20220727728029

Årsredovisning

För

European Lingerie Group AB

559135-0136

Räkenskapsåret

2021

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i European Lingerie Group AB intygar, dels art denna kopia av årsredovisningen stämmer överens med originalet, dels attresultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma 2022-06-30. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2022-06-30

Indrek Rahumaa

20220727728030

European Lingerie Group AB

ÅRSREDOVISNING

För året som avslutades den 31 december 2021

Innehåll

Information om bolaget 3
Förvaltningsberättelse 5
Koncernens resultaträkning 12
Koncernens balansräkning 14
Koncernrapport över förändringar i eget kapital 16
Koncernens kassaflödesanalys 18
Noter till årsredovisning 20
Moderbolagets resultaträkning 79
Moderbolagets balansräkning 80
Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital 81
Moderbolagets kassaflödesanalys 82
Noter till moderbolagets kassaflödesanalys 83

20220727228031

Information om bolaget

Bolagsnamn	*European Lingerie Group AB*
Bolagsform	*Publikt aktiebolag*
Organisationsnummer, registreringsort och -datum	*559135-0136, Stockholm, 23 november 2017*
Registrerad adress och postadress	*C/O Rödl & Partner Nordic AB, Drottninggatan 95 A, Stockholm, 113 60 Sweden*
Hemsida	*www.elg-corporate.com*
Kärnverksamhet	*Tillverkning, bearbetning, försäljning av textilier och underkläder, dels grossist och dels direktförsäljning*
Styrelseledamöter och deras poster	*Carl Oscar Edgren, styrelseordförande* *Indrek Rahumaa, styrelseledamot* *Dmitry Ditchkovsky, styrelseledamot*
Verkställande direktör	*Indrek Rahumaa*
Räkenskapsår	*1 januari 2021 – 31 december 2021*
Redovisningsperiod	*1 januari 2021 – 31 december 2021*
Information om aktieägare	*Fr.o.m. 26 april 2019 och t.o.m. 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 %)* *Fr.o.m. 7 januari 2020 och t.o.m. 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 %)* *Fr.o.m. 26 februari 2020 och t.o.m. 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 %)*

	Fr.o.m. 1 september 2021: *Helike Holdings OU (68,62 %),* *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 de direkt ägda dotterbolagen	*SIA European Lingerie Group (100,0 % fr.o.m. 19 februari 2018 t.o.m. 1 juni 2021; 70,00 % fr.o.m. 1 juni 2021)* *Felina France S.a.r.l. (100,0 % fr.o.m. 16 maj 2018 t.o.m. 13 april 2021)* *Senselle OOO (100 % fr.o.m. 2 januari 2019 t.o.m. 28 april 2021)*
Revisorer	*Ernst & Young AB* *Jakobsbergsgatan 24* *111 44 Stockholm, Sverige*

20220727728032

Förvaltningsberättelse

Allmän information

European Lingerie Group AB ("moderbolaget" och tillsammans med dess dotterbolag "koncernen") är ett publikt aktiebolag med hemvist i Sverige. Koncernen hade den 31 december 2021 20 helägda dotterbolag, ett representationskontor i Ryssland och ett joint venture-bolag i Lettland.

Typ av verksamhet

European Lingerie Group AB är en vertikalt fullt integrerad koncern verksam inom underkläder, som producerar spetsar och tyger till de största varumärkena inom underkläder under varumärket Lauma Fabrics, medicinska textilier under varumärket Lauma Medical, samt designar, tillverkar och distribuerar märkesunderkläder under varumärkena Conturelle, Felina och Senselle.

Koncernen har sitt huvudkontor i Sverige, Europeiska unionen. Koncernen driver sina egna produktionsanläggningar i Lettland, Ungern, Tyskland och Vitryssland. Koncernen säljer produkter i 46 länder och dess marknader omfattar Tyskland, Österrike, Frankrike, Italien, Spanien, Belgien, Nederländerna, Finland, Danmark, Schweiz, Sverige, Norge, Slovakien, Slovenien, Portugal, Polen, Tjeckien, Grekland, Ungern, Storbritannien och Baltikum i Europa och USA, Kanada, Kina, Australien och Nya Zeeland, Georgien, Island, Sri Lanka, Marocko, Israel, Libanon, Ryssland och OSS-länder i övriga världen.

Den kombinerade omsättningen för koncernens företag för 2021 översteg 63 miljoner EUR, och den kombinerade personalstyrkan bestod av över 1000 personer.

Kort beskrivning av koncernens verksamhet under räkenskapsåret

Under 2021 har europeiska regeringar tillkännagivit att restriktionerna kopplade till lockdown gradvis kommer försvinna, inklusive återöppnandet av butiker, vilket bidrog till att återhämta omsättningen och ett närmande av nivån före covid. Oberoende av utmaningarna kopplade till covid-19 har bolaget visat tillräcklig finansiell stabilitet under hela redovisningsskvartalet och fortsätter att leverera goda resultat.

Som svar på volymminskningen från och med 2020 vidtog ledningen flera kostnadsbesparande åtgärder för att rädda lönsamheten och begränsa förluster. Dessa genomfördes inom alla koncernens företag enligt tillgängligt statligt stöd i de kommuner där verksamheten bedrivs och avtalsmöjligheter. De åtgärder som vidtogs inkluderade permittering av de anställda, att antalet anställda där så var möjligt minskades, att produktionsvolymerna minskades hos underleverantörer för att maximera det interna kapacitetsutnyttjandet, att alternativa affärsmöjligheter inleddes, dvs. att munskydd tillverkades och att importerade medicinska masker såldes, annullering eller paus av alla möjliga kontrakt och kostnader, samt ansökan om statligt stöd och lån med statligt stöd.

När det gäller kostnader och lönsamhet under 2021 var koncernen fortfarande i färd med att genomföra olika kostnadsbesparande initiativ och förbättringar kopplade till processer, funktioner och digitalisering. Alla åtgärder som redan har vidtagits, och de som är planerade, hjälpte därför koncernen att minimera förlusterna och upprätthålla stabil likviditet under hela redovisningsperioden.

Koncernen har sedan slutet av 2019 genomfört en omstruktureringsprocess av moderbolagets obligationer. I juli 2020 nådde koncernen en överenskommelse om ett stopp med obligationsinnehavarkommittén (vilket utgör cirka 64 procent av obligationernas totala nominella belopp) när det gäller ELG:s förluster enligt villkoren, samt ett samarbete mellan ELG och obligationsinnehavarkommittén för att undersöka och genomföra en eventuell omstrukturering av koncernen och obligationerna. Det initiala datumet för det långvariga driftsavbrottet var den 30 november 2020 ("frysningsperioden"), vilket senare förlängdes för att passa tidslinjen för transaktionen.

Under förutsättning att vissa villkor uppfylls, godkände obligationsinnehavarkommittén följande åtaganden under frysningsperioden:

- att inte instruera Intertrust (Sverige) AB ("ombudet") att påskynda obligationerna på grund av att ELG inte (a) uppfyller avtalet om underhållstest från och med tredje kvartalet 2019, b) betalar ränta för obligationerna på räntebetalningsdagen för den ränteperiod som löper ut den 22 maj 2020 och framåt, c) följer klausul 11.1(a)(i) (information från långivaren) på grund av att ELG inte i tid har lämnat den reviderade finansiella rapporten för räkenskapsåret 2019 och 2020, och (d) i god tid annonserar den koncerninterna överföringen av aktier i Felina GmbH från Felina International AG till E|L|B GmbH,

- att avstå från att bryta mot (a) klausul 13.4 (ekonomisk skuldsättning) på grund av de planerade ytterligare stödlånen och (b) klausul 13.8 (negativ utfästelse) på grund av den ytterligare säkerhet som ska tillhandahållas för dessa lån.

Ändringarna, utvidgningarna och undantagen ovan var föremål för koncernens och huvudsakliga aktieägares fortsatta samarbete med obligationsinnehavarkommittén för att slutföra investeringsprocessen, samt att vissa milstolpar skulle uppnås under hela investeringsprocessen.

På grund av den pågående omstruktureringsprocessen återbetalade koncernen inte heller sina obligationer den 22 februari 2021, vilket var det ursprungliga förfallodatumet som angavs i villkoren. Att obligationerna inte återbetalades på det ursprungliga förfallodatumet utgjorde ett tillfälle med förlust och eventuell avnotering av obligationerna från Nasdaq Stockholm skulle kunna resultera i ett tillfälle med förlust enligt villkoren. Bolaget återställde noteringen av obligationerna på Nasdaq Stockholm den 23 februari 2021 och bekräftade att de motsvarade perioden för att avsluta transaktionen enligt det avtal om huvudtransaktion som ingåtts. Obligationsinnehavarkommittén åtog sig under frysningsperioden att inte instruera ombudet att påskynda obligationerna på grund av sådana tillfällen med förlust.

Som ett resultat av detta, undertecknade koncernen och dess större aktieägare i april 2021 ett avtal med obligationsinnehavarkommittén, AS Rietumu Banka som långivare och dess dotterbolag RB ELG SIA som en kapitalinvesterare i samband med omstruktureringen av ELG och dess obligationer, under vilka obligationerna ska återbetalas med 21 miljoner EUR i kontanter och det återstående nominella beloppet på 19 miljoner EUR av obligationerna plus upplupen och obetald ränta som ska skrivas ned till noll.

Efter en konkurrensutsatt anbudsprocess under frysningsperioden där flera investerare visade intresse för ELG-koncernen och lämnade anbud på ELG och/eller dess delar, beslutades det av obligationsinnehavarkommittén och ELG att den bästa kontantkompensationen som erbjuds är det erbjudande som erhållits från långivaren och den ovan nämnda kapitalinvesteraren. Med tanke på strukturen hos alternativa anbud på alternativa icke-kontanta ersättningar som erbjudits av andra anbudsgivare, ansågs det anbud som erhölls från långivaren och kapitalinvesteraren också av andra skäl vara det starkaste anbudet.

I maj 2021 godkändes den föreslagna omstruktureringen också av obligationsinnehavarna genom ett skriftligt förfarande i enlighet med villkoren och avslutades därefter den 29 juni 2021 som första finansieringsrunda med återbetalning av de obligationer som utfärdades den 7 juli 2021 och den 2 juli 2021 som andra finansieringsrunda. Omstruktureringen omfattade följande:

- kapitalinvesteraren förvärvade 30 % av aktierna i SIA European Lingerie Group (SIA ELG), ett dotterbolag till European Lingerie Group AB (ELG AB), och vissa fordringar på ELG AB från SIA ELG för den totala köpeskillingen på 4,5 miljoner EUR;
- långivaren tillhandahöll ett lån till koncernen på 22,5 miljoner EUR. Lånet har säkrats genom ett omfattande säkerhetspaket över koncernens tillgångar (inklusive fastigheter, tillgångar, maskiner, aktier, varumärken, fordringar osv.).
- intäkterna från lånet och kapitalinvesteringen uppgick till totalt 27 miljoner EUR. 21 miljoner EUR användes för att återbetala obligationerna, 2 miljoner EUR användes för att återfinansiera ett banklån som utställdes till ELG-koncernens tyska dotterbolag och återstoden av intäkterna används för rörelsekapitalbehov och transaktionskostnader.

Finansiellt resultat

Koncernens nettoförsäljning uppgick till 63 463 TEUR under 2021 (2020: 63 284 TEUR). Dess kärnmarknader var de samma som föregående år, och inkluderade Tyskland, Baltikum, Frankrike, Polen, Benelux, Italien, och CIS-länder (Ryssland, Vitryssland och Ukraina). Försäljningen låg huvudsakligen på föregående års nivå då båda åren kännetecknades av liknande makroekonomisk miljö som påverkades av covid-19-pandemin, följt av att kunderna delvis avstod från att beställa.

Redovisad EBITDA uppgick till 4 963 TEUR (2020: förlust på 699 TEUR) och nettoresultatet visade en vinst på 20 907 TEUR (2020: förlust på 10 517 TEUR). Nettovinsten uppnåddes som ett resultat av:

- Förbättrade rörelsemarginaler till följd av en gradvis återhämtning av marknaderna efter att covid-19-restriktionerna delvis tagits bort och omstruktureringsåtgärder vidtogs av koncernen.
- De engångskostnader som uppkom under 2020 upprepades inte under 2021.

20220727728033

- Omstruktureringen av obligationerna genom en investeringsprocess resulterade i en inkomst på 1 893 TEUR från eftergivande av banklån i det tyska dotterbolaget, 23 219 TEUR från obligationsundantag.

Finansiell ställning

Den 31 december 2021 uppgick de samlade tillgångarna till 67 691 TEUR, vilket utgör en ökning på 5,3 % jämfört med balansräkningen den 31 december 2020.

Lagersaldo ökade med 2,0 % jämfört med saldot den 31 december 2020. Ökningen var ett resultat av en tillväxt i produktionsvolymerna för att anpassa sig till de förväntade intäktsnivåerna under 2022.

Nuvarande kundfordringar och övriga fordringar ökade med 32,8 % jämfört med saldot per den 31 december 2020 till följd av saldoökning för övriga fordringar och kundfodringar. Övriga fordringar ökade med 2 000 TEUR från RB ELG SIA för försäljning av finansiella tillgångar (lånefordran av European Lingerie Group AB från SIA European Lingerie Group).

Likvida medel minskade med 1 037 TEUR jämfört med den 31 december 2020, främst till följd av förvärv av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.

Den 31 december 2021 var lånen 17 211 TEUR mindre jämfört med 31 december 2020, vilket förklaras av inlösen för obligationer under 2021:

Kassaflöde

Rörelseverksamhetens kassaflöde uppgick till 358 TEUR år 2021. Kassaflöde användes för betalning av fordringsägare, ränta för upplåning och inkomstskatt, vilket resulterade i ett nettokassaflöde ut från löpande verksamhet på 1 489 TEUR, jämfört med ett nettokassaflöde in på 3 679 TEUR under 2020.

Under räkenskapsåret investerade koncernen 3 851 TEUR (2020: 626 TEUR) i materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar. De största investeringarna gjordes av LSEZ Lauma Fabrics SIA och var relaterade till smältblåsningsutrustning. Utrustningen kommer att producera smältblåsta tyger, som används i stor utsträckning i filtreringsprodukter, masker och andningsskydd för medicinsk och industriell användning, medicinska engångsdräkter, hygienprodukter, olja och flytande absorbenter och mycket annat.

Kassaflöden från finansieringsverksamheten uppgick till 1 544 TEUR under 2021, med intäkter från upplåning och inkomstskatt som den huvudsakliga finansieringskällan.

Framtida utveckling av koncernen

År 2021 visade att de åtgärder som genomförts av koncernen för att återvinna förlorade försäljningsvolymer och förbättra vinstmarginalerna börjar ha effekt. Detta ger också en solid grund för att slutföra obligationernas investerings- och omstruktureringsprocess.

Koncernen räknar med att återvända till de intäktsnivåer som gällde före pandemin under de närmaste 1 till 1,5 åren, men med sundare lönsamhetsmarginaler än tidigare. Koncernen uppskattar stödet från sina kunder, leverantörer, anställda och finansiärer. Alla vidtagna åtgärder, samt koncernens och dess bolags allmänna inställning, har fokus på verksamhetens långsiktiga hållbarhet, samt dess förutsättningar under den period då efterfrågan kommer tillbaka. Koncernens affärsmodell grundar sig i att tillhandahålla högkvalitativa produkter med relativt korta produktionstider, med lokala inköp. Detta är den stabila grunden, samtidigt som många kortsiktiga störningar kommer och går.

Kriget i Ukraina inleddes av Ryssland i februari 2022 och relaterade händelser äger rum i en tid av betydande global ekonomisk osäkerhet, och effekten kommer sannolikt interagera med och förvärra effekterna av nuvarande marknadsförhållanden. Dessa förhållanden kan kraftigt förvärras av de större effekterna av kriget i Ukraina, öka inflationstrycket och försvaga den globala återhämtningen efter pandemin. Koncernen ser en tillfällig och långsiktig påverkan på sin affärsverksamhet. En negativ påverkan på försäljningen i Ryssland kommer att förbli på lång sikt, men koncernen räknar med att återfå motsvarande minskning av försäljningen från andra kundsegment.

Denna pandemi och kriget i Ukraina kommer att fortsätta att påverka vår verksamhet under 2022, eftersom kunderna är mindre redo att lägga beställningar. De visar en hel del uppskattning för vår direkta och öppna kommunikation och vår

vilja att arbeta tillsammans för att övervinna denna kris. Denna goodwill som vi har byggt upp och ett antal riktade investeringar för att skapa nya dimensioner i partnerskapet med våra kunder stärker vårt förtroende för framtiden. Dessutom har vi börjat upprätta nya affärslinjer inom vår grupp för att dela upp affärsrisken och öka intäkterna och vinsten snabbare, vilket bör löna sig på lång sikt.

Risker och riskhantering

Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma och utvärdera risker som koncernen för närvarande exponeras för och risker som sannolikt kommer att uppstå inom en överskådlig framtid. Risker identifieras, bedöms och hanteras baserat på koncernens vision och mål.

Operativa risker för koncernen utvärderas fortlöpande som en del av den dagliga driften. Ledningsrelaterade risker granskas kontinuerligt genom lednings- och koncernledningsrapporter som lämnas till styrelsen angående potentiella riskfrågor. Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för koncernens riskhantering.

Identifierade risker bedöms utifrån hur sannolikt det är att de inträffar och påverkan om de inträffar. Effektiviteten hos existerande riskhantering (såsom skyddsåtgärder, kontrollaktiviteter etc.) utvärderas regelbundet.

Risk kan begränsas genom förebyggande 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, kanske inte är möjliga att eliminera. Om en risk är relaterad till händelser utanför koncernens kontroll, fokuseras arbetet på att lindra konsekvenserna.

Strategiska risker

(i) Bolagsstyrning och policyrelaterade risker

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att hantera bolagsstyrning och policyrelaterade risker. Alla enheter i koncernen arbetar enligt ett ledningssystem som uppfyller koncernens krav, riktlinjer och policyer. Snabb kommunikation av lämplig information garanteras genom att följa koncernens förvaltningsstrukturer och policyer. Ledningssystem förbättras kontinuerligt med hjälp av dagligt arbete och genom regelbundna interna granskningar.

(ii) Risker med affärsutveckling

Risker förknippade med affärsutveckling och långsiktig planering hanteras huvudsakligen genom koncernens övergripande mötesstruktur, som samlar olika avdelningar för strategiskt och taktiskt beslutsfattande. Denna övergripande mötesstruktur är etablerad sedan lång tid och utvecklas hela tiden. Denna process med kontinuerlig utvärdering och anpassning minimerar risker som innebär att koncernen missar hot och möjligheter, och fattar felaktiga beslut som kan leda till att dess verksamhet inte uppfyller den standard som krävs. Det betyder också att risken med osäkerhet och brist på tydlighet när det gäller koncernens strategi och affärsutveckling kan hanteras på ett exakt och effektivt sätt. Utöver detta undersöker European Lingerie Group kontinuerligt nya områden som kan vara intressanta i förbindelse med framtida utveckling av koncernen.

Operativa risker

(i) Marknadsrisker

Variationer på världens finansmarknader kan ha en stor eller liten påverkan på reala konjunkturcykler, vilket i sin tur kan påverka efterfrågan på koncernens produkter. Marknader kan tillfälligt avta eller stå still, och lokala valutor kan förlora delar av sitt värde till följd av detta. Utsträckningen av finanspolitiska åtstramningsprogram i olika länder kan också ha en negativ påverkan på efterfrågan på våra produkter.

Koncernen har en god spridning på sin försäljning i mer än 40 länder, vilket bidrar till att begränsa effekten av en nedgång på en specifik marknad. På individuella marknader kan väsentliga förändringar inträffa inom affärsklimatet med hänsyn till införandet eller en ökning av tullavgifter och skatter. Dessutom kan olika länders juridiska system ha egenskaper som påverkar koncernens förmåga att bedriva verksamhet och försäljning. Koncernen övervakar kontinuerligt alla sina marknader för att upptäcka tidiga varningstecken, vilket innebär att koncernen kan göra nödvändiga ändringar i sin marknadsstrategi.

(ii) Risker i försäljningsnätverket

Utöver de risker som föreligger för försäljningsvolymer som är kopplade till de marknadsrisker som beskrivs ovan, finns det kommersiella risker i försäljningsnätverket för olika typer av avtalsmässiga förhållanden. Försäljningsenheter tar en

20220727228034

kreditrisk i förhållande till sina kunder, framför allt för de varor som säljs. Men då koncernens kundbas är utbredd, är risken begränsad i förhållande till de individuella kunderna.

(iii) Leverantörsrisker

För att minimera påverkan från produktionsavbrott eller finansiella problem bland leverantörer försöker koncernen, där det är möjligt, att arbeta med mer än en leverantör för kritiska artiklar.

(iv) Personal och kompetens

Teknikskiftet kommer också kräva ett skifte i kompetens, och koncernen måste agera förebyggande och identifiera framtida behov innan de uppstår.

Koncernens framtida framgång beror på dess förmåga att attrahera och rekrytera anställda med rätt expertis, och behålla, engagera och skifta kompetenserna inom personalstyrkan, för att säkerställa att koncernens verksamhet kan leverera den produkt och servicekvalitet som krävs. Några av de viktiga risker ur ett personalhanteringsperspektiv som kan påverka leveranser är:

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

Koncernen har ett tätt samarbete med en rad tekniska skolor för att skapa och rekrytera nödvändig expertis. Möjligheterna för professionell utveckling och karriärer inom koncernen, tillsammans med individuella utvecklingsplaner, attraherar nya anställda och kommer minska risken för förlorad expertis till följd av extern personalomsättning.

(v) Informationsrisker

Det är avgörande för koncernen att hantera information på ett sätt som möjliggör verksamheter för att dela och processera den effektivt och pålitligt, både inom koncernen och i arbete med kunder, leverantörer och andra affärspartners. De huvudsakliga risker som kan påverka informationshantering är:

- Störningar i kritiska informationssystem, oavsett orsak
- Strategiskt eller annan känslig information lämnas ut obehörig person eller personer
- Strategisk eller annan känslig information blir avsiktligt eller oavsiktligt ändrad eller förstörd

Chefer övervakar i sin dagliga verksamhet risknivåerna inom respektive ansvarsområde, och säkerställer att alla anställda är medvetna om deras ansvar.

(vi) Försäkringsbara risker

Koncernen jobbar kontinuerlig med identifiering, analys och hantering av försäkringsbara risker, både på koncernnivå och lokal nivå. Försäkringspolicyer för skydd av koncernens varuleveranser, tillgångar och obligationer ordnas i enlighet med de lagar och standarder som gäller i det aktuella landet. Försäkring tecknas endast med välrenommerade försäkringsbolag, vars soliditet kontinuerligt övervakas.

Juridiska risker

Koncernen ingår ett flertal kommersiella och finansiella avtal, vilket är normalt för ett bolag av koncernens storlek och typ. Koncernens verksamheter är inte beroende av något enstaka kommersiellt eller finansiellt avtal. Hantering av kontrakt, grundläggande rättigheter och juridiska risker är en del av den normala driften av verksamheten. Alla koncernens företag bedriver sin verksamhet i enlighet med nationella och internationella lagar och regleringar, där de är verksamma.

Finansiella risker

Utöver affärsrisker exponerar koncernens aktiviteter den för en rad finansiella risker, inklusive kreditrisk, likviditetsrisk, risk för förändringar i räntesatser och valutakurser. Koncernens ledning har för avsikt att minimera potentiella negativa effekter från finansiella risker på koncernens finansiella resultat.

Delar av koncernens lån har rörlig ränta. Koncernens ledning granskar regelbundet riskens betydelse och kommer applicera risksäkringsinstrument för att minimera effekten av rörliga räntor, i händelse av att risken blir hög.

Koncernen är också exponerad för risken för förändringar i utländska valutakurser relaterat till den verksamhet som E|L|B GmbH Group bedriver, när försäljning och inköp av företag anges i en annan valuta än deras funktionella valuta. Valutaterminsavtal används för att säkra risken när koncernen uppskattar att valutarisken är hög för separata avtal och påverkan kan vara avsevärd.

De finansiella tillgångar som potentiellt sett exponerar koncernen för en viss grad av kreditrisk är framför allt kontanter, kundfordringar, fordringar från närstående och lån. Koncernens policy förutsätter att varorna säljs och tjänsterna tillhandahålls till kunder med lämplig kredithistoria. För banköverföringarna accepteras endast lokala och utländska finansiella institutioner med lämplig ranking.

Koncernen eftersträvar en aktsam hantering av likviditetsrisk med upprätthållande av tillräckliga kreditkällor, vilket möjliggör betalning av skulder när de förfaller. Koncernens ledning hanterar risken med likviditet och kassaflöde genom att upprätthålla lämpliga kontantreserver och säkra tillräcklig finansiering, detta genom att använda lån, kreditlimiter, finansiell leasing och factoring samt genom att övervaka prognostiserat och faktiskt kassaflöde, och genom att matcha villkorsstrukturen för finansiella tillgångar och skulder.

Koncernens nuvarande tillgångar översteg dess skulder med 22 913 TEURO. Koncernen har en stark förmåga att uppfylla sina kortfristiga förpliktelser. Koncernens balanslikviditet per 31 december 2021 var 2,5 och kassalikviditeten var 1,4. Kvoterna har förbättrats avsevärt jämfört med föregående år.

Ytterligare detaljer angående hantering av finansiell risk finns i not 30.

Företagets sociala ansvar

Koncernen har ett särskilt ansvar gentemot samhället och miljön. Följaktligen är dess företagsstrategi och affärsverksamhet, utöver ekonomisk tillväxt, även inriktade på ekologiska och sociala värderingar. För koncernen innebär detta ansvar en rad olika verksamhetsområden som är utformade för att främja hälsa och professionell utveckling hos anställda, samt aktiviteter som ska skydda miljön och ekosystemet.

Koncernen jobbar kontinuerligt med sina anställda och affärspartners för att säkerställa koncernens hållbara framgång. I detta syfte fokuserar affärsstrategin på långsiktig förstärkning av varumärkesvärdet, utan att bortse från de kortsiktiga kraven från konsumenter och kapitalmarknader.

Koncernen erkänner sitt ansvar för att bevara miljön för framtida generationer, har som mål att förbättra levnadsstandarden för både dess anställda och människor som bor i det område där koncernen är verksam, har för avsikt att förbättra kvaliteten på de varor som produceras och åtager sig därför följande:

- Att följa både nationell och internationell lagstiftning angående miljöskydd.
- Att producera varor med maximal ekologisk effektivitet, konsumera material och energikällor effektivt.
- Att minska nivån på miljömässig påverkan och mängden avfallsprodukter genom att förbättra nuvarande och introducera nya resurssparande tekniker med lite eller inget avfall.
- Att konstant förbättra de anställdas kunskap om miljö och ekologi.
- Att förbättra nuvarande miljöhanteringssystem genom pågående utveckling och prestandautvärdering.

Koncernen erkänner sitt ansvar för liv och hälsa hos sina anställda samt hos sina affärspartners, har som mål att förbättra arbetsförhållandenas säkerhet och kvalitet och åtager sig därför följande:

- Att följa både nationell och internationell lagstiftning angående skydd av arbetstagares rättigheter.
- Att garantera säkra arbetsförhållanden för sina anställda: upptäcka och analysera relaterade risker regelbundet; vidta alla möjliga åtgärder och avsätta nödvändiga resurser för att minimera den negativa påverkan som farliga och skadliga faktorer har på arbetsplatsen.
- Att kontinuerligt förbättra kvaliteten på arbetsförhållanden och garantera socialt stöd till de anställda.
- Att använda modern utrustning och ny teknik för att säkerställa säkra arbetsförhållanden och en hög nivå av arbetsproduktivitet.
- Att säkerställa de anställdas belåtenhet, motivation och engagemang genom att investera i professionell träning och utbildning.
- Att genomföra prestationsgranskningar för anställda inom alla verksamhetsområden för att kunna identifiera och främja personlig utveckling och karriärmöjligheter för varje enskild anställd.

Händelser efter balansdagen

Se not 34 i dessa finansiella rapporter för mer information om händelser efter balansdagen.

20220727728035

Förslag på utdelning av vinst

Medel i moderbolaget som var tillgängliga för utdelning var per 31 december följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Övrigt inbetalt kapital	43 500	43 500
Nettoresultat balanseras i ny räkning	(7 605)	(4 369)
Årets förlust	8 068	(3 236)
Totalt	**43 963**	**35 895**

Styrelsen föreslår följande utdelning (i tusentals EUR):

Balanseras i ny räkning	43 963	35 895
Totalt	**43 963**	**35 895**

Koncernens resultaträkning

För perioden som avslutades 31 december

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Intäkter	*7,8*	**63 463**	**63 284**
Övriga rörelseintäkter	*9*	4 518	3 630
Ändringar i varulager med färdiga varor och pågående arbete		(723)	207
Råmaterial och tjänster	*10*	(23 045)	(25 818)
Kostnad för ersättningar till anställda	*11*	(21 476)	(24 034)
Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar	*16, 17, 18*	(4 709)	(4 011)
(Nedskrivning)/återföring av nedskrivning på kundfordringar och övriga fordringar	*30 (ii)*	(66)	(270)
Övriga rörelsekostnader	*12*	(17 708)	(17 698)
Rörelseresultat/(förlust)		**254**	**(4 710)**
Finansiella intäkter	*13*	25 780	2 114
Finansiella kostnader	*14*	(4 138)	(6 376)
Finansiella kostnader netto		**21 642**	**(4 262)**
Resultat (förlust) före inkomstskatt		**21 896**	**(8 972)**
Kostnader för inkomstskatt	*15*	(989)	(1 545)
Resultat (förlust) kan tillskrivas moderbolagets ägare		**20 907**	**(10 517)**
Årets resultat/(förlust) hänförligt till:			
Bolagets ägare		21 282	(10 517)
Icke-kontrollerande intressen		(375)	-
		20 907	**(10 517)**
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kommer att omklassificeras till vinst eller förlust			
Omvärdering av avsättning till pensioner	*25*	109	(111)
Relaterad inkomstskatt	*15*	-	(93)
		109	**(204)**

20220727728036

Koncernens resultaträkning (fortsättning)

För perioden som avslutades 31 december

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Poster som har omklassificeras eller senare kan omklassificeras till vinst eller förlust		
Utlandsverksamhet – valutakursdifferenser för utländsk valuta	74	(992)
	74	**(992)**
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	**183**	**(1 196)**
Totalresultat	**21 090**	**(11 713)**
Totalresultat hänförligt till:		
Bolagets ägare	21 484	(11 713)
Icke-kontrollerande intressen	(394)	-

Tillhörande noter på sidorna 20 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernens balansräkning

Per den 31 december

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	*16*	10 804	9 533
Tillgångar med nyttjanderätt	*17*	3 870	4 709
Immateriella tillgångar	*18*	13 429	14 049
Uppskjutna skattefordringar	*15*	889	709
Kundfordringar och övriga fordringar	*21*	778	651
Summa anläggningstillgångar		**29 770**	**29 651**
Varulager	*20*	17 113	16 773
Aktuella skattefordringar		124	159
Kundfordringar och övriga fordringar	*21*	14 801	11 084
Kontraktstillgångar	*8*	88	26
Förutbetalda kostnader		917	657
Likvida medel	*22*	4 878	5 915
Summa omsättningstillgångar		**37 921**	**34 614**
Summa tillgångar		**67 691**	**64 265**

Tillhörande noter på sidorna 20 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

20220727728037

Koncernens balansräkning (fortsättning)

Per den 31 december

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Eget kapital			
Aktiekapital	*23*	60	60
Reserver	*23*	(1 115)	(1 208)
Balanserade vinstmedel		13 866	(6 313)
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		**12 811**	**(7 461)**
Icke-kontrollerande intressen		(244)	-
Summa eget kapital		**12 567**	**(7 461)**
Skulder			
Lån	*27*	32 751	3 552
Avsättning till pensioner	*25*	2 952	3 258
Förutbetalda intäkter	*29*	341	385
Avsättningar	*26*	166	158
Övriga skulder	*28*	42	68
Uppskjuten skatteskuld	*15*	3 865	3 201
Summa långfristiga skulder		**40 117**	**10 622**
Lån	*27*	1 921	48 349
Leverantörsskulder och övriga skulder	*28*	11 078	9 478
Kontraktsskulder	*8*	432	320
Aktuella skatteskulder		535	168
Avsättningar	*26*	995	2 687
Förutbetalda intäkter	*29*	46	102
Summa kortfristiga skulder		**15 007**	**61 104**
Summa skulder		**55 124**	**71 726**
Summa eget kapital och skulder		**67 691**	**64 265**

Tillhörande noter på sidorna 20 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernrapport över förändringar i eget kapital

För perioden som avslutades 31 december 2021

		Hänförligt till moderbolagets ägare					
I tusentals EUR	*Not*	**Aktiekapital**	**Omräkningsreserv**	**Balanserade vinstmedel**	**Totalt**	**Icke-kontrollerande intressen**	**Summa eget kapital**
Saldo den 31 december 2020		**60**	**(1 208)**	**(6 313)**	**(7 461)**	**-**	**(7 461)**
Totalresultat							
Periodens resultat/(förlust)		-	-	21 282	**21 282**	(375)	**20 907**
Övrigt totalresultat		-	93	109	**202**	(19)	**183**
Totalresultat		**-**	**93**	**21 391**	**21 484**	**(394)**	**21 090**
Transaktioner med bolagets ägare							
Försäljning av 30 % av aktierna i SIA European Lingerie Group utan förändring i kontrollen	*3.1 (i)*	-	-	(1 212)	**(1 212)**	150	**(1 062)**
Summa transaktioner med bolagets ägare		**-**	**-**	**(1 212)**	**(1 212)**	**150**	**(1 062)**
Saldo den 31 december 2021		**60**	**(1 115)**	**13 866**	**12 811**	**(244)**	**12 567**

20220727728038

Koncernrapport över förändringar i eget kapital (fortsättning)

För perioden som avslutades 31 december 2020

		Hänförligt till moderbolagets ägare			
I tusentals EUR	*Not*	**Aktiekapital**	**Omräkningsreserv**	**Balanserade vinstmedel**	**Summa eget kapital**
Saldo den 1 januari 2020		**60**	**(216)**	**4408**	**4252**
Totalresultat					
Periodens förlust	-	-		(10 517)	**(10 517)**
Övrigt totalresultat	-		(992)	(204)	**(1 196)**
Totalresultat	-		**(992)**	**(10 721)**	**(11 713)**
Saldo den 31 december 2020	**60**		**(1 208)**	**(6 313)**	**(7 461)**

Tillhörande noter på sidorna 20 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Koncernens kassaflödesanalys

För perioden som avslutades 31 december

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Vinst/(Förlust) för räkenskapsåret		**20 907**	**(10 517)**
Justeringar för:			
Avskrivningar	*16, 17*	2 913	3 073
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	*18*	786	717
Nedskrivning av värdet på goodwill	*18*	1 010	221
(Återföring av) nedskrivning på kundfordringar och övriga fordringar	*30 (ii)*	66	270
Intäkter från statliga bidrag	*9*	(3 445)	(2 649)
Finansiella intäkter	*13*	(25 162)	(50)
Finansiella kostnader	*14*	3 554	4 379
Valutakursvinster	*13*	(618)	(2 064)
Valutakursförluster	*14*	584	1 997
Nettoförlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar	*9, 12*	(10)	55
Vinst vid uppsägning av leasingavtal		-	(24)
Kostnader för inkomstskatt	*15*	989	1 545
Förändringar i:			
Varulager		(340)	3 698
Kontraktstillgångar		(62)	3
Kundfordringar och övriga fordringar		(410)	4 037
Förutbetalda kostnader		(260)	142
Leverantörsskulder och övriga skulder		1 642	(2 234)
Kontraktsskulder		112	128
Avsättningar		(1 684)	2 578
Avsättning till pensioner		(214)	(210)
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**358**	**5 095**
Betald ränta		(1 624)	(1 344)
Betald inkomstskatt		(223)	(72)
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten		**(1 489)**	**3 679**
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Erhållen ränta		6	31
Avyttring av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		31	32
Intäkter från försäljning av aktier i dotterbolag		2 500	-
Avkastning från återbetalning av emitterade lån		-	26
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-	(51)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		(3 851)	(626)
Insättningar på bundna konton		105	(100)
Nettokassaflöde som använts i investeringsverksamheten		**(1 209)**	**(688)**

Tillhörande noter på sidorna 20 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

20220727728039

Koncernens kassaflödesanalys (fortsättning)

För perioden som avslutades 31 december

I tusentals EUR	*Not*	2021	2020
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Intäkter från lån	*27*	25 600	647
Förändring av checkräkningskredit	*27*	(2 070)	1 210
Transaktionskostnader relaterade till lån		(491)	-
Amortering av lån	*27*	(21 832)	(54)
Betalning av leasingskulder	*27*	(1 314)	(1 313)
Intäkter från bidrag och donationer		1 732	2 536
Betald factoring	*27*	(81)	(613)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten		**1 544**	**2 413**
Nettoökning/(minskning) av likvida medel		**(1 154)**	**5 404**
Likvida medel per 1 januari	*22*	**5 915**	**1 365**
Valutakursdifferens i likvida medel		117	(854)
Likvida medel per 31 december	*22*	**4 878**	**5 915**

Tillhörande noter på sidorna 20 till 77 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Noter till årsredovisning

1. Rapporterande företag

European Lingerie Group AB ("moderbolaget") är ett aktiebolag med hemvist i Sverige, organisationsnummer 5591350136. Registrerad adress och postadress för bolaget är C/O Rödl & Partner Nordic AB, Drottninggatan 95 A, Stockholm, 113 60, Sverige. Denna koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterbolag (tillsammans kallade "koncernen"). De dotterbolag som är konsoliderade med moderbolaget specificeras i not 3.1 (i).

Koncernen är huvudsakligen verksam inom tillverkning, hantering, parti- och detaljhandel med textilier och underklädesprodukter. Den 31 december 2021 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 % av Amorvero Holding OU. Helike Holdings OU var det yttersta moderbolaget i koncernen den 31 december 2021. Koncernens verkliga huvudmän är Indrek Rahumaa och John Anthony Bonfield.

2. Grund för upprättandet

2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), så som de antagits av Europeiska unionen, och RFR 1, utgiven av Rådet för finansiell rapportering i Sverige. Styrelsen godkände koncernredovisningen för utfärdande den 30 juni 2022. Koncernens resultaträkning och balansräkning, samt moderbolagets resultaträkning och balansräkning ska godkännas under bolagsstämman. Ägarna har både rätten att avvisa koncernredovisningen som utarbetats och utfärdats av ledningen och rätten att begära att en ny koncernredovisning ska utfärdas. Dessa är koncernredovisningar som har utarbetats för stadgeenliga syften.

Upprättandet av finansiella redovisningar i enlighet med IFRS kräver användning av vissa kritiska redovisningsuppskattningar kräver också att ledningen gör egna bedömningar i samband med att koncernens redovisningsprinciper tillämpas. Det förutsätter också användning av antaganden som påverkar de redovisade tillgångs- och skuldbeloppen, samt utlämnande av information om eventualtillgångar och -skulder vid tidpunkten för redovisning, och de redovisade intäkterna och kostnaderna under redovisningsperioden. Även om de uppskattningar som används bygger på ledningens bästa kunskap om aktuella händelser och åtgärder, kan de faktiska resultaten komma att skilja sig från dessa uppskattningar. För ytterligare detaljer om de huvudkällorna till osäkerhet i uppskattningarna, se not 4 angående användning av bedömningar och uppskattningar.

2.2 Värderingsgrund

Koncernredovisningen har upprättats baserat på historiskt anskaffningsvärde, med undantag för följande poster, vilka värderas med en alternativ grund på balansdagen.

Poster	Värderingsgrunder	Not
Avsättning till pensioner	Verkligt värde av förvaltningstillgångar minskat med nuvärdet av den bestämda förmånsförpliktelsen	25

2.3 Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Denna koncernrapport rapporteras i euro, vilket är moderbolagets funktionella valuta. Alla belopp har avrundats till närmaste tusental, såvida inte annat anges. För varje koncernföretag fastställer koncernen den funktionella valutan och de poster som ingår i varje företags årsredovisning mäts med hjälp av den funktionella valutan.

2.4 Fortlevnadsprincipen

Denna koncernredovisning har upprättats enligt fortlevnadsprincipen, vilken förutsätter att koncernen kommer att kunna fortleva som en verksam koncern, inklusive att betala sina skulder vid förfallodatum. Styrelsen utvärderade den påverkan som utbrottet av covid-19 har på koncernens verksamhet under 2020 och 2021, och drog slutsatsen att det inte påverkar koncernens förmåga att fortsätta som en verksam koncern.

20220727728040

3. Väsentliga redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som specificeras nedan har tillämpats konsekvent under den period som redovisas i denna koncernredovisning.

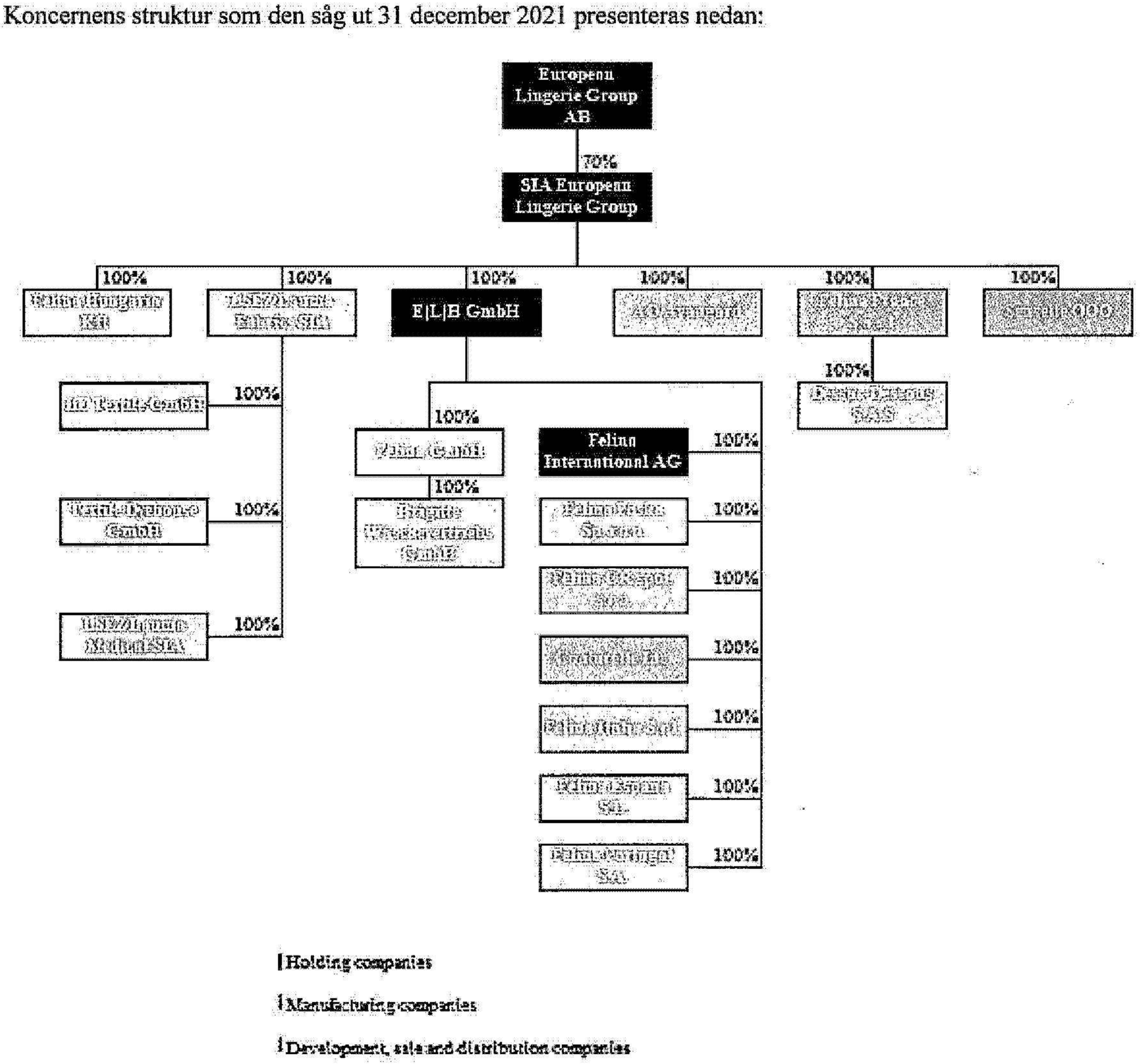
Redovisningsprinciperna har konsekvent tillämpats av koncernens företag.

3.1 Konsolideringsprinciper

(i) Dotterbolag

Dotterbolag är företag som kontrolleras av koncernen. Koncernen "kontrollerar" ett företag när den exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och har möjlighet att påverka denna avkastning genom sitt inflytande över företaget. Dotterbolagens årsredovisningar ingår i koncernredovisningarna från det datum då kontrollen inleds, till och med det datum då kontrollen upphör. Redovisningsperioderna och balansdagarna för moderbolagets och dotterbolagens årsredovisningar motsvarar redovisningsperioden och balansdagen i koncernredovisningen. De redovisningsprinciper som gäller för dotterbolagen har ändrats där det har behövts för att anpassa dem till de principer som antagits av koncernen.

Koncernens struktur som den såg ut 31 december 2021 presenteras nedan:



Förteckningen över moderbolagets dotterbolag som ingick i koncernredovisningen var enligt följande:

Dotterbolag	Säte för bolagsbildning och verksamhet	Ägarandel 31 december 2021	Ägarandel 31 december 2020	Huvudsaklig verksamhet
SIA European Lingerie Group	Lettland	70 %	100 %	Holdingbolag
LSEZ Lauma Fabrics SIA	Lettland	70 %	100 %	Produktion och partihandel
LE Textile GmbH	Tyskland	70 %	100 %	Stickning och utveckling av design
Textile Dyehouse GmbH	Tyskland	70 %	100 %	Färgnings- och efterbehandlingstjänster
E|L|B GmbH	Tyskland	70 %	100 %	Holdingbolag
Felina Internationl AG	Schweiz	70 %	100 %	Holdingbolag
Felina Italia S.r.l.	Italien	70 %	100 %	Partihandel
Felina France S.a r.l.	Frankrike	70 %	100 %	Partihandel
Felina GmbH	Tyskland	70 %	100 %	Produktion och partihandel
Brigitte Wäschevertriebs GmbH	Tyskland	70 %	100 %	Partihandel
Felina Espana S.L.	Spanien	70 %	100 %	Partihandel
Felina Hungaria Kft.	Ungern	70 %	100 %	Produktion och partihandel
Felina Polska Sp. z o.o.	Polen	70 %	100 %	Detaljhandel och partihandel
Felina ČR spol. s.r.o.	Tjeckien	70 %	100 %	Partihandel
Felina Portugal S.A.	Portugal	70 %	100 %	Partihandel
Conturelle Inc.	USA	70 %	100 %	Partihandel
AO Avangard	Ryssland	70 %	100 %	Partihandel
Dessus-Dessous S.A.S	Frankrike	70 %	100 %	Detaljhandel på nätet
Senselle OOO	Vitryssland	70 %	100 %	Produktion och partihandel
LSEZ Lauma Medical SIA	Lettland	100 %	100 %	Produktion och partihandel

Som en del av koncernens omstrukturering sålde moderbolaget aktier i Felina France S.a.r.l och OOO Senselle till SIA European Lingerie Group under 2021. Aktierna såldes till sina redovisade värden om 2 809 TEUR respektive 19 TEUR. Dessutom sålde moderbolaget i april 2021 30 % av aktierna i SIA European Lingerie Group till RB ELG SIA för 2 000 TEUR. Nettotillgångarna i SIA European Lingerie Group vid försäljningsdagen uppgick till 150 TEUR. Förutom som en del av den bredare aktieköptransaktionen, tecknade SIA ELG i april 2021 ett överlåtelseavtalet med moderbolaget (överlåtaren) och RB ELG SIA (förvärvaren). Totalt belopp för lån som tilldelats motsvarar 5 562 TEUR, och för dessa lån betalade RB ELG SIA 2 500 TEUR. Nettoeffekten av dessa sammanhörande transaktioner uppgick till en förlust på 1 212 TEUR och redovisades i koncernrapporten över förändringar i eget kapital.

(ii) Transaktioner som eliminerats vid konsolideringen

Koncerninterna saldon och transaktioner, samt eventuella orealiserade intäkter och kostnader, som härrör från koncerninterna transaktioner, tas inte med i upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade vinster som härrör från transaktioner med joint ventures kvittas mot investeringen i den utsträckning koncernen har ett intresse för investeringsobjektet. Orealiserade förluster kvittas på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något belägg för nedskrivning.

(iii) Rörelseförvärv

Koncernen redovisar rörelseförvärv med hjälp av förvärvsmetoden, när kontrollen överförs till koncernen. Den ersättningen som överförs vid förvärvet värderas till sitt verkliga värde, vilket beräknas som summan av det verkliga värdet på de tillgångar som överförts av koncernen vid förvärvs-tidpunkten, skulder som koncernen har ådragit sig till de tidigare ägarna av det förvärvade bolaget och de egetkapitalandelar som emitterats av koncernen i utbyte mot kontroll över det förvärvade bolaget. Utgifter som går att hänföra till förvärvet redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

Eventuell goodwill som uppkommer prövas årligen för nedskrivning, och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Eventuell vinst vid ett förvärv till lågt pris redovisas i resultaträkningen utan fördröjning.

Den ersättning som överförs inkluderar inte belopp relaterade till reglering av befintliga affärsförbindelser. Denna typ av belopp redovisas generellt sett i resultaträkningen.

Eventuell villkorad köpeskilling värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Om en skyldighet att betala villkorad köpeskilling, som uppfyller kraven för att definieras som ett finansiellt instrument, klassificeras som eget kapital, omvärderas det inte och regleringen redovisas som en del av eget kapital. I övriga fall omvärderas övrig villkorad köpeskilling till verkligt värde på varje balansdag, och senare ändringar av det verkliga värdet av den villkorade köpeskillingen redovisas i resultaträkningen.

(iv) Transaktioner under samma bestämmande inflytande

Koncernen redovisar transaktioner under samma bestämmande inflytande enligt poolningsmetoden.

(v) Förlust av kontroll

När koncernen förlorar kontrollen över ett dotterbolag tas dotterbolagets tillgångar och skulder bort, i tillägg till eventuell relaterad ränta som inte kontrolleras och andra delar av det egna kapitalet. Eventuell vinst eller förlust från detta redovisas i resultaträkningen.

(vi) Andelar i joint ventures

Koncernens andelar i joint ventures består av andelar i joint ventures. Joint venture är en ordning som innebär att koncernen har gemensam kontroll, vilket innebär att koncernen har rätt till ordningens nettotillgångar, i stället för att ha rätt till dess tillgångar och ansvar för dess skulder.

Andelar i joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Initialt redovisas de till sitt anskaffningsvärde, vilket inkluderar transaktionskostnader. Efter första redovisning, ingår koncernens andel av resultatet och det övriga totalresultat för joint venture i koncernredovisningen, fram till det datum då det gemensamma bestämmande inflytandet upphör. Om nettotillgångarna i joint ventures är negativa, redovisar joint venture nettoförlusten, och koncernen har då inget ansvar för att bidra ytterligare till joint ventures kapital. Koncernens andel av resultatet och det övriga totalresultat blir då lika med noll.

3.2 Segmentrapportering

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som tillhandahållits högste verkställande beslutsfattare. Den högste verkställande beslutsfattaren, som ansvarar för att fördela resurser och bedöma verksamhetssegmentens resultat, har identifierats som styrelsen i moderbolaget. Ytterligare detaljer om rörelsesegment anges i not 7.

3.3 Utländsk valuta

(i) Rapporteringsvaluta

Koncernredovisningen redovisas i euro, vilket är moderbolagets funktionella valuta.

(ii) Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till respektive funktionell valuta för koncernbolag, med de valutakurser som gäller på transaktionsdagen.

Monetära tillgångar och skulder som anges i utländsk valuta på datum för balansräkning, omräknas till den funktionella valutan med gällande valutakurs för det datumet. Icke-monetära tillgångar och skulder som värderas baserat på historiskt anskaffningsvärde i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser inkluderas i resultaträkningen och redovisas inom finansiella intäkter och finansiella kostnader.

De valutakurser som redovisades av den Europeiska centralbanken för CHF, PLN, HUF, CZK, USD, RUB och av Vitrysslands nationella central bank för BYN, var som följer:

	31 december 2021	Genomsnitt för 2021	31 december 2020	Genomsnitt för 2020
1 EUR/CHF	1,0331	1,0811	1,0802	1,0705
1 EUR/PLN	4,5969	4,5652	4,5597	4,4430
1 EUR/HUF	369,1900	358,5200	363,8900	351,2500
1 EUR/CZK	24,8580	25,6400	26,2420	26,4550
1 EUR/USD	1,1326	1,1827	1,2271	1,1422
1 EUR/RUB	85,3004	87,1527	91,4671	82,7248
1 EUR/BYN	2,8826	3,0038	3,1680	2,7758

(iii) Utlandsverksamhet

De tillgångar och skulder som kommer från utlandsverksamheten omräknas till euro med aktuella valutakurser på balansdagen. Utlandsverksamhetens intäkter och kostnader omräknas till euro med hjälp av de genomsnittliga valutakurserna för redovisningsperioden.

Valutakursdifferenser redovisas i det övriga totalresultatet och presenteras i omräkningsreserven.

När en utlandsverksamhet avvecklas i sin helhet eller delvis på ett sätt som gör att kontroll, bestämmande inflytande eller gemensam kontroll förloras, omklassificeras den ackumulerade summan i omräkningsreserven som är knuten till den utlandsverksamheten till vinsten eller förlusten vid avyttring.

3.4 Intäkter från kontrakt med kunder

(i) Typer av intäkter

Koncernen genererar främst intäkter från försäljning av textilier och underkläder. Koncernen är också involverad i tillhandahållande av tillskärnings- och sytjänster, samt leverans av tygfärgning- och efterbehandlingstjänster. Andra mindre intäktsströmmar kommer från provisioner och licensrättigheter.

Varuförsäljning – partihandel

Koncernen säljer textil- och underklädesprodukter 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 ha rätt till i utbyte mot dessa varor. Koncernen kontrollerar varorna innan de överförs till kunden, vilket vanligtvis inträffar när varorna hämtas från säljarens lokaler av kunden. Vanliga kreditvillkor sträcker sig från 10 till 180 dagar, efter det att varorna har lämnat lagret.

Koncernen bedömer huruvida det finns andra löften i avtalet som kan anses vara separata prestationsåtaganden, till vilka en del av transaktionspriset då måste allokeras. Vid fastställande av transaktionspriset för försäljning av varor, bedömer koncernen effekterna av rörlig ersättning, förekomsten av betydande finansieringskomponenter och ersättning som ska betalas till kunden (om någon sådan finns).

Försäljning av varor – detaljhandel

Koncernen driver en kedja med butiker och en onlinebutik som säljer underkläder som är färdiga att använda.

Intäkter från försäljning av varor redovisas när koncernen säljer en produkt till kunden och kunden tar emot leverans av produkten, vilka inträffar på samma gång. Betalning av transaktionspriset förfaller omedelbart när kunden köper varan och tar emot leverans.

Tillhandahållande av tjänster

Koncernen är också involverad i tillhandahållandet av tillskärnings- och sytjänster, samt leverans av tygfärgning- och efterbehandlingstjänster. Intäkter från utförda tjänster redovisas i förhållande till transaktionens färdigställandegrad på balansdagen. Färdigställandegraden bedöms genom granskningar av det utförda arbetet.

Provisionsintäkter

Koncernen agerar ombud vid marknadsföring av försäljningstransaktioner på uppdrag av tredje part inom ett särskilt område, på ett sådant sätt som innebär att koncernen marknadsför varor från tredje part och erhåller beställningar enligt

20220727280420

de villkor som anges av tredje part. Koncernen genomför inte försäljnings- eller köptransaktioner – dessa genomförs av tredje part direkt med kunden. För genomförd verksamhet mottar koncernen en provisionsintäkt, som uppgår till ett procentantal av den intäkt tredje part får från beställningar som skaffats av koncernen. Intäkt från provision redovisas av koncernen när varorna säljs av tredje part till kunden.

Licensintäkter

Koncernen beviljar tredje parter rätt att använda dess registrerade varumärke *Shelina,* för att sälja varor under detta varumärke, mot ersättning. Intäkter redovisas som ett procentantal av intäkter från försäljning av varor under varumärket Shelina.

Transportintäkter

Koncernen ordnar i vissa fall leverans av varor till sina kunder på egen bekostnad och debiterar därefter dessa transportkostnader till kunderna. Gruppen agerar som ombud i dessa transaktioner. Ingen marginal eller provision tjänas utöver de kostnader som debiteras. Erhållna transportintäkter kvittas mot respektive transportkostnader som redovisas som "förvaring, transport och förpackning" under "övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

(ii) Rörlig ersättning

Om ersättningen i ett avtal innehåller ett rörligt belopp, uppskattar koncernen den ersättningssumma den kommer ha rätt till, i utbyte mot att kunden övertar varorna. Den rörliga ersättningen uppskattas vid ingående av avtalet, och begränsas till dess att det är mycket sannolikt att en väsentlig intäktsåterföring från de ackumulerade intäkterna som redovisats inte kommer att ske, när den associerade osäkerheten knuten till rörlig ersättning sedan löses. Vissa avtal gällande försäljning av varor ger kunderna returrätt och volymrabatter. Returrätten och volymrabatterna ger upphov till rörlig ersättning.

Returrätt

Vissa kontrakt inom segmentet underkläder ger kunden rätt att returnera varorna inom en viss tidsperiod. Koncernen använder metoden med väntevärde, baserat på historisk erfarenhet, för att uppskatta varorna som inte kommer att returneras, eftersom denna metod på bästa sätt förutser det rörliga belopp som koncernen kommer ha rätt till. Kraven i IFRS 15 om begränsande av uppskattningar av rörlig ersättning tillämpas också för att avgöra den rörliga ersättningssumma som kan inkluderas i transaktionspriset. För varor som förväntas i retur redovisar koncernen en återbetalningsskuld istället för intäkt. Rätten att återfå returnerade varor (och en motsvarande justering av försäljningskostnader) redovisas också för rätten att återfå produkter från kund.

Volymrabatter

Koncernen ger volymrabatter i efterhand till vissa kunder, när det produktantal som köpts under perioden överstiger ett tröskelvärde som anges i avtalet. Rabatter kvittas mot belopp som betalas av kunden. För att uppskatta den rörliga ersättningen för förväntade framtida rabatter, använder koncernen sig av metoden för det mest sannolika beloppet för avtal med endast ett volymgränsvärde, och metoden med väntevärde för avtal med fler än ett volymgränsvärde. Den valda metoden som bäst förutsäger den rörliga ersättningssumman drivs framför allt på av antalet volymgränsvärden som ingår i avtalet. Koncernen tillämpar sedan kraven på att begränsa uppskattningar av rörlig ersättning, och redovisar en återbetalningsskuld för de förväntade framtida rabatterna.

(iii) Väsentliga finansieringskomponenter

Koncernen mottar ibland kortsiktiga förskott från sina kunder. Med hjälp av den praktiska lösningen i IFRS 15, justerar koncernen inte det utlovade ersättningsbeloppet för effekterna av en väsentlig finansieringskomponent om den förväntar sig, vid avtalets början, att perioden från det att den utlovade varan eller tjänsten överförs till kunden och att kunden betalar för denna vara eller tjänst, kommer att vara kortare än ett år.

(iv) Kontraktsbelopp

Kontraktstillgångar

En kontraktstillgång innebär 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 betalningens förfallodatum, redovisas en villkorad kontraktstillgång för den intjänade ersättningen.

Kundfordringar

En fordran representerar koncernens rätt till ett belopp som är ovillkorligt (d.v.s. endast förlupen tid krävs innan ersättningsbetalningen förfaller). Se redovisningsprinciper för finansiella tillgångar i not 3.14 för mer information.

Kontraktsskulder

En kontraktsskuld innebär skyldigheten att överföra varor eller tjänster till en kund, för vilka koncernen har mottagit ersättning (eller ett ersättningsbelopp ska betalas) från kunden. Om en kund betalar ersättningen innan koncernen överför varor eller tjänster till kunden, redovisas en kontraktsskuld när betalningen genomförs eller när den förfaller (beroende på vilket som inträffar först). Kontraktsskulder redovisas som intäkter när koncernen har utfört sina åtaganden enligt avtalet.

(v) Tillgångar och skulder som härrör från returrätt

Returrättstillgångar

Rätten att återfå returnerade varor utgör koncernens rätt att återfå de varor som kunder förväntas returnera. Tillgången värderas enligt det tidigare redovisade varulagervärdet, med avdrag för eventuella förväntade kostnader för att återfå varan, inklusive eventuella minskningar av värdet för den returnerade varan. Koncernen uppdaterar värderingen av den redovisade tillgången enligt eventuella ändringar i dess förväntade avkastning, samt eventuella ytterligare värdeminskningar för de returnerade produkterna. Rätten att återfå returnerade varor inkluderas i varulager (se not 20).

Återbetalningsskulder

En återbetalningsskuld är skyldigheten att återbetala vissa eller alla de ersättningar som erhållits (eller fordringar) från kunden, och värderas till det belopp som koncernen i slutändan förväntar sig behöva återbetala till kunden. Koncernen uppdaterar sina uppskattade återbetalningsskulder (och gör motsvarande ändring i transaktionspriset) vid slutet av varje redovisningsperiod. Se ovanstående redovisningsprincip angående rörlig ersättning. Återbetalningsskulden inkluderas i leverantörsskulder och andra skulder (se not 28).

3.5 Löneförmåner

(i) Kortfristiga löneförmåner

Kortfristiga löneförmåner kostnadsförs när den relaterade tjänsten tillhandahålls. En skuld redovisas för det belopp som förväntas betalas om koncernen har en föreliggande rättslig eller informell förpliktelse att betala detta belopp, som en konsekvens av en tidigare tjänst som tillhandahållits av den anställde och förpliktelsen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

(ii) Avgiftsbestämda planer

Förpliktelser gällande bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som kostnad för löneförmån i resultaträkningen för de perioder under vilka tjänster tillhandahålls av anställda. Förutbetalda bidrag redovisas som en tillgång i den utsträckning en kontant återbetalning eller en minskning av framtida betalningar är tillgänglig.

(iii) Bestämda förmånsplaner

Koncernens nettoförpliktelse avseende bestämda förmånspensionsplaner beräknas separat för varje plan genom att uppskatta den framtida ersättning som anställda har tjänat in i utbyte mot deras tjänster under nuvarande och tidigare perioder, summan diskonteras och det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar dras bort.

Beräkningen av bestämda förmånsförpliktelser utförs årligen av en kvalificerad aktuarie, med hjälp av projected unit credit-metoden. När beräkningen resulterar i en potentiell tillgång för koncernen, är den redovisade tillgången begränsad

20220727728043

till nuvärdet av de ekonomiska förmåner som är tillgängliga i form av eventuella framtida återbetalningar från planen, eller minskningar av framtida bidrag till planen. För att beräkna nuvärdet av de ekonomiska förmånerna, tas eventuella tillämpliga lägsta finansieringskrav i beaktande.

Omvärdering av den bestämda nettoförmånsförpliktelsen, vilken omfattar aktuariella vinster och förluster, avkastning på förvaltningstillgångar (exklusive ränta) och resultatet av tillgångstaket (om något, exklusive ränta), redovisas omedelbart under övrigt totalresultat. Koncernen bestämmer nettoräntekostnader (intäkt) för den bestämda nettoförmånsförpliktelsen (tillgången), och eventuella förändringar av den bestämda förmånsskulden (tillgången) under perioden till följd av utbetalade ersättningar och förmåner tas i beaktande. Nettoräntekostnader och övriga kostnader relaterade till bestämda förmånsplaner redovisas i resultaträkningen under finansnettot.

När förmånerna i en plan ändras eller när en plan begränsas, redovisas den följande förmånsändringen som avser tidigare tjänst eller vinst eller förlust vid begränsning omedelbart i resultaträkningen. Koncernen redovisar vinster och förluster från regleringen av en bestämd förmånsplan när regleringen äger rum.

3.6 Aktierelaterad ersättning

Kostnaden för transaktioner som regleras med egetkapitalinstrument bestäms utifrån det verkliga värdet på det datum då ersättningen beviljas med hjälp av lämplig värderingsmodell.

Det verkliga värdet på aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument redovisas som en kostnad, med en motsvarande ökning i det egna kapitalet, under den period i vilken tjänsten och, i förekommande fall, fullgörandevillkoren är uppfyllda (intjänandeperioden). Den ackumulerade kostnaden som redovisas för ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument på varje balansdag, fram till intjänandedatumet, återspeglar den utsträckning som intjänandeperioden har löpt under, och koncernens bästa uppskattning av antalet egetkapitalinstrument som slutligen kommer att intjänas.

Tjänstevillkor och icke-marknadsmässiga prestationsvillkor tas inte i beaktande vid fastställandet av det verkliga värdet för tilldelningar vid tilldelningstidpunkten, men sannolikheten för att villkoren uppfylls bedöms som en del av koncernens bästa uppskattning av antalet egetkapitalinstrument som slutligen kommer att intjänas. Marknadsmässiga prestationsvillkor återspeglas i det verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten. Eventuella andra villkor som är knutna till en tilldelning, men som inte har tillhörande tjänstekrav, anses vara icke-intjäningsvillkor. Icke-intjäningsvillkor återspeglas i det verkliga värdet för en tilldelning, och leder till en omedelbar kostnad för en tilldelning, såvida det inte också föreligger servicevillkor och/eller prestationsvillkor.

Ingen kostnad redovisas för tilldelningar som intjänas i slutändan, då icke-marknadsmässig prestations- och/eller servicevillkor inte har uppfyllts. Om tilldelningar omfattar ett marknadsvillkor eller ett icke-intjäningsvillkor, behandlas transaktionerna som intjänade, oavsett om marknadsvillkoret eller icke-intjäningsvillkoret är uppfyllt, förutsatt att alla övriga prestations- och/eller tjänstevillkor är uppfyllda.

3.7 Statliga bidrag

Koncernen redovisar statliga bidrag till deras verkliga värde som inkomst om det finns rimlig säkerhet för att de kommer att erhållas, och att koncernen kommer uppfylla villkoren som ställs i samband med bidraget. Bidrag vars avsikt är att kompenserar koncernen för uppkomna kostnader redovisas systematiskt i resultaträkningen under övriga intäkter, under samma perioder som kostnaderna redovisas.

Bidrag avsedda för att kompensera koncernen för en tillgångskostnad redovisas systematiskt i resultaträkningen, under tillgångens nyttjandeperiod.

Statliga bidrag redovisas brutto under skulder, i balansräkningen.

3.8 Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella intäkter och kostnader inkluderar:

- ränteintäkter
- räntekostnader
- valutakursvinsten eller -förlusten för finansiella tillgångar och finansiella skulder
- böter och avgifter som uppstått i samband med sen betalning av kundfordringar
- böter och avgifter som betalats i samband med sen betalning av leverantörsskulder

- vinst eller förlust vid omvärdering av valutaterminsavtal.

Ränteintäkter eller -kostnader redovisas enligt metoden för effektiv ränta.

3.9 Inkomstskatt

Kostnaden för inkomstskatt består av aktuell och uppskjuten skatt. Den redovisas i resultaträkningen, bortsett från i den utsträckning den avser ett rörelseförvärv, eller poster som redovisas direkt i eget kapital eller i övrigt totalresultat.

(i) Aktuell skatt

Aktuell skatt består av den förväntade skatt som ska betalas eller återbetalas för årets skattepliktiga inkomst eller förlust, samt eventuell justering av skatt som ska betalas eller återbetalas knutet till tidigare år. Det aktuella skattebeloppet som ska betalas eller återbetalas är den bästa uppskattningen av det skattebelopp som förväntas betalas eller återbetalas, och återspeglar eventuell osäkerhet i samband med inkomstskatt, om sådan föreligger. Det beräknas med hjälp av skattesatser som antagits eller senare antas på balansdagen.

Aktuella skattefordringar och -skulder kvittas endast om särskilda krav är uppfyllda.

(ii) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader mellan redovisade värdetillgångar och skulder för finansiella rapporteringsändamål, och de belopp som används för beskattningsändamål. Uppskjuten skatt redovisas inte för:

- temporära skillnader vid första redovisning av tillgångar eller skulder i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv, och som inte påverkar varken redovisning eller beskattningsbar vinst eller förlust
- tillfälliga skillnader knutna till investeringar i dotterbolag och intresseföretag i den utsträckning koncernen kan kontrollera tidpunkten för återföringen av de temporära skillnaderna, och det inte är sannolikt att de kommer återföras inom överskådlig framtid, och
- skattepliktiga tillfälliga skillnader som uppstår vid första redovisning av goodwill.

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjat skattemässigt underskott, outnyttjade skattekrediter och avdragsgilla temporära skillnader, i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbara vinster kommer att vara tillgängliga, mot vilka dessa då kan användas. Framtida beskattningsbara vinster bestäms baserat på affärsplaner för enskilda dotterbolag i koncernen, och återföringen av temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar granskas vid varje balansdag, och reduceras i den utsträckning det inte längre är sannolikt att den relaterade skattefördelen kommer utnyttjas; sådana reduktioner återförs när sannolikheten för framtida beskattningsbara vinster växer.

Icke-redovisade skattefordringar bedöms på nytt på varje balansdag, och redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbara vinster kommer att vara tillgängliga, mot vilka de kan användas.

Uppskjuten skatt beräknas med de skattesatser som förväntas tillämpas på temporära skillnader när de återförs, genom att använda skattesatser som antagits eller senare antas på balansdagen.

Beräkningen av uppskjuten skatt återspeglar de skattemässiga konsekvenser som skulle följa av det sätt som koncernen, på balansdagen, förväntar sig att återfå eller betala den redovisade summan av sina fordringar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas om det finns en juridiskt grundad rätt att kvitta aktuella skattefordringar och -skulder, och om de är förknippade med inkomstskatt från samma skattemyndighet, för samma beskattningsbara företag.

3.10 Likvida medel

Likvida medel består av kontanter och särskilda investeringskonton, med ursprungliga löptider på tre månader eller mindre från förvärvstidpunkten, som är utsatta för en obetydlig risk för förändring i deras verklig värde, och används av koncernen vid hanteringen av sina kortsiktiga åtaganden.

3.11 Varulager

Varulager värderas till det som är lägst av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den ordinarie löpande verksamheten, med avdrag för de beräknade kostnaderna för färdigställande och försäljning.

20220727728044

Kostnaden för råvaror värderas enligt metoden "först in först ut" för råvaror som används vid produktion av textilier, och metoden med viktat genomsnitt för råmaterial används vid produktion av underkläder. Pågående arbete och färdigställda varor redovisas till kostnad för anskaffning. Kostnaden för varulager inkluderar utgifter som uppkommer vid förvärv av varulagren, produktions- eller konverteringskostnader, samt övriga kostnader som uppkommer för att få dem till deras nuvarande läge och skick. När det gäller färdiga varor och pågående arbete, inkluderar kostnaden en passande del av omkostnaderna för produktion, baserat på normal driftskapacitet.

Nedskrivningar på nettoförsäljningsvärdet för föråldrade och långsamma varulager redovisas av koncernen vid slutet av varje redovisningsperiod.

3.12 Materiella anläggningstillgångar

(i) Redovisning och värdering

Materiella anläggningstillgångar värderas till sitt anskaffningsvärde, vilket inkluderar eventuella aktiverade lånekostnader, med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade värdeminskningar. Kostnaden inkluderar utgifter som går att hänföra direkt till förvärvet av tillgången. Kostnaden för egenkonstruerade tillgångar inkluderar material- och direkta arbetskostnader, övriga kostnader som går att hänföra direkt till processen med att få tillgångarna i fungerande skick, med hänsyn till deras avsedda användning, kostnader för nedmontering och bortforsling av föremålen, och återställande av den plats där de finns, samt lånekostnader för kvalificerade tillgångar.

Om betydande delar av materiella anläggningstillgångar har olika nyttjandeperioder ska de redovisas som separata poster (huvuddelar) under materiella anläggningstillgångar.

Eventuell vinst eller förlust vid avyttring av en post i de materiella anläggningstillgångarna redovisas i resultaträkningen.

(ii) Tillkommande utgifter

Kostnaden för att ersätta en del av ett objekt bland de materiella anläggningstillgångarna redovisas i det redovisade värdet för objektet, om det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som delen utgör kommer att gå till koncernen, och dess kostnad kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Det redovisade värdet för den ersatta delen tas bort. Kostnaderna för löpande underhåll av materiella anläggningstillgångar redovisas i resultaträkningen vid uppkomst.

(iii) Avskrivningar

Avskrivning beräknas för att skriva av kostnaden för materiella anläggningstillgångar, minus deras beräknade restvärde, vilket görs med hjälp av den linjära metoden, över deras beräknade nyttjandeperioder, och redovisas i resultaträkningen. Leasade tillgångar skrivs av under den som är kortast av leasingperioden eller nyttjandeperioden, såvida det inte är rimligt säkert att koncernen kommer att överta äganderätten vid slutet av leasingperioden. Mark skrivs inte av.

Den beräknade nyttjandeperioden för materiella anläggningstillgångar är enligt följande:

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

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

3.13 Immateriella tillgångar

(i) Redovisning och värdering

Goodwill	Goodwill som uppstår vid förvärv av dotterbolag värderas till anskaffningsvärde, med avdrag för ackumulerade värdeminskningar.
Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod	Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod inkluderar varumärken, och värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade värdeminskningar. Varumärkesnamn ansågs ha en obestämd nyttjandeperiod, då det inte föreligger någon överskådlig gräns för de kassaflöden som genereras av dessa tillgångar, och ledningen förväntar sig att utnyttja dessa tillgångar för att kontinuerligt sälja varor under respektive varumärke. Det finns ingen avsikt att sälja eller på annat sätt

	använda varumärket på ett sätt som förhindrar koncernens förmåga att uppnå framtida förväntade kassaflöden från varumärkena.
Övriga immateriella tillgångar	Övriga immateriella tillgångar, inklusive kundrelationer, orderstock och programvara, som införskaffas av koncernen, och har begränsade nyttjandeperioder, värderas till anskaffningsvärde, med avdrag för ackumulerade avskrivningar och värdeminskningar.

(ii) Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter aktiveras endast när de ökar de framtida ekonomiska förmåner som ingår i den specifika tillgång som de är kopplade till. Alla övriga utgifter, inklusive utgifter för internt genererad goodwill och varumärken, redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

(iii) Avskrivningar

Avskrivning beräknas för att skriva av kostnaden för immateriella tillgångar, minus tillgångarnas beräknade restvärde, vilket görs med linjär metod 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

Amorteringsmetoder, nyttjandeperioder och restvärden granskas vid varje balansdag, och justeras vid behov.

3.14 Finansiella instrument

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

Kundfordringar och utfärdade skuldebrev redovisas initialt när de uppkommer. Alla övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas initialt när koncernen blir en part i instrumentets avtalsbestämmelser.

Koncernen delar in finansiella tillgångar i finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat (FVTPL), finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar till verkligt värde genom övrigt totalresultat (OCI). Koncernens finansiella tillgångar inkluderar finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar omklassificeras inte efter deras första redovisning, såvida inte koncernen ändrar sin affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar, i vilket fall alla berörda finansiella tillgångar omklassificeras på den första dagen av den första redovisningsperioden efter att affärsmodellen har ändrats.

Koncernen klassificerar finansiella skulder, vid första redovisning, som finansiella skulder till verkligt via resultat, lån och skulder. Koncernens finansiella skulder inkluderar leverantörsskulder och övriga skulder, samt lån, inklusive checkräkningskredit.

(ii) Finansiella tillgångar – värdering

En finansiell tillgång värderas till upplupet anskaffningsvärde om den uppfyller båda följande villkor, och inte värderas till verkligt värde via resultat (FVTPL):

a) den innehas inom en affärsmodell vars syfte är att inneha tillgångar för att erhålla avtalsmässiga kassaflöden, och
b) dess avtalsvillkor skapar kassaflöden på specifika datum, som endast är betalningar av amortering och ränta på det kvarstående kapitalbeloppet.

Dessa tillgångar (exklusive kundfordringar) värderas först till verkligt värde plus transaktionskostnader som direkt kan hänföras till förvärvet. Efter den första redovisningen värderas de till upplupet anskaffningsvärde, med hjälp av metoden för effektiv ränta. Det upplupna anskaffningsvärdet minskas med värdeminskningar (se not 3.16 (i)). Ränteintäkter, valutakursvinster och -förluster samt nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. Eventuell vinst eller förlust vid borttagandet redovisas i resultaträkningen.

20220727728045

Kundfordringar värderas till transaktionspriset som fastställs enligt IFRS 15 (se redovisningsprinciperna i not 3.4).

Koncernens finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde inkluderar kundfordringar och andra fordringar, lån till joint ventures och lån till aktieägare.

(iii) Finansiella tillgångar – bedömning av affärsmodell

Koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar avser hur den hanteras sina finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. Affärsmodellen avgör huruvida kassaflöden kommer uppstå till följd av erhållande av avtalsmässiga kassaflöden, försäljning av de finansiella tillgångarna, eller båda. Finansiella tillgångar som är klassificerade och värderade till upplupet anskaffningsvärde innehas inom en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar för att erhålla avtalsmässiga kassaflöden.

(iv) Finansiella tillgångar – bedömning av huruvida avtalsmässiga kassaflöden enbart är betalningar av amortering och ränta

För att en finansiell tillgång ska klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde, måste den generera kassaflöden som "endast är betalningar av amortering och ränta (SPPI)" på det kvarstående kapitalbeloppet. Denna bedömning refereras till som SPPI-testet, och utförs på instrumentnivå. Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte är SPPI, klassificeras och värderas till verkligt värde via resultat, oberoende av affärsmodellen.

(v) Finansiella skulder – värdering

I efterföljande värderingssyfte klassificeras finansiella skulder enligt två kategorier: finansiella skulder till verkligt värde genom resultat, och finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde (lån). Finansiella skulder redovisas först till verkligt värde och, vid finansiella skulder som värderats till upplupet anskaffningsvärde, exklusive transaktionskostnader som går att hänföra direkt. Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt metoden med effektiv ränta. Räntekostnader och valutakursvinster och -förluster redovisas i resultaträkningen. Eventuell vinst eller förlust vid borttagande redovisas också i resultaträkningen.

(vi) Finansiella tillgångar och skulder – borttagande

Koncernen tar bort en finansiell tillgång när avtalsrättigheterna till tillgångens kassaflöden upphör, eller rätten att erhålla avtalsmässiga kassaflöden överförs i en transaktion där i stort sett alla risker och fördelar knutna till ägandet av den finansiella tillgången överförs. Alternativt att den varken överlåter eller behåller i stort sett alla risker och förmåner kopplade till ägandet, och behåller inte kontrollen över den finansiella tillgången. Eventuella andelar i borttagna finansiella tillgångar av denna typ som skapas eller behålls av koncernen redovisas som en separat tillgång eller skuld.

Koncernen tar bort en finansiell skuld när dess avtalsmässiga förpliktelser uppfylls, annulleras eller upphör att gälla. Koncernen tar också bort en finansiell skuld när dess villkor ändras och kassaflödet för den modifierade skulden är avsevärt annorlunda, i detta fall redovisas en ny finansiell skuld till verkligt värde, baserat på de modifierade villkoren.

Vid borttagande av en finansiell skuld redovisas skillnaden mellan det redovisade värdet och betalad ersättning (inklusive alla överförda icke-kontanta tillgångar eller övertagna skulder) i resultaträkningen.

(vii) Finansiella tillgångar och skulder – kvittning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas, och nettosaldot redovisas i balansräkningen när, och endast när, koncernen har en gällande juridisk rätt att kvitta beloppen, och avser att antingen reglera dem på nettobasis, eller realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.

3.15 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Merkostnader som är direkt hänförliga till emission av stamaktier redovisas som avdrag från eget kapital.

3.16 Nedskrivning

(i) Icke-derivata finansiella tillgångar

Finansiella instrument och kontraktstillgångar

Ytterligare upplysningar angående nedskrivning av finansiella tillgångar finns också i följande noter:

- Not 4 upplysningar om avsevärda bedömningar och värderingar

- Not 30, upplysningar om finansiella tillgångar och förväntade kreditförluster

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

Koncernen redovisar en reserv för förväntade kreditförluster för lån baserat på skillnaden mellan de avtalsmässiga kassaflödena som betalas i enlighet med avtalet, och alla de kassaflöde som koncernen förväntar sig att erhålla, diskonterad enligt ursprunglig effektiv ränta.

Förväntade kreditförluster redovisas i två steg. För kreditexponering, för vilken det inte har skett en avsevärd ökning av kreditrisk sedan första redovisning, används förväntade kreditförluster för kreditförluster som uppstår till följd av fallissemangshändelser som är möjliga under de kommande 12 månaderna (en förväntad kreditförlust över 12 månader). För den kreditexponering som har upplevt en avsevärd ökning i kreditrisk sedan första redovisning, krävs en förlustreserv för de kreditförluster som förväntas under kvarvarande tid som exponeringen är aktiv, oberoende av när förlusten uppstod (en livslång ECL).

För beräkning av förväntade kreditförlustar för kundfordringar och övriga fordringar och avtalstillgångar, delar koncernen upp låntagare i de som bedöms individuellt, och de som bedöms kollektivt. Individuellt bedömda låntagare inkluderar individuellt betydande kunder, och kollektivt bedömda inkluderar resten.

För kollektivt bedömda låntagare använder koncernen sig av en förenklad metod för att beräkna förväntad kreditförlust. På grund av detta spårar koncernen inte förändringar i kreditrisken, utan redovisar istället en förlustreserv som bygger på livslånga förväntade kreditförluster vid varje balansdag. Koncernen har skapat och tillämpar en reserveringsmatris som är separat för textil och underkläder, och som bygger på koncernens historiska erfarenheter med kreditförluster, justerat för framtidsinriktade faktorer som är specifika för låntagarna och den ekonomiska miljön.

För individuellt bedömda låntagare beräknar koncernen förväntade kreditförluster baserat på kassaflödesprognoser för framtida betalningar. Förväntade kreditförluster bygger på skillnaden mellan de avtalsmässiga kassaflödena, som förfaller i enlighet med kontraktet, och alla de kassaflöden som koncernen förväntar sig att erhålla. Underskottet diskonteras då till den effektiva räntan för den finansiella tillgången.

Koncernen bedömer en finansiell tillgång som försummad när avtalsmässiga betalningar inte erhållits 180 dagar efter förfallodatum. I vissa fall kan koncernen dock komma att anse en finansiell tillgång som försummad när intern eller extern information tyder på att koncernen sannolikt inte kommer att erhålla de utestående kontraktsmässiga beloppen i sin helhet, innan hänsyn tas till eventuella kreditförstärkningar som innehas av koncernen.

Förlustreserver för finansiella tillgångar som värderats till upplupet anskaffningsvärde dras av på tillgångens bruttobelopp.

Nedskrivningar som kan hänföras till kundfordringar och övriga fordringar, inklusive kontraktstillgångar, redovisas under en separat post i resultaträkningen.

En finansiell tillgångs redovisade bruttovärde skrivs av när koncernen inte har några rimliga förväntningar om att återfå en finansiell tillgång i sin helhet, eller delvis.

(ii) Egetkapitalinvestering

Vid varje balansdag avgör koncernen huruvida det finns objektiva bevis på att investeringar i egetkapitalinstrument har genomgått en värdeminskning. Om sådana indikationer föreligger beräknar koncernen nedskrivningsvärdet som skillnaden mellan det återvinningsbara värdet på investeringen och dess redovisade värde. Förlusten redovisas i resultaträkningen, och återförs om det har skett en positiv förändring i de uppskattningar som användes för att bestämma det återvinningsbara värdet.

(iii) Icke-finansiella tillgångar

Vid varje balansdag granskar koncernen de redovisade värdena av sina icke-finansiella tillgångar (bortsett från varulager och uppskjutna skattefordringar) för att avgöra huruvida det finns indikationer på nedskrivningsbehov eller inte. Om en sådan indikation finns, uppskattas tillgångens återvinningsbara värde. Goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod prövas årligen för nedskrivningsbehov.

För prövning av nedskrivningsbehov, grupperas tillgångar i antingen den minsta tillgångsgrupp som genererar kassaflöde från fortsatt användning som i stor utsträckning är oberoende av kassaflödet från andra tillgångar eller kassagenererande enheter. Koncernen har fyra kassagenererande enheter: Felina International AG Group som representerar underklädessegmentet, Dessus-Dessous S.A.S. som representerar underklädessegmentet, LSEZ Lauma Fabrics Group som representerar textilsegmentet och AO Avangard som representerar textilsegmentet. Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv fördelas till respektive kassagenererande företag som förvärvats som en del av rörelseförvärvet (Felina International AG Group, AO Avangard och Dessus-Dessous S.A.S.).

Det återvinningsbara värdet för en tillgång eller kassagenererande enhet är det större av dess nyttjandevärde och dess verkliga värde, minus försäljningskostnader. Nyttjandevärdet bygger på uppskattade framtida kassaflöden, diskonterade till deras nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar nuvarande marknadsvärderingar av tidsmässigt värde av pengar, och de risker som är specifika för tillgången eller det kassagenererande företaget.

En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet för en tillgång, eller dess kassagenererande enhet, överstiger dess beräknade återvinningsbara värde. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. De fördelas först för att minska det redovisade värdet av eventuell goodwill som tilldelats det kassagenererande företaget, och sedan för att minska de redovisade värdena för övriga tillgångar proportionellt i det kassagenererande företaget.

En nedskrivning för goodwill återförs inte. För övriga tillgångar återförs en nedskrivning endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde inte överstiger det redovisade värdet som skulle ha fastställts, netto efter avskrivningar, om ingen nedskrivning hade redovisats.

3.17 Avsättningar

En avsättning redovisas om koncernen, till följd av en tidigare händelse, har en giltig juridisk eller informell förpliktelse som kan tillförlitligt beräknas, och det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Avsättningar fastställs genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena enligt en sats före skatt som speglar nuvarande marknadsvärderingar av det tidsmässiga värdet på pengar, och de risker som är specifika för skulden. Upphävande av diskonteringen redovisas som en finansiell kostnad.

Avsättning till jubileum

Avsättning till jubileum redovisas av Felina GmbH, baserat på uppskattade framtida utbetalningar till anställda som arbetat 25 och 40 år för företaget, diskonterat till högkvalitativ obligationsränta.

Avsättning till pensioner

Avsättning till pensioner redovisas av Dessus-Dessous S.A.S., baserat på uppskattade framtida ersättningar till anställda som, när de pensioneras, arbetat 8, 10, 15, 20, 25 och 30 år för företaget, diskonterat till högkvalitativ obligationsränta.

Övriga avsättningar

Övriga avsättningar inkluderar avsättningar för betalningar till kunder för reklam och marknadsföring, avsättningar för rättsfall och andra mindre avsättningar.

3.18 Närstående

Enligt koncernens policy räknas både juridiska personer och privatpersoner som närstående parter till koncernen, i enlighet med följande regler:

a) En person räknas som närstående till ett rapporterande företag om den personen:
   i) Har kontroll eller gemensam kontroll över det rapporterande företaget
   ii) Har betydande inflytande på det rapporterande företaget, eller
   iii) Innehar en viktig ledande ställning på det rapporterande företaget, eller vid ett moderbolag för det rapporterande företaget.

b) Ett företag räknas som närstående till ett rapporterande företag enligt följande villkor:
   i) Företaget och det rapporterande företaget ingår i samma koncern (vilket innebär att varje moderbolag, dotterbolag och systerbolag räknas som närstående parter till varandra),

ii) Ett företag är delägare eller joint venture i det andra företaget (eller delägare eller joint venture i ett företag i en koncern där det andra företaget ingår),

iii) Företaget kontrolleras eller kontrolleras gemensamt av en person som identifieras i a),

iv) En person som identifieras i a) i) har väsentligt inflytande över företaget eller är innehar en viktig ledande ställning vid företaget (eller vid ett moderbolag åt företaget),

v) Företaget, eller något företag i den koncern som den är en del av, tillhandahåller tjänster till nyckelpersoner i ledande ställning vid det rapporterande företaget eller moderbolaget till det rapporterande företaget.

3.19 Leasing

Bestämma huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal

Koncernen bedömer vid avtalets början huruvida ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal. Det vill säga att kontraktet beviljar rätten att kontrollera användningen av en identifierad tillgång under en period, i utbyte mot ersättning.

Koncernen som leasingtagare

Koncernen använder sig av en enda redovisnings- och värderingsmetod för all leasing, bortsett från kortsiktig leasing. Koncernen redovisar leasingskulder för att göra leasingbetalningar och tillgångar med nyttjanderätt representerar rätten att använda underliggande tillgångar.

(i) Tillgångar med nyttjanderätt

Koncernen redovisar tillgångar med nyttjanderätt vid leasingens startdatum (d.v.s. den dag den underliggande tillgången kan nyttjas). Tillgångar med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde, minus eventuell ackumulerad avskrivning, och justerat för eventuell omvärdering av leasingskulder. Anskaffningsvärdet för tillgångar med nyttjanderätt inkluderar den summa för leasingskulder som redovisats, initiala direkta kostnader som uppstått och leasingbetalningar som gjordes på eller innan startdatumet, minus eventuella erhållna leasingincitament. Tillgångar med nyttjanderätt skrivs av linjärt över leasingperioden eller de uppskattade nyttjandeperioderna för tillgångarna, beroende på vilken som är kortast, enligt följande:

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

Om ägandet av den leasade tillgången överförs till koncernen vid slutet av leasingperioden, eller om kostnaden återspeglar utnyttjandet av en köpoption, beräknas avskrivning med hjälp av uppskattad nyttjandeperiod för tillgången.

Tillgångar med nyttjanderätt skrivs också ner.

(ii) Leasingskulder

Vid leasingens startdatum redovisar koncernen leasingskulder värderade till nuvärde för de leasingbetalningar som ska göras under leasingperioden. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (inklusive till sin substans fasta avgifter), minus eventuella mottagbara leasingincitament, rörliga leasingbetalningar som beror på ett index eller en ränta och värden som förväntas betalas under restvärdegarantier.

Rörliga leasingbetalningar som inte beror på ett index eller en ränta redovisas som kostnader (såvida de inte uppstår vid produktion av varulager) under den period då händelsen eller villkoret som utlöser betalningen inträffar.

Vid beräkning av nuvärdet för leasingbetalningar, använder koncernen sin marginella låneränta vid startdatumet för leasingen om den effektiva räntan som ingår i leasingen inte lätt kan fastställas. Efter startdatumet ökas summan för leasingskulder för att reflektera räntetillägg och minskas för de leasingbetalningar som utförs. Dessutom omvärderas det redovisade värdet för leasingskulder om det sker en modifikation, en ändring i leasingvillkoren, en ändring i leasingbetalningar (t.ex. ändringar i framtida betalningar till följd av ändringar i ett index eller en ränta som används för

20220727280447

att bestämma sådana leasingbetalningar) eller en ändring i bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången.

Koncernens leasingskulder inkluderas i lån (se not 27).

(iii) Kortsiktiga leasingskulder

Koncernen tillämpar undantaget för leasing med kort löptid för sina kortsiktiga leasingavtal (d.v.s. de leasingar som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre från startdatum och som inte innehåller en köpoption). Leasingbetalningar för kortsiktig leasing redovisas som en kostnad, linjärt över leasingperioden.

Koncernen som leasinggivare

Leasingavtal där koncernen inte överför i stort sett alla risker och fördelar med ägandet av tillgången klassificeras som operationella leasingavtal. Intäkter från operationella leasingavtal redovisas linjärt i övrigt rörelseresultat över leasingperioden.

3.20 Rörelseresultat

Rörelseresultatet är det resultat som genereras av koncernens fortsatta huvudsakliga intäktsgenererande verksamheter, samt övriga intäkter och kostnader relaterade till verksamheten. Rörelseresultatet exkluderar nettofinansieringskostnader, vinstandel av kapitalredovisade investeringsobjekt och skatter.

3.21 Värdering till verkligt värde

"Verkligt värde" är det pris som, vid tidpunkten för värdering, skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång, eller som skulle betalas vid en överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer på den huvudsakliga eller, i dess frånvaro, mest fördelaktiga marknad som koncernen har tillgång till, på det givna datumet. Verkligt värde av en skuld återspeglar risken för utebliven fullgörelse.

Koncernen värderar det verkliga värdet av ett instrument med hjälp av det noterade priset på en aktiv marknad för det instrumentet, om tillgängligt. En marknad betraktas som aktiv om transaktioner för tillgången eller skulden äger rum med tillräckligt hög frekvens och volym för att löpande kunna ge prisinformation.

Om det inte finns ett noterat pris på en aktiv marknad använder koncernen värderingstekniker som maximerar användningen av relevanta observerbart material, och minimerar användningen av icke-observerbart material. Den valda värderingstekniken innefattar alla de faktorer som marknadsaktörer hade tagit hänsyn till vid prissättningen av en transaktion.

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

Det bästa beviset på det verkliga värdet av ett finansiellt instrument vid första redovisning är normalt sett transaktionspriset, d.v.s. det verkliga värdet av den erhållna eller mottagna ersättningen. Om koncernen fastställer att det verkliga värde vid första redovisning skiljer sig från transaktionspriset, och att det verkliga värdet varken bevisats av ett noterat pris på en aktiv marknad för en identisk tillgång eller skuld, eller baserats på en värderingsteknik för vilken eventuellt icke-observerbart material bedöms vara obetydliga i förhållande till värderingen, värderas det finansiella instrumentet först till verkligt värde, justerat för att uppskjuta skillnaden mellan det verkliga värdet vid första redovisning och transaktionspriset. Därefter redovisas denna skillnad i resultaträkningen på lämplig grund över instrumentets nyttjandeperiod, men inte senare än när värderingen stöds fullt ut av observerbara marknadsuppgifter eller transaktionen har slutavräknats.

4. Användning av bedömningar och uppskattningar

Inför denna koncernredovisning har ledningen gjort bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, och de registrerade tillgångarna, skulderna, intäkterna och utgifterna. Det faktiska resultatet kanske inte överensstämmer med dessa uppskattningar.

Uppskattningar och underliggande antaganden granskas kontinuerligt. Eventuella ändringar i uppskattningar redovisas framåtriktat. Information om osäkerheter i antaganden och uppskattningar som utgör en betydande risk att resultera i en materialjustering inom det kommande räkenskapsåret ges nedan.

4.1 Inverkan av covid-19

Allmän information om covid-19:s inverkan på koncernens verksamhet

Världshälsoorganisationen (WHO) gick ut och sa att utbrottet av covid-19 var en folkhälsokris av internationellt intresse den 30 januari 2020 och den 11 mars 2020 karaktäriserades spridningen av sjukdomen som en pandemi. I mars 2020 trädde olika restriktioner i kraft i många länder där koncernen bedriver verksamhet för att minska spridningen av covid-19, vilket kraftigt bromsade den ekonomiska tillväxten. Dessa offentliga åtgärder, som fortfarande syftar till att begränsa spridningen av covid-19, har en betydande inverkan på den ekonomiska verksamheten inom många sektorer. Samtidigt introducerade regeringar olika finansiella stödmekanismer för att lindra de ekonomiska konsekvenserna av covid-19-pandemin. Även företagen inom European Lingerie Group har ansökt om sådant statligt stöd.

Efter det att restriktionerna mjukades upp, och butikerna öppnade igen i slutet av andra kvartalet 2020 och under tredje kvartalet 2020 upplevde koncernen en ganska stabil återhämtning av sina volymer. Men när länderna drabbades av den andra vågen av covid-19 i mitten av hösten 2020 och den tredje vågen under vintern 2020–2021, återupprättade regeringarