	**623**	**659**

14. Finansiella kostnader

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Räntekostnad på finansiella skulder som värderats till upplupet anskaffningsvärde	2 938	2 518
Valutakursförluster	479	779
Räntekostnad på förmånsbestämd nettoskuld	83	25
Böter och viten	64	23
Övriga finansiella kostnader	-	5
Summa	**3 564**	**3 350**

15. Kostnader för inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna i kostnader för inkomstskatt för perioden som slutade den 31 december är:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Aktuell skattekostnad	**(269)**	**60**
Nuvarande år	(269)	62
Förändringar i uppskattningar hänförliga till tidigare år	-	(2)
Uppskjuten skattekostnad	**(505)**	**179**
Borttagande av tidigare redovisade skatteförluster från balansräkningen	-	416
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	(187)	(237)
Redovisning av tidigare oredovisade (borttagande av tidigare redovisade) avdragsgilla temporära skillnader	(318)	-
Kostnader för inkomstskatt redovisad i resultaträkningen	**(774)**	**239**

Under 2022 avregistrerades skattemässiga underskott hänförliga till Dessus-Dessous efter att detta dotterföretag klassificerats som avvecklad verksamhet (se Not 6).

Belopp som redovisas under övrigt totalresultat under rapporteringsperioden är följande:

	2023			**2022**		
(I tusen EUR)	**Före skatt**	**Skattekostnad**	**Efter skatt**	**Före skatt**	**Skattekostnad**	**Efter skatt**
Poster som inte kommer att omklassificeras till vinst eller förlust						
Omvärdering av materiella anläggningstillgångar	10 718	(337)	10 381	-	-	-
Omvärdering av nettoskuld pensionsåtaganden	(47)	-	(47)	657	-	657
Summa	**10 671**	**(337)**	**10 334**	**657**	**-**	**657**

Åren 2023 och 2022 redovisades inga uppskjutna skattefordringar avseende förmånsbestämda åtaganden då ledningen bedömde att det var osäkert om framtida skattepliktiga vinster skulle vara tillgängliga mot vilka förmånerna kan utnyttjas.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Avstämning mellan skattekostnad och produkten av redovisat resultat multiplicerat med Moderbolagets inhemska skattesats 20,6 % för perioden som slutade den 31 december 2023 är följande (2022: 20,6 %):

(I tusen EUR)	**2023**	**2022 (omräknat)**
Vinst/(förlust) före skatt	**(6 285)**	**(4 006)**
Skatt enligt Moderbolagets inhemska skattesats	(1 295)	(825)
Skatteeffekt av:		
— icke avdragsgilla kostnader	899	856
— nettounderskott i lettiska dotterföretag utan möjlighet till utnyttjande	608	326
— effekt av skattesatser i utländska jurisdiktioner	(465)	(915)
— skattefri inkomst	(428)	(178)
— förändringar i uppskattningar hänförliga till tidigare år	-	(2)
— skatt på utdelningar	3	(522)
— andra skillnader	-	416
— förändring av oredovisad uppskjuten skatt	310	403
— redovisning av tidigare oredovisade avdragsgilla temporära skillnader	(318)	-
Förändring av oredovisad uppskjuten skatt	(88)	680
Income tax expense reported in profit or loss	**(774)**	**239**

Enligt den lettiska lagen om bolagsskatt som gäller från den 1 januari 2018 omfattar skattebasen utdelad vinst (beräknad utdelning, utbetalningar som motsvarar utdelning, villkorad utdelning) och villkorligt eller teoretiskt utdelad vinst (icke-rörelsekostnader, osäkra skulder, orimliga räntebetalningar, lån till närstående parter etc.). Enligt lagen får nettoförlust som genereras av lettiska dotterbolag under rapporteringsperioden inte utnyttjas under framtida perioder för att minska skattepliktig vinst och uppskjuten skattefordran redovisas inte av Koncernen till följd av detta.

Effekten av skattesatser i utländska jurisdiktioner var främst ett resultat av högre skattesats för tyska dotterbolag (29,125 % - 30,88 %) jämfört med Moderbolagets inhemska skattesats på 20,6 % (2022: 20,6 %).

Förändringar i uppskjutna skatteskulder är följande:

2023						**Balans den 31 december**		
(I tusen EUR)	**Nettobalans den 1 januari**	**Redovisat i resultaträkningen**	**Redovisat i övrigt totalresultat**	**Avyttrad vid avkonsolidering**	**Effekt av förändringar i valutakurser**	**Netto**	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjutna skatteskulder**
Materiella anläggningstillgångar	(97)	-	(337)	(11)	(4)	(449)	-	(449)
Nyttjanderättstillgångar	(567)	(6)	-	-	(11)	(584)	-	(584)
Immateriella tillgångar	(1 356)	(12)	-	-	-	(1 368)	-	(1 368)
Varulager	(77)	218	-	(37)	1	105	354	(249)
Lån och övriga fordringar, inklusive avtalstillgångar	(472)	(2)	-	1	-	(473)	171	(644)
Personalförmåner	(143)	340	-	-	(1)	196	196	-
Avsättningar	40	24	-	(37)	-	27	27	-
Lån och andra kortfristiga skulder	549	(59)	-	10	13	513	663	(150)
Förutbetalda intäkter	(2)	2	-	-	-	-	-	-
Skatteförluster som överförs till ny räkning	8 935	865	-	4	-	12 611	12 611	-
Oredovisade skatteförluster	(8 904)	(854)	-	(4)	-	(12 569)	(12 569)	-
Vinst för utdelning från lettiska dotterbolag	(191)	24	-	-	-	(167)	-	(167)

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Skattefordringar (skulder) före kvittning	**(2 285)**	**540**	**(337)**	**(74)**	**(2)**	**(2 158)**	**1 453**	**(3 611)**
Kvittning av skatt	-	-	-	-	-	-	(790)	790
Skattefordringar (skulder), netto	**(2 285)**	**540**	**(337)**	**(74)**	**(2)**	**(2 158)**	**663**	**(2 821)**

2022	**Balans den 31 december**						
(I tusen EUR)	**Nettobalans den 1 januari**	**Redovisat i resultaträkningen**	**Förvärvad / Avyttrad i transaktion under gemensamt bestämmande inflytande**	**Effekt av förändringar i valutakurser**	**Netto**	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjutna skatteskulder**
Materiella anläggningstillgångar	(105)	1	1	7	(97)	12	(109)
Nyttjanderättstillgångar	(700)	130	(1)	4	(567)	-	(567)
Immateriella tillgångar	(2 074)	718	-	-	(1 356)	-	(1 356)
Varulager	217	(293)	1	(2)	(77)	234	(311)
Lån och övriga fordringar, inklusive avtalstillgångar	(505)	31	-	2	(472)	163	(635)
Personalförmåner	8	(153)	2	-	(143)	2	(145)
Avsättningar	31	9	1	-	40	40	-
Lån och andra kortfristiga skulder	810	(259)	-	(4)	549	636	(87)
Förutbetalda intäkter	(9)	11	(4)	-	(2)	-	(2)
Skatteförluster som överförs till ny räkning	8 514	388	35	-	8 935	8 935	-
Oredovisade skatteförluster	(8 073)	(798)	(35)	-	(8 904)	(8 904)	-
Vinst för utdelning från lettiska dotterbolag	(1 090)	899	-	-	(191)	-	(191)
Skattefordringar (skulder) före kvittning	**(2 976)**	**684**	-	7	**(2 285)**	**1 118**	**(3 403)**
Kvittning av skatt	-	-	-	-	-	(632)	632
Skattefordringar (skulder), netto	**(2 976)**	**684**	-	7	**(2 285)**	**486**	**(2 771)**

Koncernen kvittar skattefordringar och -skulder om och endast om den har en juridiskt verkställbar rätt att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder och de uppskjutna skattefordringarna och de uppskjutna skatteskulderna mot inkomstskatter som tas ut av samma skattemyndighet.

Skatteförluster för vilka uppskjuten skattefordran redovisades löper ut enligt följande:

Bolagsskatt

(I tusen EUR)	**31 december 2023**	**Utgångstid**	**31 december 2022**	**Utgångstid**
Löper ut	34	2025-2028	146	2025-2027
Löper aldrig ut	40	-	-	-
Summa	**74**	**-**	**146**	**-**

Inkomstskatten i Tyskland består av bolagsskatt och näringsskatt, vilket är en lokal kommunal inkomstskatt i Tyskland. Inkomstskatt för juridiska personer (ingår i bolagsskatt) och näringsskatt redovisas separat eftersom de tillämpas på olika skattebaser och beräknas enligt skilda skattesatser.

Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats av förlustbringande företag, eftersom det inte har bedömts som sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka förlusterna kan utnyttjas. Inkomstskatten i Tyskland består av bolagsskatt och handelsskatt, som är en lokal kommunal inkomstskatt i Tyskland. Bolagsskatt (inkluderad i bolagsskatten) och handelsskatt presenteras separat i bokslutet eftersom de tillämpas på olika skattebaser och beräknas med olika skattesatser.

Ingen uppskjuten skattefordran redovisades av förlustbringande företag (särskilt Felina GmbH avförde tidigare redovisad uppskjuten skattefordran på ackumulerade skattemässiga underskott), eftersom det inte var sannolikt att framtida

skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de kan använda fördelarna därav. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats avseende följande poster:

Bolagsskatt

	31 december 2023		31 december 2022	
(I tusen EUR)	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**
Skatteförluster	51 004	9 719	34 001	6 320

Enligt gällande skattelagstiftning utlöper skatteförluster för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisades enligt följande:

(I tusen EUR)	**31 december 2023**	**Utgångstid**	**31 december 2022**	**Utgångstid**
Löper ut	1 748	2033	589	2023-2033
Löper aldrig ut	49 256	-	33 412	-
Summa	**51 004**	-	**34 001**	-

Näringsskatt

	31 december 2023		31 december 2022	
(I tusen EUR)	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**
Skatteförluster	18 907	2 850	17 166	2 584

Skatteförluster för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisades löper ut enligt följande:

(I tusen EUR)	**31 december 2023**	**Utgångstid**	**31 december 2022**	**Utgångstid**
Löper ut	-	-	-	-
Löper aldrig ut	18 907	-	17 166	-
Summa	**18 907**	-	**17 166**	-

Skatteförluster för vilka ingen uppskjuten skatt redovisades har uppstått i företag som har varit förlustbringande under en tid, och det finns inga andra skatteplaneringsmöjligheter eller andra indikatorer på återvinningsbarhet inom en snar framtid.

16. Materiella anläggningstillgångar

(I tusen EUR)	*Not*	Mark och byggnader	Maskiner och utrustning	Andra materiella anläggningstillgångar	Materiella anläggningstillgångar under uppförande	Summa
Kostnad						
Ingående balans den 1 januari 2022		**9 668**	**22 495**	**5 549**	**1 861**	**39 573**
Tillägg		93	608	393	145	1 239
Överföringar från nyttjanderättstillgångar		-	-	(177)	-	(177)
Avyttring		-	(35)	(13)	-	(48)
Effekt av förändringar i valutakurser		(141)	(49)	(13)	-	(203)
Den 31 december 2022		**9 620**	**23 019**	**5 768**	**2 006**	**40 413**
Tillägg		83	289	390	(147)	615
Omvärdering		10 718	-	-	-	10 718
Överföringar till tillgångar som innehas för avyttring		(4.393)	-	-	-	(4 393)
Avyttring		(239)	(78)	(96)	-	(413)
Effekt av förändringar i valutakurser		84	16	18	-	118
Den 31 december 2023		**15 873**	**23 246**	**6 080**	**1 859**	**47 058**
Ackumulerade avskrivningar						
Ingående balans den 1 januari 2022		**3 683**	**20 454**	**4 654**	**-**	**28 791**
Värdeminskning		393	580	320	-	1 293
Överföringar från nyttjanderättstillgångar		-	-	(139)	-	(139)
Nedskrivningar		-	-	-	1 669	1 669
Avyttring		-	(35)	(11)	-	(46)
Effekt av förändringar i valutakurser		(27)	(38)	(8)	-	(73)
Den 31 december 2022		**4 049**	**20 961**	**4 816**	**1 669**	**31 495**
Värdeminskning		397	639	315	-	1 351
Överföringar till tillgångar som innehas för avyttring		(4 393)	-	-	-	(4 393)
Avyttring		(30)	(78)	(82)	-	(190)
Effekt av förändringar i valutakurser		17	18	13	-	48
Den 31 december 2023		**40**	**21 540**	**5 062**	**1 669**	**28 311**
Redovisade värden						
Den 31 december 2022		**5 571**	**2 058**	**952**	**337**	**8 918**
Den 31 december 2023		**15 833**	**1 706**	**1 018**	**190**	**18 747**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Materiella anläggningstillgångar som förvärvats genom rörelseförvärv och samgåenden redovisades till verkligt värde av Koncernen vid förvärvstidpunkten, medan förvärvade tillgångar under gemensamt bestämmande inflytande redovisades till sina skattemässiga värden, vilket utgörs av anskaffningsvärde och ackumulerade avskrivningar vid förvärvstidpunkten.

Omvärdering av mark och byggnader

År 2023 beslutade ledningen att ändra redovisningsprincip för klassen mark och byggnader, då omvärderingsmodellen anses ge mer relevant information till användarna av de finansiella rapporterna.

Huvuddelen av denna klass avser byggnader och fastigheter i Liepaja, Lettland (omvärderat värde per 2023-12-31: 12 100 tusen EUR) och i Neukirchen, Tyskland (omvärderat värde per 2023-12-31: 1 000 tusen EUR). Därutöver omvärderades fastigheter som ägs av Felina Hungaria Kft på flera orter i Ungern (totalt omvärderat värde: 1 825,8 tusen EUR). Värderingarna utfördes av välrenommerade värderare.

Det verkliga värdet fastställdes enligt följande metoder:

- Fastigheter i Lettland:

Värdering enligt kassaflödesmetoden (Discounted Cash Flow) och ortsprismetoden. Båda metoderna viktades lika för att fastställa marknadsvärdet. Kassaflödesmetoden kapitaliserar uppskattat hyresflöde netto efter prognostiserade driftkostnader med en diskonteringsränta härledd från marknadsavkastningar i jämförbara transaktioner, med beaktande av aktuell uthyrningsgrad, uppskattade framtida vakansnivåer, villkoren i befintliga hyresavtal samt förväntade hyresintäkter från framtida avtal under byggnadernas återstående ekonomiska livslängd. De mest betydande indata – vilka samtliga är icke-observerbara – är uppskattat hyresvärde, antaganden om vakansgrader samt diskonteringsränta. Det uppskattade verkliga värdet ökar om det uppskattade hyresvärdet stiger, vakansgraderna minskar eller om diskonteringsräntan (marknadsavkastning) sjunker. Helhetsvärderingen är känslig för samtliga tre antaganden. Ledningen bedömer att intervallet för rimligen möjliga alternativa antaganden är störst för hyresvärdena. Indata som använts i värderingarna per 31 december 2023 var:

Väsentliga icke-observerbara värderingsindata:	**Intervall:**
Hyresvärde, EUR/kvm/månad	1,67-2,04
Vakansgrad, %	10-85
Diskonteringsränta (marknadsavkastning), %	11,68

Ortsprismetoden (Sales comparison approach) återspeglar observerade priser i nyligen genomförda marknadstransaktioner för jämförbara fastigheter och inkluderar justeringar för fastighetsspecifika faktorer, såsom tomtstorlek, läge, nuvarande användning och andra faktorer.

Betydande ökningar (minskningar) i uppskattat pris per kvadratmeter isolerat skulle resultera i ett väsentligt högre (lägre) verkligt värde på linjär basis.

Väsentlig icke-observerbar värderingsindata:	**Intervall:**
Pris per kvadratmeter, EUR/kvm.	78,80-80,65

- I Neukirchen värderades fastigheten med avkastningsmetoden (Income approach):

Väsentliga icke-observerbara värderingsindata:	**Intervall:**
Hyresvärde, EUR/kvm/månad	2,5-5,85 (beroende på fastighetens användning)
Diskonteringsränta (marknadsavkastning), %	10

- I Ungern värderades fastigheten med avkastningsmetoden. För jämförelse utförde värderarna även en värdering med ortsprismetoden och resultatet skilde sig inte väsentligt från värdet enligt avkastningsmetoden.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Väsentliga icke-observerbara värderingsindata:	**Intervall:**
Hyresvärde, EUR/kvm/månad	2,06-10 (beroende på användning och läge)
Vakansgrad, %	0-5
Diskonteringsränta (marknadsavkastning), %	14,75

Värderingarna av byggnaderna utfördes under hösten 2023; ledningen har bedömt att förändringar i verkliga värden mellan värderingsdatumen och rapportdagen inte var väsentliga.

Samtliga fastigheters verkliga värden baseras på värderingar utförda av oberoende, professionellt kvalificerade fastighetsvärderare.

En nettovinst från omvärdering av fastigheter om 10 381 tusen EUR år 2023 redovisades i Övrigt totalresultat (varav uppåtgående omvärdering 10 718 tusen EUR och motsvarande uppskjuten skatt (337) tusen EUR).

Avstämning av redovisade belopp – Mark och byggnader (omvärderingsmodell)

I tusen EUR	**2023**
Redovisat värde per 1 januari 2023 *	5 571
Tillskott	83
Årets avskrivningar	(397)
Avyttringar	(209)
Nivå 3-omvärderingsvinst till följd av byte till omvärderingsmodell	10 718
Valutakurseffekter	67
Redovisat värde per 31 december 2023	**15 833**

*Koncernen ändrade per 1 januari 2023 redovisningsprincip för värdering av mark och byggnader till omvärderingsmodellen på en framåtriktad basis. Verkligt värde mättes därför inte 2022.

Upplysning enligt kostnadsmodell (endast jämförelseuppgifter):

I tusen EUR	**2023**
Anskaffningsvärde	9 579
Ackumulerade avskrivningar	(4 463)
Redovisat värde per 31 december 2023	**5 116**

Intecknade tillgångar

Det redovisade värdet på materiella anläggningstillgångar som har ställts som säkerhet för obligationer och banklån uppgick till 18 7605 tusen EUR den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 8 756 tusen EUR). För mer information om intecknade materiella anläggningstillgångar, se not 27 i årsredovisningen.

17. Nyttjanderättstillgångar

	Not	Mark och byggnader	Maskiner och utrustning	Andra materiella anläggningstillgångar	Summa
Kostnad					
Ingående balans den 1 januari 2022		**6 365**	**1 611**	**259**	**8 235**
Tillägg		69	-	52	121
Omvärderingar		899	-	-	899
Avyttring		(925)	(40)	(107)	(1 072)
Effekt av förändringar i valutakurser		(31)	1	(6)	(36)
Den 31 december 2022		**6 377**	**1 572**	**198**	**8 147**
Tillägg		73	113	274	461
Omvärderingar		927	(11)	-	916
Avyttring		(552)	-	(31)	(583)
Effekt av förändringar i valutakurser		108	-	7	114
Den 31 december 2023		**6 933**	**1 674**	**448**	**9 055**
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans den 1 januari 2022		**3 511**	**651**	**232**	**4 372**
Värdeminskning	*31*	1 253	284	33	1 570
Avyttring		(462)	(40)	(102)	(604)
Effekt av förändringar i valutakurser		(11)	-	(4)	(15)
Den 31 december 2022		**4 291**	**895**	**137**	**5 323**
Värdeminskning	*31*	1 070	293	108	1 471
Avyttring		(266)	-	(22)	(288)
Effekt av förändringar i valutakurser		58	1	5	64
Den 31 december 2023		**5 153**	**1 189**	**228**	**6 570**
Redovisade värden					
Den 31 december 2022		**2 086**	**677**	**61**	**2 824**
Den 31 december 2023		**1 780**	**485**	**220**	**2 485**

Omvärdering av mark under 2023 och 2022 hänförligt till förlängningen av leasingvillkoren för leasade tillgångar. Avyttringar 2023 till ett belopp av 288 tusen EUR (2022: 604 tusen EUR) hänförligt till utgång av vissa leasingavtal.

Information om leasingskulder finns i not 31.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

18. Immateriella tillgångar

(I tusen EUR)	*Not*	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer	Programvara	Orderstock	Förskottsbetalningar och immateriella anläggningstillgångar under uppförande	Summa
Kostnad								
Ingående balans den 1 januari 2022		**6 937**	**5 987**	**2 114**	**2 574**	**219**	**220**	**18 051**
Tillägg		-	-	-	1 494	-	2	1 496
Överföringar		-	-	-	205		(205)	-
Avyttring		-	-	-	(1 376)	-	-	(1 376)
Effekt av förändringar i valutakurser		-	-	-	(26)	-	(13)	(39)
Den 31 december 2022		**6 937**	**5 987**	**2 114**	**2 871**	**219**	**4**	**18 132**
Korrigering		**(2 322)**	**(1 762)**	**(1 165)**	**(8)**	**-**	**-**	**(5 257)**
Omräknad balans per 31 december 2022		**4 615**	**4 225**	**949**	**2 863**	**219**	**4**	**12 875**
Tillägg		-	-	-	43	-	-	43
Överföringar		-	-	-	(2)		1	(1)
Överföring till avyttringsgrupp (Not 6 (iii))		(979)	-	-	-	-	-	(979)
Effekt av förändringar i valutakurser		-	-	-	22	-	-	22
Den 31 december 2023		**3 636**	**4 225**	**949**	**2 926**	**219**	**5**	**11 960**
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående balans den 1 januari 2022		**1 413**	**-**	**1 669**	**1 321**	**219**	**-**	**4 622**
Avskrivning		-	-	328	1 093	-	-	1 421
Avyttring		-	-	-	(836)	-	-	-
Nedskrivningar		1 130	1 762	117	-	-	-	3 009
Effekt av förändringar i valutakurser		-	-	-	(9)	-	-	(9)
Per 31 december 2022, före korrigering		**2 543**	**1 762**	**2 114**	**1 569**	**219**	**-**	**8 207**
Korrigering		**(2 322)**	**(1 762)**	**(1 165)**	**(8)**	**-**	**-**	**(5 257)**
Omräknad balans per 31 december 2022		**221**	**-**	**949**	**1 561**	**219**	**-**	**2 950**
Avskrivning		-	-	-	899	-	-	899
Avyttring		-	-	-	-	-	-	-

Effekt av förändringar i valutakurser	-	-	-	6	-	-	6
Den 31 december 2023	**221**	**-**	**949**	**2 466**	**219**	**-**	**3 855**
Redovisade värden							
Den 31 december 2022	**4 394**	**4 225**	**-**	**1 302**	**-**	**4**	**9 925**
Den 31 december 2023	**3 415**	**4 225**	**-**	**460**	**-**	**5**	**8 105**

Under 2023 upptäckte Koncernen att kostnad och ackumulerade avskrivningar för immateriella tillgångar i Dessus-Dessous S.A.S inte hade omklassificerats till avyttringsgrupp. Nettobokfört värde var noll; felet påverkar inga resultatrader

Intecknade tillgångar

Det redovisade värdet på immateriella tillgångar som har ställts som säkerhet för banklån uppgick till 316 tusen EUR den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 403 tusen EUR). För mer information om intecknade immateriella tillgångar, se not 27 i årsredovisningen.

Nedskrivningsprövning

Goodwill och varumärken prövades för nedskrivning den 31 december 2023.

I syfte att pröva nedskrivningsbehovet har goodwill fördelats till Koncernens kassagenererande enheter (divisioner) enligt följande:

(I tusen EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Felina International AG Group (underklädessegment)	3 415	3 415
Dessus-Dessous S.A.S (underklädessegment)	-	1 130
AO Avangard (textilsegment)	-	979
Summa goodwill	**3 415**	**5 524**

Varumärken har tilldelats Koncernens kassagenererande enheter enligt följande:

(I tusen EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Felina International AG Group (underklädessegment)	4 225	4 225
Dessus-Dessous S.A.S (underklädessegment)	-	1 762
Summa varumärken	**4 225**	**5 987**

Ingen nedskrivning redovisades 2023. År 2022 redovisades en nedskrivning om 3,009 TEUR vid värdering av avyttringsgruppen (se Not 6.2). Eftersom Dessus-Dessous S.A.S. inte förutsattes fortsätta driva sin verksamhet (going concern) den 31 december 2022 med låg möjlighet till avyttring till externa parter, nedskrevs Dessus-Dessous S.A.S goodwill samt varumärken och kundbaser i sin helhet.

Återvinningsvärdet för andra två kassagenererande enheterna baserades på deras nyttjandevärde, vilket fastställdes genom diskontering av de framtida kassaflöden som kommer att genereras från den fortsatta användningen av de kassagenererande enheterna.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

De viktigaste antagandena som användes vid uppskattningen av nyttjandevärde var följande:

	Felina International AG Group
Diskonteringsränta	9,54%
Tillväxttakt för terminalvärde	2,0 %
Intäktstillväxt (genomsnitt för de kommande fem åren)	12 %
Rörelsevinstmarginal (genomsnitt för de kommande fem åren)	3,3 %

Beräkningen av diskonteringsräntan fastställdes på grundval av den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC). WACC tar hänsyn till både skuld och eget kapital. Kostnaden för skuld är en erforderlig avkastning på skuld. Kostnaden för eget kapital härrör från den förväntade avkastningen till investerarna. Diskonteringsräntan fastställdes efter skatt.

Kassaflödena baserades på ledningens prognos för utvecklingen av de kassagenererande enheternas verksamhet under de kommande fem åren. Kassaflöden efter den av ledningen godkända prognosperioden extrapolerades med en stadig tillväxtfaktor på 2,0 % för Felina International AG Group och 0 % för AO Avangard.

Prognostiserat rörelseresultat för Felina (ELB GmbH Group) uppskattades utifrån tidigare trender och erfarenheter, justerat enligt följande:

- Intäktstillväxten prognostiserades utifrån uppskattad försäljningsvolym och prisökningar under de kommande fem åren. Man antog att försäljningsvolymerna skulle öka med 9,1 % i genomsnitt under de kommande fem åren, medan försäljningspriserna i stort sett skulle ligga kvar på samma nivå.
- Rörelsevinstmarginalen beräknades ligga kvar på samma nivå som före coronapandemin år, justerat för besparingar i linje med de kostnadsbesparande åtgärder som genomförts av Koncernen och för skaleffekten som gör det möjligt att sänka den fasta kostnadsbasen. .

Som resultat av prövningen 2023 översteg återvinningsvärdet för Felina (ELB GmbH-koncernen) det redovisade värdet. 2022 översteg återvinningsvärdet för både Felina (ELB GmbH-koncernen) och AO Avangard deras redovisade värden.

Ledningen har identifierat att ingen rimlig förändring av nyckelvariabler som används i beräkningen skulle leda till ett nedskrivningsbehov för Felina International AG Group och AO Avangard. För att det uppskattade återvinningsvärdet för Felina International AG Group och AO Avangard ska vara lika med deras redovisade värde, bör varje nyckelantagande individuellt nå följande värden (förutsatt att andra antaganden förblir oförändrade):

	Felina International AG Group
Diskonteringsränta	13,1 %
Intäktstillväxt/(minskning) (genomsnitt för de kommande fem åren)	10,9 %
Rörelsevinstmarginal (genomsnitt för de kommande fem åren)	0,2 %

Om de prognostiserade antaganden som används i beräkningarna av nyttjandevärdet för de kassagenererande enheterna Intresseföretag och innehav utan bestämmande inflytande

19. Intresseföretag

Koncernen innehade en andel på 50 % i Tele Textile Latvia SIA den 31 december 2023 som förvärvades genom en transaktion mellan parter som stod under samma bestämmande inflytande som en del SIA European Lingerie Groups förvärv. Tele Textile Latvia SIA kvalificerar sig inte för att vara ett dotterbolag eftersom ingen av aktieägarna har majoritetsröster i bolaget och det bestämmande inflytandet delas lika.

Tele Textile Latvia SIA kvalificerar sig inte för samstyrning eftersom det är organiserat som ett separat företag och Koncernen har gemensamt bestämmande inflytande över arrangemanget och ett restintresse i Tele Textile Latvia SIA:s nettotillgångar. Koncernen är ansvarig gentemot Tele Textile Latvia SIA och dess förpliktelser i den utsträckning som

motsvarar dess investering i Tele Textile Latvia SIA. Aktieägarna har inte åtagit sig att kompensera eventuella förluster eller att göra några ytterligare tillskott till samriskföretaget. Koncernen har följaktligen klassificerat sitt intresse i Tele Textile Latvia SIA som ett samriskföretag. Följande tabell sammanfattar rapporten över finansiell ställning och resultaträkningen för Tele Textile Latvia SIA, dessa härrör från deras egen årsredovisning som upprättas i enlighet med lettiska redovisningsstandarder.

(I tusen EUR)	**31 december 2023**	**31 december 2022**
Ägarandel	50 %	50 %
Långfristiga tillgångar	249	356
Kortfristiga tillgångar	769	869
Långfristiga skulder	(583)	(693)
Nuvarande skulder	(661)	(916)
Nettotillgångar	(226)	(384)
Koncernens andel av nettotillgångarna	**(113)**	**(192)**
Redovisat värde av intresse i samriskföretag	**-**	**-**

	2023	**2022**
Intäkter	1 528	1 400
Vinst/(förlust) för året	159	93
Summa totalresultat	159	93
Koncernens andel av vinst / (förlust)	**80**	**47**

Koncernen redovisade inte sin andel av Tele Textile Latvia SIA:s resultat under rapporteringsperioden eftersom Koncernens andel av nettotillgångarna fortfarande var negativ, medan det redovisade räntevärdet var noll.

Koncernen fick ingen utdelning från intresseföretaget under den rapporterade perioden.

19.1 Innehav utan bestämmande inflytande

Följande tabell sammanfattar informationen om Koncernens dotterbolag som har väsentligt innehav utan bestämmande inflytande, före eventuella koncerninterna elimineringar. Sedan april 2021 har ELG SIA och dess dotterbolag väsentliga innehav utan bestämmande inflytande (NCI):

	31 december 2023	**31 december 2022**
NCI-procent	30 %	30 %
Långfristiga tillgångar	31 349	22 876
Kortfristiga tillgångar	28 827	34 811
Långfristiga skulder	(10 278)	(9 050)
Nuvarande skulder	(37 579)	(40 813)
Nettotillgångar	**(12 319)**	**(7 824)**
Nettotillgångar hänförliga till NCI	(2 128)	2 655
Intäkter	54 061	56 995
Vinst från kvarvarande verksamheter	(5 511)	(4 245)
Vinst/(förlust) från avvecklad verksamhet, efter skatt	522	(3 171)
Övrigt totalresultat	10 750	461
Summa totalresultat	**5 761**	**(6 955)**
Vinst tilldelad NCI	(1 743)	(2 499)
Övrigt totalresultat tilldelat NCI	3 225	138

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Kassaflöden från den löpande verksamheten	(619)	(34)
Kassaflöden från investeringsverksamheten	(8)	(2 679)
Kassaflöden från finansieringsverksamheten (utdelningar till NCI: noll)	361	(317)
Nettoökning (minskning) av likvida medel	**(266)**	**(3 030)**

20. Varulager

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Råvaror och förbrukningsmaterial	9 260	9 952
Varor under tillverkning	7 518	8 940
Färdiga varor	1 063	1 709
Varor under transit	156	217
Rätt att återkräva returnerade varor	74	63
Summa	**18 071**	**20 881**

18 777 tusen EUR redovisades som en kostnad under rapporteringsperioden och ingick i "råvaror och tjänster" (2022: 20 949 tusen EUR).

Förändring i nedskrivning av varulager:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Ackumulerade nedskrivningar den 1 januari	**2 635**	**2 426**
Redovisade nedskrivningar	493	471
Utnyttjade nedskrivningar	(1 045)	(229)
Frigjorda nedskrivningar	(144)	(24)
Valutakursdifferens	59	(9)
Ackumulerade nedskrivningar den 31 december	**1 998**	**2 635**

Kumulativa nedskrivningar avser följande lagerkonton - Råvaror och förbrukningsmaterial, Färdiga varor, Varor under tillverkning. Utnyttjade nedskrivningar representerar den del av de ackumulerade nedskrivningarna som tidigare redovisats för de sålda varulagren under rapporteringsperioden.

Det redovisade värdet på varulager som har ställts som säkerhet för banklån uppgick till 12 651 tusen EUR den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 14 744 tusen EUR). För mer information om intecknade varulager, se not 27 i årsredovisningen.

21. Kundfordringar och övriga fordringar

Se redovisningsprinciper i noterna 3.14 (i) - (ii) och 3.16 (i).

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Finansiella fordringar och övriga fordringar		
Kundfordringar	7 858	9 407
Lån till närstående parter	748	851
Kundfordringar som förfaller från närstående parter	712	676
Övriga fordringar	2 290	862
Övriga fordringar som förfaller från närstående parter	283	399
Avsättning för kundfordringar och övriga fordringar	(1 164)	(1 350)
Avsättning för kundfordringar och övriga fordringar som förfaller från närstående parter	(965)	(1 041)
Avsättning för lån till närstående parter	-	(26)
	9 762	**9 778**
Icke-finansiella fordringar och övriga fordringar		
Moms att erhålla	396	510
Sociala avgifter att erhålla	5	11
Personlig inkomstskatt att erhålla	1	2
Övriga skattefordringar	25	1

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Övriga tillgångar	54	56
	481	**580**
Summa	**10 243**	**10 358**
Långfristiga	1 349	723
Kortfristiga	8 894	9 635
Summa	**10 243**	**10 358**

Den 31 december 2023 och den 31 december 2022 utgör kundfordringar ett bruttobelopp av 7 858 tusen EUR respektive 9 407 tusen EUR och innefattar till största delen fordringar för sålda varor. För mer information om sammansättningen av kundfordringar, se not 30.

Koncernen sålde med regress kundfordringar till ett factoringbolag mot kontant betalning. Dessa kundfordringar togs inte bort från rapporten över finansiell ställning, eftersom koncernen behåller i stort sett alla risker och fördelar – främst kreditrisken. Det erhållna beloppet vid överföringen redovisades som övriga säkerställda lån (se not 27).

Kundfordringar och övriga fordringar till ett belopp av 4 143 EUR ställdes som säkerhet för banklån den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 4 951 tusen EUR). För mer information om intecknade kundfordringar och övriga fordringar, se not 27 i årsredovisningen.

För villkor som rör fordringar till närstående parter, se not 33.

Information om Koncernens exponering för kredit- och marknadsrisker och nedskrivningar av kundfordringar och övriga fordringar ingår i not 30.

22. Likvida medel

(I tusen EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kontanta medel	13	28
Tillgodohavanden i bank	1 146	1 716
Pengar på väg (cash in transit)	265	10
Likvida medel	**1 424**	**1 754**

Likvida medel som redovisas i rapporten över kassaflöden är desamma som i rapporten över finansiell ställning.

Det redovisade värdet på likvida medel som har ställts som säkerhet för banklån uppgick till 624 tusen EUR den 31 december 2022 (den 31 december 2022: 696 tusen EUR) (se not 27).

23. Kapital och reserver

Aktiekapital

Antal aktier	**2023**	**2022**
Ingående balans	60 000	60 000
Emitterade mot kontant vederlag	-	-
Emitterade den 31 december – till fullo betalda	**60 000**	**60 000**
Nominellt värde på en aktie, EUR	1	1

Moderbolaget innehar en serie aktier. Alla aktier har lika rätt till utdelning och Moderbolagets resttillgångar.

Reservens art och syfte

Den 31 december 2023 består reserverna av en omräkningsreserv till ett belopp av -961 tusen EUR som omfattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av de finansiella rapporterna för utlandsverksamheter (den 31 december 2022: - 1 252 tusen EUR) samt omklassificering av ackumulerad omräkningsreserv avseende AO Avangard till resultatet om 697 tusen EUR (488 tusen EUR hänförligt till moderbolagets ägare och 209 tusen EUR till NCI).

Transaktioner med ägare

Enligt överlåtelseavtal nr 012021 från 2021 mellan ELG AB (överlåtare) RB ELG SIA (övertagare) och SIA ELG (gäldenär) överläts 2023 följande belopp av ELG AB till RB ELG SIA för vederlaget 1 EUR: kapitalskuld 4 062 TEUR

samt upplupen ränta 505 TEUR. Transaktionen slutfördes den 16 mars 2023. Full effekt redovisades i eget kapital – minskning av balanserade vinstmedel med 4 567 TEUR.

Som stödjande åtgärd undertecknade aktieägarna i SIA ELG i slutet av 2023 ett avtal enligt vilket SIA ELG:s skuldåtaganden mot ELG AB och RB ELG SIA reducerades med 11 000 TEUR (lika fördelat). I koncernredovisningen eliminerades interntransaktionen mellan SIA ELG och ELG AB om 7 700 TEUR varför endast effekten av skuldöverlåtelsen mot RB ELG SIA om 3 300 TEUR kvarstår.

Utdelningar

Koncernen betalade ingen utdelning under året (2022: ingen).

Ingen utdelning föreslogs av styrelsen efter redovisningsdagen.

24. Kapitalförvaltning

I kapitalet ingår totalt eget kapital.

Syftet med Koncernens kapitalförvaltning är att stödja affärsverksamheten med en optimal kapitalstruktur genom att säkerställa normala resurser för verksamheten och öka aktieägarvärdet med målet att generera bästa möjliga avkastning.

Styrelsen strävar efter att upprätthålla en balans mellan den högre avkastning som kan vara möjlig med högre upplåningsnivåer och de fördelar och den säkerheter som en sund kapitalposition medför.

Koncernens kapitalförvaltning syftar bland annat till att säkerställa att den uppfyller de lånevillkor som är knutna till räntebärande lån och upplåning som definierar kapitalstrukturkraven. Överträdelser av de lånevillkoren skulle göra det möjligt för emittenten att kräva återbetalning av lån och upplåning i förtid.

Enligt villkoren för det stora banklånet, som ingicks 2021, övervakar Koncernen följande finansiella nyckeltal, vilka prövas kvartalsvis på SIA European Lingerie Group på konsoliderad nivå:

- positivt konsoliderat eget kapital på SIA ELG-nivå
- skuldbetalningens räntetäckningsgrad
- skuld/rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

Per 31 december 2023 uppfylldes kovenanten om positivt eget kapital, men två övriga kovenanter bröts mot. Med anledning av överträdelsen och avsaknad av waiver per 31 december 2023 blev lånet förfallet till betalning vid anfordran och har klassificerats som kortfristigt. Den långfristiga delen om 20 772 TEUR omklassificerades till kortfristiga skulder per 31 december 2023. Waiver erhölls 2024 och behandlas som icke-justerande händelse efter balansdagen.

Därutöver bröts skuld/EBITDA-kvoten vid utgången av första och andra kvartalet 2024 samt debt-service coverage-kovenanten vid utgången av andra kvartalet 2024.

Vidtagna åtgärder: kundincitamentsprogram, kostnadsoptimering och förbättrad likviditet efter SAP-implementering hos Felina.

Dessa åtgärder har bidragit till ökad tillgänglig likviditet, förbättrad operativ effektivitet och stärkt koncernens förmåga att hantera kassaflöden och rörelsekapital. Som ett resultat har koncernens exponering för finansiella risker – såsom likviditetsrisk – minskats.

25. Förmånsbestämd nettoskuld

Förmånsbestämd nettoskuld förvärvades av Koncernen till följd av förvärvet av SIA European Lingerie Group under 2018. Felina GmbH bidrar till den förmånsbestämda planen efter avslutad anställning i Tyskland. Planen upprättades den 31 december 1984 och gav varje anställd som var anställd det datumet och som hade anställts i Bolaget före den 5 mars 1982, rätt till Bolagets pensionsförmåner. Följande typer av pensionsförmåner beviljas:

- Ålderspension
- Förtidspension
- Tjänstepension eller bestående invalidpension
- Efterlevandepension och barnpension

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Pensionsförmåner beviljas endast om pensionsmottagaren har fullgjort en tjänsteperiod på minst 10 år. Pensionen betalas ut efter utgången av det 65:e levnadsåret. Den berättigade tjänstgöringsperioden anses vara den tid som den anställde har tillbringat i företaget utan avbrott sedan denne anställdes i företaget. Tjänsteår krediteras inte längre när den anställde når sin 65-årsdag. Pensionssystemet stängdes för nyanställningar från och med den 1 mars 1996.

Dessutom upprättades en mindre plan av Felina International AG i Schweiz. En uppgörelse avseende planen nåddes i juni 2018 som ett resultat av förenklingen av koncernstrukturen och stängningen av Felina International AG-kontoret. Som ett resultat av uppgörelsen eliminerades alla ersättningar som tillhandahållits enligt den förmånsbestämda planen.

Förmånsbestämda planer administreras av pensionsfonder som är juridiskt separerade från Koncernen. Pensionsfondernas styrelser är enligt lag skyldiga att agera i plandeltagarnas bästa intresse och ansvarar för att fastställa vissa policyer (investerings-, avgifts- och indexeringspolicyer) för fonden.

Dessa förmånsbestämda planer exponerar Koncernen för aktuariella risker, såsom livslängdsrisk, valutarisk, ränterisk och marknadsrisk (investeringsrisk).

Finansiering

Koncernen har fastställt att, i enlighet med villkoren för de förmånsbestämda planerna och i enlighet med lagstadgade krav (inklusive minimikrav för finansiering) för planerna i respektive jurisdiktion, nuvärdet av återbetalningar eller minskningar av framtida avgifter inte kommer att vara lägre än det totala verkliga värdet av förvaltningstillgångarna minskat med det totala nuvärdet av förpliktelser. Detta beslut har fattats individuellt för varje plan. Därmed var ingen minskning av den förmånsbestämda tillgången nödvändig den 31 december 2023 och 2022.

Koncernen förväntar sig att betala 200 tusen EUR i avgifter till sin förmånsbestämda plan i Tyskland 2024. Under 2023 betalade Koncernen 199 tusen EUR i avgifter.

Förändring i förmånsbestämd nettoskuld

Följande tabell visar avstämning från ingående balans till utgående balans för den förmånsbestämda nettoskulden och dess komponenter.

		Förmånsbestämda förpliktelser		Förvaltningstillgångars verkliga värde		Förmånsbestämd nettoskuld	
(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Balans den 1 januari		**2 280**	**3 096**	**(144)**	**(144)**	**2 136**	**2 952**
Ingår i resultaträkningen							
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	*11*	1	5	-	-	1	5
Räntekostnad	*14*	83	25	-	-	83	25
		84	**30**	**-**	**-**	**84**	**30**
Ingår i övrigt totalresultat							
Omvärderingsförlust (vinst):							
- Aktuariell förlust (vinst) som härrör från finansiella antaganden		36	(647)	-	-	36	(647)
- Aktuariell vinst som härrör från erfarenhetsbaserade justeringar		11	(10)	-	-	11	(10)
		47	**(657)**	**-**	**-**	**47**	**(657)**
Annat							
Avgifter betalda av arbetsgivaren		(199)	(189)	-	-	(199)	(189)
		(199)	**(189)**	**-**	**-**	**(199)**	**(189)**
Balans den 31 december		**2 212**	**2 280**	**(144)**	**(144)**	**2 068**	**2 136**

Förvaltningstillgångar

Den 31 december 2023 omfattar planen förvaltningstillgångar till ett belopp av 144 tusen EUR inklusive pensionsförsäkring (den 31 december 2022: 144 tusen EUR).

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Förmånsbestämd förpliktelse

Aktuariella antaganden

Följande var de huvudsakliga aktuariella antagandena på balansdagen (uttryckt som viktade medelvärden) för pensionsplanen i Tyskland:

	2023	2022
Diskonteringsränta	3,60%	3,80 %
Framtida lönetillväxt	0,00%	0,00 %
Framtida pensionstillväxt	2,00%	2,00 %

Känslighetsanalys

Rimligt möjliga förändringar på balansdagen till ett av de relevanta aktuariella antagandena, om andra antaganden hålls konstanta, skulle ha påverkat den förmånsbestämda förpliktelsen med de belopp som visas nedan.

	2023		2022	
	Ökning	Minskning	Ökning	Minskning
Diskonteringsränta (1 % förändring)	(167)	194	(175)	204
Framtida pensionstillväxt (1 % förändring)	184	(162)	193	(169)
Framtida dödlighet (1 % förändring)	18	(18)	19	(19)

Även om analysen inte tar hänsyn till den fullständiga fördelningen av kassaflöden som förväntas enligt planen, ger den en uppskattning av känsligheten hos de antaganden som presenteras.

26. Avsättningar

	2023				2022			
(I tusen EUR)	Avsättning för omstrukturering	Avsättningar för personalförmåner	Annat avsättningar	Summa	Avsättning för omstrukturering	Avsättningar för personalförmåner	Annat avsättningar	Summa
Balans den 1 januari	**-**	**76**	**102**	**178**	**950**	**189**	**22**	**1,161**
Avsättningar gjorda under året	202	-	1	203	-	35	80	115
Använda avsättningar under året	-	-	-	-	(950)	-	-	(950)
Återförda avsättningar under året	-	(2)	-	(2)	-	(7)	-	(7)
Annan förändring	-	-	-	-	-	(141)	-	(141)
Balans den 31 december	**202**	**74**	**103**	**379**	**-**	**76**	**102**	**178**
Långfristiga	-	74	-	74	-	76	-	76
Kortfristiga	202	-	103	305	-	-	102	102
	202	**74**	**103**	**379**	**-**	**76**	**102**	**178**

Rättsfall

Den 8 september 2023 beslutade fransk domstol att moderföretaget ELG SIA ska återbetala 202 TEUR som bolaget erhöll 2022 som återbetalning av lån från Dessus-Dessous S.A.S. Mot bakgrund av beslutet har en rättslig avsättning redovisats.

Bolaget har överklagat. Efter räkenskapsårets utgång 2023 har fransk domstol bifallit Bolagets överklagande och den rättsliga förpliktelsen har upphävts.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Avsättning för omstrukturering

Avsättning för omstrukturering gjordes av olika koncernföretag och här ingår kostnader relaterade till optimering av funktioner samt konsultkostnader. Omstruktureringsplanen infördes för att sänka den fasta kostnadsbasen och skapa en mer hållbar affärsmodell på lång sikt vilket skulle medföra en stabil och högre vinst.

Avsättningar för personalförmåner

Avsättningar för personalförmåner omfattar jubileumsersättning (74 tusen EUR) den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 76 tusen EUR).

Avsättning för jubileumsersättning gjordes av Felina GmbH. När en medarbetare har varit anställd i Bolaget i 25 eller 40 år beviljar Bolaget en ersättning på 100 % och 150 % av bruttolönen för 25 respektive 40 års anställning. Avsättning för jubileumsersättning redovisas enligt de uppskattade framtida utbetalningarna till anställda diskonterade med en högkvalitativ obligationsränta.

Avsättning för pensionspremie vid avgång redovisas av Dessus-Dessous S.A.S. När medarbetare, med undantag för företagsledningen, har tjänstgjort i 10, 15, 20, 25 och 30 år på sin pensioneringsdag, beviljar Dessus-Dessous S.A.S en ersättning på 1 månadslön, 1,5 månadslöner, 2 månadslöner, 2,5 månadslöner och 3 månadslöner för varje nivå av tjänstgöringstid. För företagsledningen motsvarar 8, 10, 15, 20, 25 års anställning 1, 1,5, 2,5, 3,5, 5 månadslöner respektive. Avsättningen redovisas enligt de uppskattade framtida utbetalningarna till anställda, diskonterade med en högkvalitativ obligationsränta.

Övriga avsättningar

Övriga avsättningar omfattar reklambidrag till kunder och andra mindre avsättningar.

27. Lån och upplåning

(I tusen EUR)	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	1 646	2 088
Långfristiga säkerställda banklån	-	-
Övriga långfristiga lån	109	-
Övriga långfristiga lån från närstående parter (not 32)	3 273	1 664
	5 028	**3 752**
Nuvarande skulder		
Kortfristig del av leasingskulder	1 007	825
Kortfristig del av säkerställda långfristiga banklån	24 426	23 300
	25 433	**24 125**
Summa	**30 461**	**27 877**

Säkerställda långfristiga banklån avser lån som erhållits av SIA ELG från AS Rietumu Banka.
Övriga långfristiga lån från närstående parter avser lån som erhållits av SIA ELG från RB ELG SIA. Detaljer framgår nedan under ”Villkor och återbetalningsplan”.

Övriga säkerställda lån representerar belopp som erhållits från factoringbolag se not 21.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Villkor och återbetalningsplan

Villkoren för utestående lån är följande:

(I tusen EUR)	*Not*	Valuta	Nominell ränta	Förfalloår	Redovisat värde 2023	Redovisat värde 2022
Säkerställt banklån		EUR	3m Euribor +6 % (minimiränta 7,0 %)	2026	24 426	23 300
Leasingskulder		EUR	6,8 % - 8,8%	2022-2037	2 492	2 563
Lån från närstående parter	32	EUR	7,3 %	2026	1 773	1 664
Lån från närstående parter	32	EUR	7,3 %	2026	1 500	-
Säkerställt banklån		EUR	1,2 %	2024	109	-
Leasingskulder		EUR	6m Euribor +3,8 %	2024	77	200
Leasingskulder		PLN	7,6 %	2028	43	39
Leasingskulder		HUF	17 %	2020-2023	36	45
Leasingskulder		BYN	7,6 %	2024	5	30
Leasingskulder		RUB	8,8 %	2023	-	29
Leasingskulder		RUB	7,6 %	2023	-	6
Leasingskulder		EUR	3m Euribor +1,99 %	2023	-	1
Summa räntebärande skulder					**30 461**	**27 877**

I april 2021 tecknade SIA ELG ett avtal med AS Rietumu Banka om totalt 24 500 tusen EUR. Lånet löper med nominell ränta 3m Euribor+6 % (eller lägsta ränta 7 % om högre) per år och förfaller i april 2026.

I april 2021 tecknade SIA ELG ett överlåtelseavtal med ELG AB (överlåtare) och RB ELG SIA (övertagare). Det totala beloppet av överlåtna lån uppgick till EUR 1 500 tusen, för vilka "RB ELG" SIA betalade 500 tusen EUR. Förlusten om EUR 1 000 tusen vid försäljning av lån till RB ELG SIA redovisades i koncernens rapport över förändringar i eget kapital (se Not 3.1 (i)).

Vidare, enligt överlåtelseavtal nr 012021 från 2021 mellan ELG AB som överlåtare, RB ELG SIA som övertagare och SIA ELG som gäldenär, överläts 2023 följande belopp av ELG AB till RB ELG SIA för ersättningen 1 EUR: kapitalbelopp EUR 4 062 tusen och upplupen ränta EUR 505 tusen. Beloppen avsåg ett internlån från ELG AB till SIA ELG. Transaktionen slutfördes den 16 mars 2023. Full effekt av denna transaktion redovisades i eget kapital – minskning av balanserade vinstmedel med EUR 4 062 tusen.

Som en stödjande åtgärd för att förbättra finansiella nyckeltal undertecknade aktieägarna i SIA ELG i slutet av 2023 ett avtal enligt vilket SIA ELG:s skuldåtaganden mot ELG AB och RB ELG SIA minskades med EUR 11 000 tusen (i lika delar). I koncernredovisningen eliminerades interntransaktionen mellan SIA ELG och ELG AB om EUR 7 700 tusen, varför endast effekten av skuldöverlåtelsen mot RB ELG SIA om EUR 3 300 tusen kvarstår.

Under 2019 tecknade Dessus-Dessous S.A.S ett låneavtal med Banque Dupuy de Parseval för ett säkerställt banklån som uppgick till ett totalt belopp av 400 tusen EUR för att finansiera sitt migreringsprojekt för Magento och Open ERP-plattformen. Lånet emitteras i flera omgångar och Bolaget står för respektive kostnader. Resterande belopp utnyttjades under 2020 och återbetalning påbörjades i augusti 2020. År 2022 omklassificerades lånet till tillgångar som innehas för avyttring (not 6.2).

Leasingskulder avser ett antal leasingavtal som ingåtts av koncernenheter.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten

(I tusen EUR)	*Not*	Lån och upplåning	Leasingskulder	Förutbetalda intäkter	Summa
Balans den 1 januari 2023		**24 964**	**2 913**	**334**	**28 211**
Förändringar hänförliga till kassaflöden från finansiering					
Intäkter från lån och upplåning		1 500	-	-	1 500
Betalning av leasingskulder		-	(1 341)	-	(1 341)
Återbetalning av upplåning		(694)	-	-	(694)
Intäkter från bidrag och donationer		-	-	917	917
Summa förändringar hänförliga till kassaflöden från finansiering		**806**	**(1 341)**	**917**	**382**
Andra förändringar					
Skuldrelaterade					
Nya leasingavtal		-	461	-	461
Räntekostnader		2 806	257	-	3 063
Betalda räntor		(2 019)	(257)	-	(2 276)
Omvärdering av leasingskulder		-	916	-	916
Avslut av leasingskulder		-	(354)	-	(354)
Intäkter från statliga bidrag		-	-	(943)	(943)
Vinst vid avyttring av dotterföretag		109	(4)	-	106
Förändring av kundfordringar och övriga fordringar		(125)	-	(2)	(127)
Förändring i mottagna internlån		1 267	-	-	1 267
Effekt av förändringar i valutakurser		-	62	8	70
Summa skuldrelaterade övriga förändringar		**2 038**	**1 081**	**(937)**	**2 183**
Balans den 31 december 2023		**27 808**	**2 653**	**314**	**30 775**

(I tusen EUR)	*Not*	Lån och upplåning	Leasingskulder	Förutbetalda intäkter	Summa
Balans den 1 januari 2022		**26 575**	**3 885**	**387**	**30 847**
Förändringar hänförliga till kassaflöden från finansiering					
Intäkter från lån och upplåning		-	-	-	-
Förändring av kontokredit		82	-	-	82
Betalning av leasingskulder		-	(1 422)	-	(1 422)
Återbetalning av upplåning		(1 262)	-	-	(1 262)

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Intäkter från bidrag och donationer	-	-	2 285	2 285
Summa förändringar hänförliga till kassaflöden från finansiering	**(1 180)**	**(1 422)**	**2 285**	**(317)**
Andra förändringar				
Skuldrelaterade				
Nya leasingavtal	-	121	-	121
Räntekostnader	2 367	278	-	2 645
Ränteutgifter	(1 952)	(308)	-	(2 260)
Omvärdering av leasingskulder	-	899	-	899
Uppsägning av leasingskulder	-	(542)	-	(542)
Intäkter från statliga bidrag	-	-	(1 855)	(1 855)
Omklassificering till Avvecklad verksamhet	(861)	-	-	(861)
Förändring av kundfordringar och övriga fordringar	-	-	(471)	(471)
Effekt av förändringar i valutakurser	15	2	(12)	5
Summa skuldrelaterade övriga förändringar	**(431)**	**450**	**(2 338)**	**(2 319)**
Balans den 31 december 2022	**24 964**	**2 913**	**334**	**28 211**

Leasingskulder

	Framtida leasingavgifter		**Ränta**		**Nuvärde av framtida leasingavgifter**	
(I tusen EUR)	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Kortare än ett år	1 177	1 086	172	202	1 005	884
Mellan ett och fem år	1 635	1 949	303	400	1 332	1 549
Över fem år	355	532	39	52	316	480
Summa	**3 167**	**3 567**	**514**	**654**	**2 653**	**2 913**

28. Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Finansiella skulder och övriga skulder		
Leverantörsskulder	6 230	8 251
Upplupna kostnader	3 146	2 462
Kortfristiga skulder till personal	625	573
Övriga kortfristiga skulder	245	234
Leverantörsskulder till närstående parter (not 33)	170	84
	10 416	**11 604**
Icke-finansiella skulder och övriga skulder		
Skuld för kundreturer	139	274
Moms att betala	68	130
Personlig inkomstskatt att betala	272	212
Sociala avgifter att betala	608	431
Övriga skatter att betala	4	256

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

	1 091	**1 303**
Summa	**11 507**	**12 907**
Långfristiga	-	16
Kortfristiga	11 507	12 891
Summa	**11 507**	**12 907**

Information om Koncernens exponering för valuta- och likviditetsrisker ingår i not 30.

För villkor avseende skulder till närstående parter se not 32.

29. Förutbetalda intäkter

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Långfristiga statliga bidrag	138	130
Kortfristiga statliga bidrag	7	15
Långfristig LIDA-finansiering	149	169
Kortfristig LIDA-finansiering	20	20
Förutbetalda intäkter	**314**	**334**

Förutbetalda intäkter omfattar bidrag som erhållits av Felina Hungaria kft från den Nationella utvecklingsbyrån den ungerska utvecklingsbanken och den nationella arbetsförmedlingen i Ungern i samband med förvärv av materiella anläggningstillgångar. Bidragen erhölls under 2000-2015 till ett totalt belopp av cirka 1 462 tusen EUR. Finansieringen redovisades ursprungligen som en del av förutbetalda intäkter och ska belasta övrigt rörelseresultat under nyttjandeperioden för den relevanta materiella anläggningstillgången – 7 till 50 år.

Förutbetalda intäkter omfattar också ett bidrag från den lettiska investerings- och utvecklingsbyrån ("LIDA") i samband med återuppbyggnaden av efterbehandlings- och färgningsavdelningarna i LSEZ Lauma Fabrics SIA. Projektens totala värde är 4 857 tusen euro. Det här bidraget redovisades ursprungligen som en del av förutbetalda intäkter och ska belasta övrigt rörelseresultat under nyttjandeperioden för den relevanta materiella anläggningstillgången – 5 till 20 år.

30. Finansiella instrument – Verkliga värden och riskhantering

Redovisningsklassificeringar och verkliga värden

Följande tabell visar redovisade värden och verkliga värden för finansiella tillgångar och finansiella skulder inklusive deras nivåer i verkligt värdehierarkin den 31 december 2023 och 2022. Den inkluderar inte information om verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde om det redovisade värdet är en rimlig uppskattning av verkligt värde.

		Redovisat värde		**Verkligt värde**		**Nivå i verkligt värdehierarkin**
(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	
Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde						
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Övriga långfristiga fordringar	*21*	1 349	723	1 228	697	Nivå 3
		1 349	**723**	**1 228**	**697**	
Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde						
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Långfristiga banklån	*27*	-	-	-	-	Nivå 3
Andra långfristiga lån	*27*	3 273	20 569	3 045	20 064	Nivå 3
		3 273	**20 569**	**3 045**	**20 064**	

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Värdering av verkliga värden

År 2023 uppskattades det verkliga värdet för övriga fordringar långfristiga banklån och andra lån som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterat med diskonteringsräntan 9,9 % vilket är Koncernens effektiva ränta under det största säkerställda banklånet den 31 december 2023.

År 2022 uppskattades det verkliga värdet för övriga fordringar obligationer och långfristiga banklån som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterat med en diskonteringsränta på 7,82 % vilket är koncernens effektiva ränta under det största säkerställda banklånet.

Koncernen har exponering för följande risker som härrör från finansiella instrument:

a) kreditrisk
b) likviditetsrisk
c) valutarisk
d) ränterisk

(i) Ramverk för riskhantering

De allmänna principerna för Koncernens riskhantering godkänns av styrelsen och koncernledningen är ansvarig för det praktiska genomförandet. Syftet med Koncernens riskhantering är att minimera de negativa effekterna av finansiella marknadsfluktuationer på Koncernens resultat.

(ii) Kreditrisk

Kreditrisk är risken för ekonomisk förlust för Koncernen om en kund eller motpart till ett finansiellt instrument inte uppfyller sina avtalsförpliktelser och härrörs huvudsakligen från Koncernens fordringar på kunder.

Det redovisade värdet av finansiella tillgångar och avtalstillgångar utgör den maximala kreditexponeringen.

Kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar

Koncernens exponering för kreditrisk påverkas främst av varje kunds individuella egenskaper. Ledningen beaktar dock också de faktorer som kan påverka kreditrisken för sin kundbas inklusive den fallissemangsrisk som är förknippad med det segment och land där kunderna är verksamma. Information om koncentration av intäkter ingår i not 8 (ii).

Ledningen har upprättat en kreditpolicy enligt vilken varje ny kund analyseras individuellt för kreditvärdighet innan Koncernens standardbetalnings- och leveransvillkor erbjuds. Koncernens granskning omfattar externa kreditbetyg när sådana finns tillgängliga finansiella rapporter och branschinformation. Försäljningsgränser fastställs för varje kund och granskas vid behov. Kunder som inte uppfyller Koncernens referensvärde för kreditvärdighet får endast handla med Koncernen mot förskottsbetalning.

Koncernen har inga betydande kreditriskkoncentrationer i sina fordringar eftersom den har en diversifierad kundkrets. Betydande koncentrationer för enskilda motparter och relaterade motpartsgrupper definieras av koncernledningen som sådana som överstiger 10 % av den totala exponeringen.

Koncernen begränsar sin exponering för kreditrisk från kundfordringar genom att fastställa en maximal betalningsperiod på 10 till 180 dagar. Koncernen kräver inga säkerheter avseende kundfordringar och övriga fordringar. Koncernen har inga kundfordringar och avtalstillgångar för vilka ingen förlustreserv redovisas på grund av säkerheter.

Vid övervakning av kundernas kreditrisk grupperas kunderna efter deras kreditegenskaper inklusive det segment där de handlar och deras geografiska läge.

Koncernen övervakar den ekonomiska miljön i Ryssland Belarus och Ukraina och vidtar åtgärder för att begränsa sin exponering mot kunder i länder som upplever särskild ekonomisk volatilitet.

Per den 31 december var exponeringen för kreditrisk för kundfordringar och övriga fordringar (exklusive emitterade lån) och avtalstillgångar enligt geografiska regioner följande:

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Baltikum		3 816	2 021
Tyskland		864	1 678

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Ryssland	177	783
Belarus	840	705
Polen	431	567
Italien	277	351
Spanien	361	477
Marocko	524	449
Ukraina	223	125
Andra länder	1 474	1 904
Summa	**8 987**	**9 060**

Per den 31 december var exponeringen för kreditrisk för kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar enligt segment följande:

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Textilprodukter		6 195	4 767
Underklädesprodukter		2 742	4 266
Ej fördelade		50	27
Summa		**8 987**	**9 060**

Bedömning av förväntad kreditförlust (ECL) för kollektivt bedömda gäldenärer den 31 december

Koncernen använder en avsättningsmatris för att mäta ECL för kundfordringar och övriga fordringar på gäldenärer exklusive de gäldenärer som bedöms på individuell basis. Individuellt bedömda gäldenärer omfattar individuellt betydande kunder. Förlustfrekvenser beräknas med hjälp av en "roll rate"-metod som baseras på sannolikheten för att en fordran fortskrider genom successiva stadier av försumlighet till avskrivning. Roll rate beräknas separat för exponeringar i varje produktsegment utifrån de gemensamma kreditriskegenskaperna som finns en geografisk region.

Följande tabell innehåller information om exponeringen för kreditrisk och ECL för kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar för gäldenärer som bedöms kollektivt per den 31 december.

	2023			**2022**		
(I tusen EUR)	**Genomsnittlig förlustfrekvens**	**Redovisat bruttovärde**	**Förlustreserv**	**Genomsnittlig förlustfrekvens**	**Redovisat bruttovärde**	**Förlustreserv**
Aktuell (ej förfallen)	0,27%	5 256	(8)	0,19%	4 121	(9)
Förfallna 1-30 dagar	0,57%	704	(4)	0,92%	655	(6)
Förfallna 31-60 dagar	5,33%	75	(4)	4,35%	391	(17)
Förfallna 61-90 dagar	17,14%	175	(30)	11,83%	169	(20)
Förfallna 91-180 dagar	37,11%	194	(72)	27,95%	755	(211)
Förfallna över 180 dagar	100,00%	1 135	(1 135)	100,00%	880	(880)
Summa		**7 539**	**(1 253)**		**6 971**	**(1 143)**

Förlustfrekvenserna den 31 december 2023 för både textil- och underklädessegmentet baseras på faktiska erfarenheter av kreditförlust under 2023-2021 när gäldenärernas betalningsmönster påverkades av coronapandemin dock med tecken på återhämtning.

Förväntad kreditförlust för individuellt bedömda kunder den 31 december

Koncernen beräknar ECL för individuellt bedömda kunder utifrån kassaflödesprognoser för framtida betalningar. ECL baseras på skillnaden mellan de avtalsenliga kassaflöden som förfaller i enlighet med avtalet och alla kassaflöden som Koncernen förväntar sig att erhålla. Underskottet diskonteras sedan till diskonteringsräntan 9.9%, vilket är koncernens effektiva ränta under det största säkerställda banklånet (den 31 december 2022: 7,84 %). Koncernen granskar också regelbundet externa kreditbetyg (om några), finansiella rapporter, förvaltningskonton, tillgänglig pressinformation för individuellt bedömda kunder och använder denna information som stöd i kassaflödesprognoserna.

Det redovisade bruttovärdet av kundfordringar på individuellt bedömda kunder var 3 577 tusen EUR den 31 december 2023 (2022: 3 112 tusen EUR) och respektive avsättning för ECL var 876 tusen EUR (2022: 859 tusen EUR).

Förändringar i avsättning för nedskrivning avseende kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar

Förändring i avsättning för nedskrivning avseende kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar under rapporteringsåret var följande:

	2023	2022
Balans den 1 januari	**2 391**	**2 155**
Avskrivna belopp	(264)	(168)
Omvärdering av förlustreserv netto	6	397
Avyttrade/avvecklade fordringar	(14)	-
Effekt av förändringar i valutakurser	10	7
Balans den 31 december	**2 129**	**2 391**

Ingen av kundfordringarna som skrivits av under rapporteringsåret är längre föremål för verkställighetsåtgärder.

Emitterade lån

Lån som emitteras av Koncernen omfattar endast lån som emitteras till närstående parter (se not 32 för mer information).

Koncernen övervakar förändringar i kreditrisk genom att regelbundet granska gäldenärernas finansiella rapporter och externa kreditbetyg om sådana finns tillgängliga.

Exponeringen för kreditrisk för lån som emitterats och värderats till upplupet anskaffningsvärde på balansdagen enligt geografisk region var följande:

(I tusen EUR)	2023	2022
Baltikum	708	786
Storbritannien	40	39
Summa	**748**	**825**

Följande tabell presenterar en analys av kreditkvaliteten på lån till upplupet anskaffningsvärde. Det anger om tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde var föremål för en 12-månaders reserv för förväntade kreditförluster (ECL) eller livstids reserv för förväntade kreditförluster (ECL) och, i det senare fallet, om de var kreditförsämrade.

	2023		2022	
Kreditvärdighet *(I tusen EUR)*	**12-månaders ECL**	**Livstids ECL - kreditförsämrad**	**12-månaders ECL**	**Livstids ECL - kreditförsämrad**
Ingen värdering	162	586	157	667
Redovisade bruttovärden	162	586	157	693
Förlustreserv	-	-	-	(26)
Redovisat värde	**162**	**586**	**157**	**667**

Koncernen innehar inga säkerheter avseende emitterade lån.

Förändringen i avsättning för nedskrivning avseende lån till upplupet anskaffningsvärde under rapporteringsperioden var följande:

(I tusen EUR)	2023	2022
Balans den 1 januari	**26**	**20**
Omvärdering av förlustreserv netto	(26)	6
Balans den 31 december	**-**	**26**

Likvida medel

Koncernen innehade likvida medel till ett belopp av 1 424 tusen EUR den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 1 754 tusen EUR). De huvudbanker som används av varje koncernföretag godkänns av styrelsen. Likvida medel innehas av bank- och finansinstitutets motparter, vilka inte har lägre kreditbetyg än Ba3, baserat på Moody 's kreditbetyg.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Nedskrivning av likvida medel värderas på en 12-månaders förväntad förlustbasis och återspeglar exponeringarnas korta löptider. Koncernen anser att dess likvida medel har låg kreditrisk baserat på motparternas externa kreditbetyg.

Garantier

Koncernens policy är att endast tillhandahålla finansiella garantier för dotterbolagens och samriskföretagens skulder. LSEZ Lauma Fabrics SIA har utfärdat en garanti till en bank avseende kreditfaciliteter som beviljats dess samriskföretag utan utestående skulder per den 31 december 2023 och den 31 december 2022. Se not 32 för mer information.

(iii) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Koncernen kommer att stöta på svårigheter att uppfylla de förpliktelser som är förknippade med dess finansiella skulder som regleras med kontanta medel eller andra finansiella tillgångar. Koncernens strategi för att hantera likviditet är att i möjligaste mån säkerställa att den alltid har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina förpliktelser när de förfaller, både under normala och påfrestande förhållanden, utan att orsaka oacceptabla förluster eller riskera skada på Koncernens rykte. Se not 27 för detaljer om kreditfaciliteterna som används av Koncernen.

Följande är de återstående avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder på balansdagen. Beloppen är brutto och odiskonterade och inkluderar avtalsenliga räntebetalningar och utesluter effekterna av nettningsavtal.

(I tusen EUR)	**Redovisat värde**	**6 månader eller kortare**	**6-12 månader**	**1-2 år**	**2-5 år**	**Över 5 år**	**Summa**
Säkerställda banklån	24 426	3 456	1 816	3 633	19 255	-	28 160
Lån från närstående parter	3 273	-	-	-	3 831	-	3 831
Osäkrat övrigt lån	109	-	109	-	-	-	109
Leasingskulder	2 653	589	589	409	1 226	355	3 167
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	10 550	10 412	138	-	-		10 550
	41 011	**14 457**	**2 652**	**4 042**	**24 312**	**355**	**45 817**
Utfärdade garantier som inte redovisas i balansräkningen	-	-	-	-	-		-

Följande är de återstående avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder per den 31 december 2022:

(I tusen EUR)	**Redovisat värde**	**6 månader eller kortare**	**6-12 månader**	**1-2 år**	**2-5 år**	**Över 5 år**	**Summa**
Säkerställda banklån	23 300	1 707	1 707	3 414	21 294	-	28 122
Lån från närstående parter	1 664	-	-	-	2 150	-	2 150
Leasingskulder	2 913	543	543	487	1 462	532	3 567
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	11 604	11 576	13	15	-		11 604
	39 481	**13 826**	**2 263**	**3 916**	**24 906**	**532**	**45 443**
Utfärdade garantier som inte redovisas i balansräkningen	-	-	-	-	-		-

Räntebetalningarna på lån med rörlig ränta i tabellen ovan baseras på räntor som gällde i slutet av de angivna perioderna. Dessa belopp kan ändras när marknadsräntorna ändras.

(iv) Valutarisk

Valutarisk är risken för att det verkliga värdet eller framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument kommer att fluktuera till följd av förändringar i valutakurser. Koncernens exponering för risken för förändringar i valutakurser hänför sig till

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

den löpande verksamheten i Felina International AG Group, AO Avangard och Senselle OOO, LF Group när företag säljer och köper i en annan valuta än deras funktionella valuta.

När Koncernen uppskattar att valutarisken är hög för separata avtal och att en eventuell påverkan skulle vara betydande, används valutaterminsavtal för att säkra risken.

Koncernen är mest exponerad för valutarisker till följd av fluktuationer i växelkurserna för koncernföretagens funktionella valuta mot EUR (när den funktionella valutan är CHF, HUF, RUB och BYN) och USD (när den funktionella valutan är EUR).

De sammanfattande kvantitativa uppgifterna om Koncernens exponering för valutarisk som rapporterats till Koncernens ledning den 31 december 2023 är följande:

(I tusen EUR)	**HUF**	**CHF**	**RUB**	**USD**	**BYN**	**EUR**	**Övriga valutor**	**Summa**
Likvida medel	99	9	11	9	4	1 079	213	**1 424**
Kundfordringar och övriga fordringar	109	-	-	36	5	9 196	389	**9 735**
Lån och upplåning	(36)	-	-	-	(5)	(31 216)	796	**(30 461)**
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	(458)	(23)	-	(240)	(16)	(9 758)	(55)	**(10 550)**
Exponering för valutarisk, nettoposition	**(286)**	**(14)**	**11**	**(195)**	**(12)**	**(30 699)**	**1 343**	**(29 852)**

De sammanfattande kvantitativa uppgifterna om Koncernens exponering för valutarisk den 31 december 2023 är följande:

(I tusen EUR)	**HUF**	**CHF**	**RUB**	**USD**	**BYN**	**EUR**	**Övriga valutor**	**Summa**
Likvida medel	11	8	26	33	6	1 427	243	**1 754**
Kundfordringar och övriga fordringar	3	-	537	69	-	8 667	502	**9 778**
Lån och upplåning	(45)	-	(35)	-	(30)	(28 589)	822	**(27 877)**
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	(293)	(24)	(118)	(237)	(14)	(10 841)	(77)	**(11 604)**
Exponering för valutarisk, nettoposition	**324**	**(16)**	**410**	**(135)**	**(38)**	**(29 336)**	**1 490**	**(27 949)**

En 5 % förstärkning (försvagning) av CHF, HUF, RUB, BYN, USD mot EUR den 31 december 2023 skulle ha påverkat värderingen av finansiella instrument denominerade i utländsk valuta och påverkat eget kapital och resultaträkningen med de belopp som visas nedan. Denna analys förutsätter att alla andra variabler, särskilt räntorna, förblir konstanta.

31 december 2022	**Resultaträkning**		**Eget kapital, efter skatt**	
(I tusen EUR)	**Förstärkning**	**Försvagning**	**Förstärkning**	**Försvagning**
HUF	-	-	-	-
EUR	171	(171)	(4)	4
CHF	2	(2)	1	(1)
RUB	(1)	1	(1)	1
GBP	-	-	-	-
USD	24	(24)	18	(18)
SEK	(1)	1	(1)	1

En 5 % förstärkning (försvagning) av CHF, HUF, RUB, BYN, USD mot EUR den 31 december 2022 skulle ha påverkat värderingen av finansiella instrument denominerade i utländsk valuta och påverkat eget kapital och resultaträkningen med de belopp som visas nedan. Denna analys förutsätter att alla andra variabler, särskilt räntorna, förblir konstanta.

31 december 2022	**Resultaträkning**		**Eget kapital, efter skatt**	
(I tusen EUR)	**Förstärkning**	**Försvagning**	**Förstärkning**	**Försvagning**
HUF	1	(1)	1	(1)

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

EUR	187	(187)	28	(28)
CHF	1	(1)	1	(1)
RUB	(1)	1	(1)	1
GBP	1	(1)	1	(1)
USD	12	(12)	9	(9)

(v) Ränterisk

Ränterisken är risken att det verkliga värdet eller framtida kassaflödet för ett finansiellt instrument kommer att fluktuera på grund av förändringar i marknadsräntorna. Koncernens exponering för risken för förändringar i marknadsräntorna hänför sig främst till Koncernens långfristiga tillgångar med fast ränta. Koncernen säkrar inte ränterisken, men koncernledningen granskar regelbundet hur betydande risknivån är och kommer att tillämpa risksäkringsinstrument om risknivån blir hög.

Exponering för ränterisk

Ränteprofilen för Koncernens räntebärande finansiella instrument som rapporterats till Koncernens ledning är följande:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Instrument med fast ränta		
Finansiella tillgångar	748	825
Finansiella skulder	(5 959)	(4 376)
Nettoposition	**(5 211)**	**(3 551)**
Instrument med rörlig ränta		
Finansiella tillgångar	-	-
Finansiella skulder	(24 503)	(23 502)
Nettoposition	**(24 503)**	**(23 502)**

Känslighetsanalys av verkligt värde för instrument med fast ränta

Koncernen redovisar inte finansiella tillgångar eller finansiella skulder med fast ränta värderade till verkligt värde i resultaträkningen, och Koncernen använder inte derivat som säkringsinstrument enligt en redovisningsmodell för säkring av verkligt värde. Därför skulle en ränteförändring på balansdagen inte påverka resultatet. En ränteförändring på 100 räntepunkter skulle ha ökat eller minskat det egna kapitalet med 35 tusen EUR efter skatt den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 29 tusen EUR). Denna analys förutsätter att alla andra variabler, särskilt valutakurser, förblir konstanta.

Känslighetsanalys för kassaflöde för instrument med rörlig ränta

Koncernen övervakar känsligheten hos sina räntebärande lån och upplåningar för ränteförändringar och effekten av sådana förändringar på Koncernens resultat och eget kapital. En rimligen möjlig ränteförändring på 100 räntepunkter på redovisningsdagen skulle ha ökat eller minskat det egna kapitalet och resultatet med 196 tusen EUR den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 188 tusen EUR). Denna analys förutsätter att alla andra variabler, särskilt valutakurser, förblir konstanta.

31. Leasingavtal

Leasingavtal som leasetagare

Koncernen har leasingavtal för olika byggnader, maskiner och utrustning, fordon och andra anläggningstillgångar som används i dess verksamhet. För information om leasingvillkor för varje grupp av tillgångar, se not 3.18 (i). Koncernens förpliktelser enligt sina leasingavtal är säkrade genom leasegivarens äganderätt till de leasade tillgångarna. Koncernen är i allmänhet förhindrad från att tilldela och hyra ut de leasade tillgångarna.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Koncernen har också vissa leasingavtal med leasingperioder på 12 månader eller mindre. Koncernen tillämpar undantaget från redovisning för "kortfristig leasing" för dessa leasingavtal.

Redovisade belopp för nyttjanderättstillgångar som redovisas och förändringarna under åren 2023 och 2022 anges i not 17.

För redovisade värden och förändringar i leasingskulder under rapporteringsperioden, se not 27.

Löptidsanalys av leasingskulder anges i Not 30 (iii).

Följande är de belopp som redovisas i resultaträkningen:

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Avskrivningskostnad nyttjanderättstillgångar	*17*	1 460	1 437
Ränta på leasingskulder	*27*	256	265
Kostnad för kortfristiga leasingavtal (ingår i övriga rörelsekostnader)	*12*	300	424
Totalt redovisat belopp i resultaträkningen		**2 016**	**2 126**

Leasingavtal som leasegivare

LSEZ Lauma Fabrics SIA hyr ut vissa lokaler i huvudbyggnaden i Liepaja, Lettland. Byggnaden ägs och används av företaget för produktion, medan en viss yta är oanvänd och därmed uthyrd. Byggnadens redovisade värde var 12 100 tusen EUR den 31 december 2023 (den 31 december 2022: 3 737 tusen EUR).

Per den 31 december var de framtida minsta leaseingbetalningarna enligt icke-uppsägningsbara leasingavtal fordringar enligt följande:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Kortare än ett år	86	100
Mellan ett och fem år	-	-
Summa	**86**	**100**

32. Närstående parter

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Ersättningen till nyckelpersoner i ledande ställning under rapporteringsperioden uppgick till 1 109 tusen EUR och omfattade endast kortfristiga ersättningar till anställda i form av löner och sociala avgifter (2022: 1 057 tusen EUR).

Övriga transaktioner med närstående parter

(I tusen EUR)	**Transaktions värden för perioden som slutade den 31 december 2023**	**Utestående balans den 31 december 2023**	**Transaktions värden för perioden som slutade den 31 december 2022**	**Utestående balans den 31 december 2022**
Försäljning av varor och tjänster				
Samriskföretag	51	-	63	-
Inköp av varor och tjänster				
Övriga närstående parter	415	-	276	84
Upplupna ränteintäkter under året				
Samriskföretag	45	-	35	-
Aktieägare	4	-	4	-
Övriga närstående parter	4		6	
Upplupna räntekostnader under året				
Övriga närstående parter	352	-	109	-
Kundfordringar och övriga fordringar, bruttobelopp				
Aktieägare	-	65	-	25

Samriskföretag	-	5	-	9
Övriga närstående parter	-	925	-	1 041
Avsättning för kundfordringar och övriga fordringar				
Aktieägare	-	(40)		
Övriga närstående parter	-	(925)	-	(1 041)
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder				
Övriga närstående parter	-	170	-	84
Lånefordringar, bruttobelopp				
Samriskföretag	-	569	-	460
Aktieägare	-	134	-	133
Avsättning för lånefordringar				
Samriskföretag	-	-	-	(26)
Räntefordran				
Samriskföretag	-	17	-	234
Aktieägare	-	28	-	24
Låneskulder				
Övriga närstående parter	-	2 262	-	1 500
Upplupen ränta				
Övriga närstående parter	-	1 011	-	164

Alla utestående balanser hänförliga till närstående parter prissätts på marknadsmässiga grunder och ska regleras kontant inom sex månader från balansdagen, med undantag för vad som anges nedan. Ingen säkerhet har ställts för någon av de utestående balanserna.

2 262 tusen EUR av lån som ska betalas till närstående RB ELG SIA redovisades enligt överlåtelseavtal med Bolaget under restruktureringen av ELG Group 2021. Enligt låneavtalet förfaller hela lånebeloppet den 12 april 2026 och löper med nominell ränta 7 % per år.

134 tusen EUR av lån att erhålla från aktieägare per 31 december 2023 och 31 december 2022 utfärdades under 2017–2018. Enligt låneavtalet löper lånen med 3 procents årlig ränta och förföll den 31 december 2023..

Utlånat lån till joint venture om 569 tusen EUR avser låneavtal som tecknades 2015 mellan LSEZ Lauma Fabrics SIA och Tele Textile Latvia SIA. Lånefordran förvärvades 2018. Enligt låneavtalet förfaller hela lånebeloppet den 31 december 2025 och löper med en ränta om 7 % per år. Koncernen bedömde inga nedskrivningsförluster per 31 december 2023 (31 december 2022: 26 tusen EUR).

33. Händelser efter balansdagen

(i) Avyttring av investering redovisad enligt kapitalandelsmetoden

I mars 2024 beslutade ledningen att sälja en andel om 50 % i Tele Textile Latvia SIA för att stärka Koncernens likviditet. Den 2 april 2024 slutfördes transaktionen och likviden uppgick till EUR 625 tusen. Nettotillgångarna i investeringen var negativa per avyttringstidpunkten och Koncernen avser därför att redovisa en nettovinst på transaktionen.

(ii) Dotterföretag i Belarus

Mot bakgrund av ökade geopolitiska risker tillsammans med lägre än förväntade intäkter beslutade Koncernen i början av 2024 att avyttra det belarusiska dotterföretaget LLC Senselle. Under februari–september 2024 hölls flera förhandlingsrundor med en potentiell investerare avseende avyttringens utformning. Koncernen förväntar sig att slutföra avyttringen före utgången av 2024. Den möjliga finansiella effekten har ännu inte uppskattats, men Koncernen förväntar sig ingen väsentlig effekt.

(iii) Waivers av lånekovenanter

Som förklaras i Not 24 bröt Koncernen mot kovenanterna debt-service coverage ratio och skuld/EBITDA per 31 december 2023. Den 23 april 2024 erhöll Koncernen waiver från Banken avseende dessa överträdelser till och med den 31 augusti 2025.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

(iv) Försäljning av fastigheter i Tyskland och Lettland

Koncernen har beslutat att avyttra vissa tillgångar som ett av flera åtgärdspaket för att stärka likviditeten och optimera verksamheten. Samtidigt avser Koncernen att behålla nödvändiga tillgångar i drift genom sale-and-leaseback-transaktioner. Bland dessa tillgångar finns fastigheter som ägs av Lauma Fabrics i Liepaja (Lettland) och fastigheter som ägs av LE Textile GmbH i Neukirchen (Tyskland).

Mot bakgrund av detta beslut såldes LE Textiles fastighet i november 2024 för 560 tusen EUR. Enligt det relaterade hyresavtalet ska LET betala 72 tusen EUR (exklusive moms) årligen för hyran av den sålda fastigheten.

Avseende fastigheten i Liepaja undertecknade Lauma Fabrics och en potentiell köpare i december 2024 en avsiktsförklaring. Enligt denna förväntas försäljningen av Lauma Fabrics' fastighet inbringa cirka 14–16 miljoner EUR beroende på slutligt överenskommet pris mellan parterna. Försäljningen förväntas genomföras under fjärde kvartalet 2025.

Efter undertecknande av sale-and-leaseback-avtalet förväntas Lauma Fabrics' årliga leasingbetalningar uppgå till cirka 600 tusen EUR per år med viss obetydlig ökning de följande åren. Den negativa resultateffekten dämpas delvis eftersom vissa kostnader relaterade till fastighetsägande bortfaller – såsom fastighetsskatt, personalkostnader för ansvarig personal, försäkring, el och värme, reparationer m.m. Enligt ledningens preliminära bedömning kan dessa kostnader uppgå till cirka 300 tusen EUR per år.

(v) Förlikningsavtal

I februari 2024 undertecknade Koncernen ett förlikningsavtal med en maskinleverantör om uppsägning av leveransavtalet från 2021. Enligt förlikningsavtalet behåller leverantören den förskottsbetalning som tidigare erlagts av Koncernen om 1 470 tusen EUR (vilket utgjorde 30 % förskott enligt leveransavtalet) och Koncernen ska betala en avbrottsersättning om totalt 275 tusen EUR. Skulden avseende avbrottsersättningen redovisades 2024. Koncernen redovisade 2022 en full nedskrivning av erlagt förskott – se Not 16. Ledningen bedömer förlikningen som en acceptabel utgång för parterna då den potentiella skulden annars hade varit väsentligt högre för Koncernen.

(vi) Förvärv av AS Baltika och BLTK Trademark Holding OÜ

I maj 2025 förvärvade Koncernen 100 % av aktierna i AS Baltika, ett ledande och välkänt modehus i Baltikum. Genom varumärket Ivo Nikkolo erbjuder Baltika högkvalitativa damkläder, accessoarer och skor. AS Baltika, moderbolag i Baltika-koncernen, är ett privat onoterat publikt aktiebolag. Det äger till fullo tre dotterbolag som driver detaljhandelsnätverket i Baltikum: Baltman OÜ i Estland, Baltika Latvija SIA i Lettland och Baltika Lietuva UAB i Litauen. Per förvärvsdagen var nettotillgångarna i Baltika-koncernen negativa och uppgick till 2 091 tusen EUR.

Samtidigt, i maj 2025, förvärvade Koncernen 100 % av aktierna i BLTK Trademark Holding OÜ, ett holdingbolag som äger varumärkesrättigheterna till Ivo Nikkolo, vilka används i Baltika-koncernen. Per förvärvsdagen var nettotillgångarna i BLTK Trademark Holding OÜ negativa och uppgick till 2 350 tusen EUR.

För båda ovanstående förvärv uppgick köpeskillingen till 1 500 tusen EUR.

I samband med ingåendet av aktieöverlåtelseavtalen undertecknade Koncernen även sammanhängande överlåtelseavtal avseende lån med de tidigare ägarna till Baltika och en extern bank.

Enligt dessa överlåtelseavtal förvärvades:

- Lån som tidigare innehades av de tidigare ägarna med ett redovisat belopp om 3 883 tusen EUR av Koncernen för 1 200 tusen EUR, samt
- Ett senior banklån med ett redovisat belopp om 2 940 TEUR av Koncernen för 300 TEUR.

Dessa transaktioner utgör en integrerad del av det bredare förvärvspaketet och påverkar därmed fastställandet av det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna.

Enligt Koncernens uppskattning uppgår den goodwill som uppstår till 618 tusen EUR och avser huvudsakligen personalens kompetens och förväntade synergier genom integrationen av Baltikas verksamhet med Koncernens befintliga Felina-verksamhet.

Koncernen slutför för närvarande bedömningen och redovisningen av dessa transaktioner.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

(Indrek Rahumaa)
Styrelseordförande

29 September 2025

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

European Lingerie Group AB

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

För året som slutade den 31 december 2023

Moderbolagets resultaträkning och övrig totalinkomst

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Intäkter		**-**	**-**
Övriga rörelseintäkter		90	59
Personalkostnader	*36*	-	-
Nedskrivning av övriga fordringar		-	-
Övriga rörelsekostnader	*37*	(1 800)	(20 529)
Rörelseresultat		**(1 710)**	**(20 470)**
Finansiella intäkter	*38*	1 006	1 240
Finansiella kostnader	*39*	(12 413)	(146)
Netto finansnetto		**(11 407)**	**1 094**
Resultat före skatt		**(13 117)**	**(19 376)**
Inkomstskatt	*40*	-	-
Årets resultat		**(13 117)**	**(19 376)**
Övrigt totalresultat		**-**	**-**
Summa totalresultat		**(13 117)**	**(19 376)**

De tillhörande noterna på sidorna 87 till 96 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

(I tusen EUR)	*Not*	**31 december 2023**	**31 december 2022**
Tillgångar			
Andelar i dotterbolag	*41*	8 485	10 157
Fordringar på koncernföretag	*42*	7 634	18 905
Uppskjutna skattefordringar	*40*	55	55
Summa långfristiga tillgångar		**16 174**	**29 117**
Fordringar på koncernföretag	*42*	14	159
Övriga fordringar	*42*	187	183
Kontanta medel och banktillgodohavanden	*43*	-	5
Summa omsättningstillgångar		**201**	**347**
Summa tillgångar		**16 375**	**29 464**
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	*44*	60	60
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital	*44*	43 500	43 500
Balanserat resultat		(29 822)	(16 705)
Summa eget kapital		**13 738**	**26 855**
Skulder			
Långfristiga lån och upplåning	*46*	-	-
Summa långfristiga skulder		**-**	**-**
Kortfristiga lån och upplåning	*46*	2 376	2 231
Övriga skulder	*47*	214	339
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*47*	47	39
Summa kortfristiga skulder		**2 637**	**2 609**
Summa skulder		**2 637**	**2 609**
Summa eget kapital och skulder		**16 375**	**29 464**

De tillhörande noterna på sidorna 87 till 96 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
(I tusen EUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	**60**	**43 500**	**2 671**	**46 231**
Årets resultat				
Periodens vinst	-	-	(19 376)	(19 376)
Summa totalresultat	**-**	**-**	**(19 376)**	**(19 376)**
Balans den 31 december 2022	**60**	**43 500**	**(16 705)**	**26 855**
Summa totalresultat				
Periodens vinst	-	-	(13 117)	(13 117)
Summa totalresultat	**-**	**-**	**(13 117)**	**(13 117)**
Balans den 31 december 2023	**60**	**43 500**	**(29 822)**	**13 738**

De tillhörande noterna på sidorna 87 till 96 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Moderbolagets rapport över kassaflöden

(I tusen EUR)	*Not*	**2023**	**2022**
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Årets förlust		**(13 117)**	**(19 376)**
Justeringar:			
Finansiella intäkter	*38*	(1 001)	(1 240)
Finansiella kostnader	*39*	12 412	145
Valutakursvinster		(5)	-
Valutakursförluster		1	1
Nedskrivning av andra tillgångar		1 672	20 293
Vinst/förlust vid försäljning av MTA		-	-
Återförd avsättning för ersättning		-	(59)
Inkomstskatt	*40*	-	-
Förändringar i:			
Kund- och övriga fordringar		146	40
Skulder		(113)	176
Kassa genererad från den löpande verksamheten		**(5)**	**(20)**
Betald ränta	*46*	-	-
Netto kassaflöde från den löpande verksamheten		**(5)**	**(20)**
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Erhållen ränta		-	-
Försäljningslikvider från finansiella tillgångar och investeringar		-	-
Återbetalning av utlånade lån		-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-
Insättningar på spärrade konton		-	-
Netto kassaflöde från investeringsverksamheten		**-**	**-**
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Återbetalning av lån		-	-
Netto kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-**	**-**
Nettoförändring i kassa och bank		**(5)**	**(20)**
Kassa och bank vid årets början	*43*	5	25
Kassa och bank vid årets slut	*43*	**-**	**5**

De tillhörande noterna på sidorna 87 till 96 utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Noter till Moderbolagets årsredovisning

34. Uppgifter om Moderbolaget

Allmän information

Moderbolaget i Koncernen är European Lingerie Group AB.

Verksamhetens art

Bolaget bedriver holdingverksamhet genom investering i och förvaltning av tillgångar involverade i tillverkning, förädling, grossist- och detaljhandel av textil- och underklädesprodukter.

Kort beskrivning av Bolagets verksamhet under räkenskapsåret

Enligt överlåtelseavtal nr 012021 från 2021 mellan ELG AB som överlåtare, RB ELG SIA som övertagare och SIA ELG som gäldenär överläts 2023 följande belopp av ELG AB till RB ELG SIA mot ersättningen 1 EUR: kapitalbelopp 4 062 TEUR samt upplupen ränta 505 TEUR. Beloppen avsåg ett internlån från ELG AB till SIA ELG. Transaktionen slutfördes den 16 mars 2023. Effekten av transaktionen redovisades direkt i resultaträkningen.

Därutöver, som en stödåtgärd för att förbättra SIA ELG:s finansiella nyckeltal, undertecknade aktieägarna i SIA ELG i slutet av 2023 ett avtal enligt vilket SIA ELG:s skuldåtaganden mot ELG AB och RB ELG SIA reducerades med 11 000 TEUR (i lika delar för respektive aktieägare). I ELG AB:s separata finansiella rapporter redovisades beloppet hänförligt till ELG AB:s del 7 700 TEUR i resultaträkningen inom räntekostnader.

35. Redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med god redovisningssed i Sverige, tillämpande RFR 2 utgiven av Rådet för finansiell rapportering samt Årsredovisningslagen (1995:1554). RFR 2 kräver att Moderbolaget använder liknande redovisningsprinciper som för Koncernen, dvs. IFRS i den omfattning RFR 2 tillåter. Moderbolagets redovisningsprinciper, inklusive redovisning av interna fordringar och deras nedskrivning, avviker inte i någon väsentlig utsträckning från koncernens principer beskrivna i Not 3.

Andelar i dotterföretag redovisas av Moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivning. För nedskrivningsprinciper, se Not 3.16. Utdelningar från dotterföretag redovisas i resultaträkningen när Moderbolagets rätt att erhålla utdelningen har fastställts.

36. Kostnad för personalförmåner

Per 31 december 2023 har Moderbolaget inga anställda (31 december 2022: inga anställda). För upplysning om styrelsearvoden och relaterade sociala avgifter under perioden, se Not 11 i koncernens finansiella rapporter.

37. Övriga rörelsekostnader

I tusen EUR	**2023**	**2022**
Professionella tjänster	122	84
Nedskrivning av investering	1 672	20 293
Skattetillägg	-	148
Banktjänster	1	1
Övriga rörelsekostnader	5	3
Summa	**1 800**	**20 529**

Moderbolaget har lämnat in en inkomstdeklaration för beskattningsåret 2020 med ett fel avseende beloppet av avdragsgilla räntekostnader. Med anledning av felet har Skatteverket påfört skattetillägg om 1 610 820 SEK motsvarande 144 TEUR. Sanktionen redovisades 2022 och inkluderar skattetillägg samt beräknad ränta om 1 653 989 SEK motsvarande 148 TEUR. För ytterligare upplysningar om nedskrivning av investering, se Not 41.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

38. Finansiella intäkter

I tusen EUR	2023	2022
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden på fordringar mot koncernbolag	1 001	1 240
Valutakursvinster	5	-
Summa	**1 006**	**1 240**

39. Finansiella kostnader

I tusen EUR	2023	2022
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	145	145
Valutakursförluster	1	1
Övriga finansiella kostnader	12 267	-
Summa	**12 413**	**146**

Övriga finansiella kostnader inkluderar två effekter:

- Eftergift av lån till dotterföretaget SIA ELG. Som stödåtgärd för att förbättra SIA ELG:s finansiella nyckeltal undertecknade aktieägarna i slutet av 2023 ett avtal enligt vilket SIA ELG:s skuldåtaganden mot ELG AB och RB ELG SIA reducerades med 11 000 TEUR (i lika delar). ELG AB:s del av eftergiven skuld uppgår till 7 700 TEUR.
- Överlåtelse av vissa lån lämnade till dotterföretaget SIA ELG. Enligt överlåtelseavtal nr 012021 tecknat mellan ELG AB (överlåtare), RB ELG SIA (övertagare) och SIA ELG (gäldenär) 2021 överläts 2023 följande belopp: kapitalbelopp 4 062 TEUR och upplupen ränta 505 TEUR. Beloppen avsåg internlån från ELG AB till SIA ELG. Transaktionen slutfördes den 16 mars 2023.

40. Kostnader för inkomstskatt

Skattesatsen som tillämpats för Moderbolaget under perioden var 20,6 % (2022: 20,6 %).

Väsentliga komponenter i inkomstskatten för perioden som slutade den 31 december är:

I tusen EUR	2023	2022
Aktuell skatt	**-**	**-**
Uppskjuten skatt	**-**	**-**
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-	-
Redovisad inkomstskatt i resultatet	**-**	**-**

Avstämning mellan inkomstskatt och produkten av redovisat resultat multiplicerat med Moderbolagets skattesats för perioden som slutade den 31 december framgår nedan:

I tusen EUR	2023	2022 (omräknat)
Resultat före skatt	**(13 117)**	**(19 376)**
Skatt beräknad enligt Moderbolagets skattesats	(2 702)	(3 992)
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	2 872	4 242
Innevarande års underskott för vilket ingen uppskjuten skattefordran redovisas	(170)	(250)
Redovisad inkomstskatt i resultatet	**-**	**-**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Förändringar i uppskjutna skatteskulder/-fordringar:

			31 december 2023		
I tusen EUR	**Saldo 31 december 2022 (omräknat)**	**Redovisat i resultat**	**Netto**	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjutna skatteskulder**
Lån och övriga fordringar, inkl. kontraktstillgångar	55	-	55	55	-
Underskottsavdrag	1 465	(170)	1 295	1 295	-
Ej redovisade underskottsavdrag	(1 465)	170	(1 295)	(1 295)	-
Summa före kvittning	**55**	**-**	**55**	**55**	**-**
Kvittning	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Netto uppskjutna skattefordringar/-skulder	**55**	**-**	**55**	**55**	**-**

			31 december 2022		
I tusen EUR	**Saldo 31 december 2021**	**Redovisat i resultat**	**Netto**	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjutna skatteskulder**
Lån och övriga fordringar, inkl. kontraktstillgångar	55	-	55	55	-
Underskottsavdrag	1 783	(318)	1 465	1 465	-
Ej redovisade underskottsavdrag	(1 783)	318	(1 465)	(1 465)	-
Summa före kvittning	**55**	**-**	**55**	**55**	**-**
Kvittning	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Netto uppskjutna skattefordringar/-skulder	**55**	**-**	**55**	**55**	**-**

Ingen uppskjuten skattefordran redovisades av Moderbolaget eftersom det inte är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas mot vilka bolaget kan utnyttja förmånerna. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för följande poster:

Bolagsskatt

	2023		2022	
I tusen EUR	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**
Underskottsavdrag	6 287	1 345	7 114	1 522

Enligt gällande skattelagstiftning förfaller underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovistats, enligt följande:

I tusen EUR	**31 December 2023**	**Löptid**	**31 December 2022**	**Löptid**
Förfaller	1 748	2025-2026	341	2026-2028
Förfaller aldrig	4 539	-	6 773	-
Summa	**6 287**	-	**7 114**	-

41. Andelar i dotterbolag

I tusen EUR	**Organisationsnummer**	**Registrerad adress**	**Andel per 31 December 2023**	**31 December 2023**	**31 December 2022**
SIA European Lingerie Group	40203062787	Ziemelu iela 19, Liepaja, LV-3405	70%	8 485	10 157
Summa				**8 485**	**10 157**

Investeringen i SIA European Lingerie Group, ett holdingbolag beläget i Lettland som äger flera underklädes- och textilverksamheter, testades för nedskrivning per den 31 december 2023. För testet använde Bolaget nyttjandevärdemetoden för att uppskatta återvinningsvärdet.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

De viktigaste antagandena som användes vid uppskattningen av nyttjandevärden var följande:

	SIA European Lingerie Group
Diskonteringsränta	11,9%
Tillväxttakt för terminalvärde	3,0%
Intäktsökningstakt (genomsnitt för de kommande fem åren)	5,0%
Rörelsevinstmarginal (genomsnitt av kommande fem år)	7,7%

Beräkningen av diskonteringsräntan har fastställts på basis av den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC). WACC tar hänsyn till både skuld och eget kapital. Kostnaden för skuld är ett avkastningskrav på skuld. Kostnaden för eget kapital härrör från den förväntade avkastningen till investerarna. Diskonteringsräntan har fastställts efter skatt.

Kassaflödena baserades på ledningens prognos för utvecklingen av de kassagenererande enheternas verksamhet under de kommande fem åren. Kassaflöden efter prognosperioden som godkänts av ledningen extrapolerades med en stabil tillväxtfaktor på 3,0 %. Som ett resultat av det genomförda nedskrivningstestet var det uppskattade återvinningsvärdet för investeringen lägre än dess redovisade värde med 1 672 tusen euro. Nedskrivningen ingick i raden "Övriga kostnader".

42. Övriga fordringar

I tusen EUR	*Not*	2023	2022
Finansiella övriga fordringar			
Lån till koncernföretag	*50*	7 634	18 905
Lån till närstående parter		162	158
Övriga fordringar från närstående parter	*50*	283	283
Reservering för övriga fordringar från närstående parter		(258)	(258)
Övriga fordringar från koncernföretag	*50*	14	159
Summa finansiella övriga fordringar		**7 835**	**19 247**
Icke-finansiella övriga fordringar			
Förutbetalda kostnader		-	-
		-	-
Summa		**7 835**	**19 247**
Varav långfristiga		7 634	18 905
Varav kortfristiga		201	342
Summa		**7 835**	**19 247**

För villkor relaterade till fordringar på närstående parter, se Not 50.

Information om Bolagets exponering för kredit- och marknadsrisker, samt nedskrivningar för kund- och övriga fordringar finns i Not 49.

43. Kontanta medel och banktillgodohavanden

I tusen EUR	2023	2022
Bankmedel	-	5
Summa	**-**	**5**

Likvida medel i kassaflödesanalysen överensstämmer med balansräkningen.

44. Kapital och reserver

Bundet eget kapital

Bundet eget kapital får inte minskas genom utdelning. Bundet eget kapital omfattar aktiekapital.

Aktiekapital

Antal aktier	**2023**	**2022**
Ingående balans	60 000	60 000
Nyemitterade för kontant betalning	-	-
Utestående per 31 December – fullt inbetalda	**60 000**	**60 000**
Nominellt värde på en aktie, EUR	1	1

Kvotvärde per aktie, EUR: 1. Moderbolaget har ett aktieslag. Alla aktier har lika rätt till utdelning och Moderbolagets kvarvarande tillgångar.

Fritt eget kapital

Följande poster utgör fritt eget kapital – beloppet som är tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital om 43 500 TEUR bildades genom mottaget ovillkorat aktieägartillskott varigenom Myrtyle Ventures Ltd, tidigare ägare till Moderbolaget, tillsköt aktierna i SIA European Lingerie Group till Bolagets eget kapital.

Årets resultat

Nettoresultatet inkluderar periodens resultat om 917 TEUR (2021: resultat 10 278 TEUR).

Utdelningar

Inga utdelningar föreslogs av styrelsen efter rapportdagen.

45. Fortlevnadsprincipen

Bolagets nettoförlust för perioden som slutade den 31 December 2023 uppgick till 11 445 TEUR. Givet engångseffekten av vissa väsentliga finansiella kostnader – eftergift och överlåtelse av vissa lån utställda till dotterföretaget ELG SIA om totalt 12 267 TEUR – är Bolagets rörelseverksamhet emellertid lönsam.

Ledningen är övertygad om att Bolaget är ett going concern och genererar goda nettovinster, främst genom betydande ränteintäkter på lån till dotterföretag.

46. Lån och upplåning

Per 31 December 2023 består lån och upplåning av lån från SIA European Lingerie Group om 2 376 TEUR.

Per 31 December 2022 består lån och upplåning av lån från SIA European Lingerie Group om 2 231 TEUR.

Information om Bolagets exponering för ränte-, valuta- och likviditetsrisker finns i Not 49.

Villkor och återbetalningsplan

Villkoren för utestående lån är följande:

				Redovisat värde	
I tusen EUR	**Valuta**	**Nominell ränta**	**Förfalloår**	**2023**	**2022**
Lån från koncernföretag	**EUR**	**7,25%**	**2023**	**2 376**	**2 231**
Summa räntebärande skulder				**2 376**	**2 231**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Avstämning av förändringar i lån och upplåning mot kassaflöden från finansieringsverksamheten

	2023			2022		
I tusen EUR	Obligationer	Lån från koncernföretag	Lån från aktieägare	Obligationer	Lån från koncernföretag	Lån från aktieägare
Ingående balans 1 januari 2023	**-**	**2 231**	**-**	**-**	**2 086**	**-**
Förändringar från finansieringskassaflöden						
Förändring i erhållna internlån	-	-	-	-	-	-
Återbetalning av lån	-	-	-	-	-	-
Summa förändringar från finansieringskassaflöden	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Övriga förändringar (skuldspecifika)						
Räntekostnader	-	145	-	-	145	-
Räntekostnad (avskrivning av transaktionskostnader	-	-	-	-	-	-
Betalda räntor	-	-	-	-	-	-
Icke-kontanta lån inlösen/redovisning	-	-	-	-	-	-
Annan förändring	-	-	-	-	-	-
Summa övriga förändringar	**-**	**145**	**-**	**-**	**145**	**-**
Utgående balans 31 December 2023	**-**	**2 376**	**-**	**-**	**2 231**	**-**

47. Övriga skulder

I tusen EUR	2023	2022
Finansiella övriga skulder		
Skulder till personal	111	126
Upplupna kostnader	43	39
Övriga skulder till tredje part	68	28
	222	**193**
Icke-finansiella övriga skulder		
Sociala avgifter att betala	24	24
Personlig inkomstskatt att betala	15	15
Övriga skatter att betala	-	146
	39	**185**
Summa	**261**	**378**
Varav långfristiga	-	-
Varav kortfristiga	261	378
Summa	**261**	**378**

För villkor relaterade till fordringar på närstående parter, se Not 50.

Information om Bolagets exponering för likviditetsrisk finns i Not 49.

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

48. Finansiella instrument – Verkliga värden och riskhantering

Redovisningsmässiga klassificeringar och verkliga värden

Tabellen nedan visar redovisade belopp och verkliga värden för finansiella tillgångar och skulder, inklusive nivåer i värderingshierarkin. Upplysning lämnas inte för instrument där redovisat värde är en rimlig approximation av verkligt värde (särskilt för kortfristiga finansiella tillgångar och skulder).

		Redovisat värde		Verkligt värde		
I tusen EUR	*Not*	31 December 2023	2022	31 December 2023	2022	Nivå i verkligt värdehiarkin
Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde						
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde						
Lån till koncernföretag	*43*	7 634	18 905	6 810	17 669	Nivå 3
		7 634	**18 905**	**6 810**	**17 669**	

Värdering av verkliga värden

Bolaget uppskattar inte verkligt värde för lån att betala per 31 December 2023 och 31 December 2022, eftersom lånen är kortfristiga och deras redovisade belopp utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Finansiell riskhantering

Bolaget har exponering för följande risker som härrör från finansiella instrument:

e) kreditrisk
f) likviditetsrisk
g) ränterisk

(vi) Ramverk för riskhantering

För övergripande principer för Koncernens riskhantering, se Not 30 i koncernens finansiella rapporter.

(vii) Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiell förlust för Bolaget om en motpart till ett finansiellt instrument inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser och uppstår från Bolagets lån och övriga fordringar på dotterföretag.

Per 31 December var exponeringen för kreditrisk avseende övriga fordringar per geografi enligt följande:

I tusen EUR	2023	2022
Baltikum	25	25
Summa	**25**	**25**

Bolaget använder samma metodik som Koncernen vid beräkning av förväntade kreditförluster (ECL) för övriga fordringar, inklusive interna fordringar (se Not 30 (ii)). Bolaget redovisade 258 TEUR i nedskrivningsavsättning relaterad till fordringar från närstående parter per 31 December 2023 (31 December 2022: 258 TEUR).

Utlånade lån till koncernföretag

Bolagets utlånade lån avser endast lån till dotterföretag och aktieägare (se Not 50). Bolaget övervakar kreditrisken genom regelbunden genomgång av gäldenärers finansiella rapporter.

Exponeringen för kreditrisk för lån som emitterats och värderats till upplupet anskaffningsvärde på balansdagen enligt geografisk region var följande:

I tusen EUR	2023	2022
Baltikum	122	19 023
Storbritannien	40	40
Summa	**162**	**19 063**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och som utgör lån var föremål för 12-månaders ECL. Ingen förlustavsättning redovisades för utlånade lån per 31 December 2023 och 2022.

Bolaget innehar inga säkerheter för utlånade lån.

Likvida medel och bankmedel

Bolaget hade inga likvida medel per 31 December 2023 (31 December 2022: 5 tusen). Banker som används av Bolaget godkänns av styrelsen. Likvida medel innehas hos banker och finansiella institut med kreditbetyg A2 till Baa3 enligt Moody's.

Nedskrivning av likvida medel mäts enligt 12-månaders ECL och återspeglar exponeringarnas korta löptider. Bolaget bedömer att likvida medel har låg kreditrisk baserat på motparternas externa kreditbetyg.

(viii) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Bolaget får svårigheter att infria betalningsförpliktelser när de förfaller. Bolagets strategi är att alltid ha tillräcklig likviditet under normala och stressade förhållanden utan att ådra sig oacceptabla förluster eller skada Bolagets anseende.

Följande är de återstående avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder per den 31 december 2023. Beloppen är brutto och odiskonterade och inkluderar avtalsenliga räntebetalningar och utesluter effekterna av nettningsavtal.

I tusen EUR	**Redovisat värde**	**6 månader eller kortare**	**6-12 månader**	**1-2 år**	**2-5 år**	**Summa**
Finansiella skulder som inte härrör från derivat						
Lån från koncernföretag och upplupen ränta	2 376	-	2 376	-		2 376
	2 376	**-**	**2 376**	**-**	**-**	**2 376**

Följande är de återstående avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder per den 31 december 2022:

(I tusen EUR)	**Redovisat värde**	**6 månader eller kortare**	**6-12 månader**	**1-2 år**	**2-5 år**	**Summa**
Finansiella skulder som inte härrör från derivat						
Lån från koncernföretag och upplupen ränta	2 231	-	2 231	-		2 231
	2 231	**-**	**2 231**	**-**	**-**	**2 231**

(ix) Ränterisk

Ränterisk är risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument fluktuerar på grund av förändringar i marknadsräntor. Bolagets exponering avser främst långfristiga tillgångar med fast ränta. Bolaget säkrar inte ränterisk, men följer riskens betydelse och kommer att använda säkringsinstrument om risken blir betydande.

Exponering för ränterisk

Ränteprofilen för Bolagets räntebärande finansiella instrument som rapporterats till Bolagets ledning är följande:

(I tusen EUR)	**2023**	**2022**
Instrument med fast ränta		
Finansiella tillgångar	7 796	158
Finansiella skulder	(2 376)	(2 231)
Netto fast ränta	**5 420**	**(2 073)**

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Instrument med rörlig ränta		
Finansiella tillgångar	-	18 905
Finansiella skulder	-	-
Netto rörlig ränta	**-**	**18 905**

Känslighetsanalys av verkligt värde för instrument med fast ränta

Bolaget redovisar inga fastförräntade finansiella tillgångar eller skulder till verkligt värde via resultatet och använder inte derivat under säkringsredovisning. En förändring i räntor per balansdag skulle därför inte påverka resultatet.

En förändring om 100 punkter i räntor skulle öka/minska eget kapital med 42 TEUR efter skatt per 31 December 2023 (31 December 2022: 16 TEUR), givet oförändrade övriga variabler.

Känslighetsanalys för kassaflöde för instrument med rörlig ränta

Bolaget övervakar känsligheten hos sina räntebärande lån och upplåningar för ränteförändringar och effekten av sådana förändringar på Bolagets resultat och eget kapital. En rimligen möjlig ränteförändring på 100 räntepunkter på redovisningsdagen skulle ha ökat eller minskat det egna kapitalet och resultatet med per 31 December 2023 (31 December 2022: 149 TEUR). Denna analys förutsätter oförändrade övriga variabler.

49. Närstående parter

Transaktioner med ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare erhöll ingen ersättning under perioden; 2022 erhölls inte heller någon ersättning.

Övriga transaktioner med närstående parter

I tusen EUR	Transaktionsvärden 2023	Saldo 31 December 2023	Transaktionsvärden 2022	Saldo 31 December 2022
Försäljning av varor och tjänster				
Övriga närstående	-	-	-	-
Inköp av varor och tjänster				
Övriga närstående	-	-	-	-
Ränteintäkter				
Aktieägare	4	-	4	-
Övriga närstående	997	-	1 236	-
Räntekostnader				
Aktieägare	-	-	-	-
Övriga närstående	145	-	145	-
Lån erhållna				
Aktieägare	-	-	-	-
Övriga närstående	-	-	-	-
Övriga fordringar				
Aktieägare	-	25	-	25
Övriga närstående	-	272	-	417
Reservering för övriga fordringar				
Övriga närstående	-	(258)	-	(258)
Lån att erhålla				
Aktieägare	-	134	-	134
Övriga närstående	-	5 278	-	17 040
Upplupen ränta att erhålla				
Aktieägare	-	28	-	24
Övriga närstående	-	2 356	-	1 865
Lån att betala				

Document ID 09222115557558422381 Signed AR, IR

Övriga närstående	-	2 000	-	2 000
Upplupen ränta att betala				
Övriga närstående	-	376	-	231

Samtliga utestående saldon med närstående prissätts på armlängds avstånd och ska regleras kontant inom sex månader från balansdagen om inget annat anges. Inga saldon är säkerställda.

Inga nya upptagna lån eller återbetalningar skedde 2023.

50. Revisionsarvode

Revisionsarvodet uppgick till 35 TEUR under perioden (2022: 102 TEUR) och avsåg enbart revisionsinsatser. Inga andra tjänster tillhandahölls Bolaget av BDO Sweden AB 2023.

51. Händelser efter balansdagen

Se Not 33 i koncernens finansiella rapporter för händelser efter balansdagen.

UNDERTECKNANDE AV ÅRSREDOVISNINGEN

Undertecknade ger härmed försäkran om att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i enlighet med de IFRS-standarder som antagits av EU och god redovisningssed och ger en rättvisande bild av Koncernens och Bolagets finansiella ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt av utvecklingen av Koncernens och Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de i Koncernen ingående företagen står inför.

Stockholm, 29 September 2025

Indrek Rahumaa
Styrelseledamot

REVISORERNAS UTLÅTANDE I ÅRSREDOVISNINGEN

Vår revisionsberättelse avgavs den 29 September 2025

Anneli Richardson
Auktoriserad revisor
RSM Sverige AB

Verification

Document ID 09222115557558422381

Document

ELG AB Group FS 2023 SWE
Main document
96 pages
Initiated on 2025-09-29 19:15:03 CEST (+0200) by Anneli Richardson (AR)
Finalised on 2025-09-29 19:24:06 CEST (+0200)

Signatories

Anneli Richardson (AR)
RSM Stockholm AB
anneli.richardson@rsm.se

BankID

Anneli Richardson

The name returned by Swedish BankID was "ANNELI RICHARDSON"
Signed 2025-09-29 19:24:06 CEST (+0200)

Indrek Rahumaa (IR)
European Lingerie Group AB
indrekr@gmail.com
+3725092080 confirmed via PIN by SMS to sign.



Signed 2025-09-29 19:22:58 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: https://scrive.com/verify

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i European Lingerie Group AB (publ)
Org.nr 559135-0136

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden med reservation respektive uttalande

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för European Lingerie Group AB (publ) för år 2023. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5-96 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har, förutom effekterna av det förhållande som beskrivs i avsnittet 'Grund för uttalanden', upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi vill fästa uppmärrksamheten på Not 6 "Avvecklade verksamheter", del (ii), i de konsoliderade finansiella rapporterna, som anger ekonomiska uppgifter för det avvecklade dotterbolaget Dessus–Dessous S.A.S. För perioden som slutade den 31 december 2022 har Koncernen klassificerat dotterbolaget med tillgångar som innehas för försäljning på 1 611 tusen euro och skulder som innehas för försäljning på 2 900 tusen euro.

Vid revisionen föregående år kunde vi inte inhämta tillräckliga revisionsbevis för att säkerställa riktigheten i uppgifterna. Därför kan vi inte uttala oss om fullständighet, existens eller riktighet av den totala påverkan på koncernens balanserade vinstmedel för perioden som slutade den 31 december 2022, eller den påverkan som förts vidare till 2023. Ett eventuellt fel med avseende på dessa poster bedöms inte ha en avgörande betydelse för koncernens resultat- och balansräkning som helhet.

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

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten till Not 2.4 'Going concern-principen för redovisning' som utvisar att koncernen redovisade en förlust från kvarvarande verksamhet om 5 511 tusen euro.

Vidare framgår av Not 24 'kapitalförvaltning', Not 27 'Lån och upplåning' och Not 33 'Händelser efter balansdagen' att koncernen brutit mot sina lånevillkor per den 31 december 2023. Den 23 april 2024 erhöll Koncernen waiver från Banken avseende dessa överträdelser till och med den 31 augusti 2025. Därutöver har kassaflödet från den löpande verksamheten varit negativ för både 2023 och 2022. Om dotterbolagen i koncernen hamnar i finansiella svårigheter kan detta leda till att moderbolaget inte får tillräcklig finansiering.

Dessa omständigheter tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om moderbolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 3 juni 2024 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och uttalande med reservation avseende koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns

Document ID 09222115557558421932 Signerat AR

på sidorna 1-4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.
Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.
Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.
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 årsredovisningen och 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. Risken 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 bolagets 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 årsredovisningen och 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 bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra

Document ID 09222115557558421932 Signerat AR

ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. 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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av Styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för European Lingerie Group AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkning

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att , enligt 7 kap 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den 29 september 2025

RSM Sverige AB

Anneli Richardson

Anneli Richardson

Auktoriserad revisor

Document ID 09222115557558421932 Signerat AR

Verifikat

Document ID 09222115557558421932

Dokument

Audit report 2023 European Lingerie Group AB (publ)
Huvuddokument
3 sidor
Startades 2025-09-29 19:07:27 CEST (+0200) av Anneli Richardson (AR)
Färdigställt 2025-09-29 19:25:10 CEST (+0200)

Signerare

Anneli Richardson (AR)
RSM Stockholm AB
anneli.richardson@rsm.se

BankID

Anneli Richardson

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ANNELI RICHARDSON"
Signerade 2025-09-29 19:25:10 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify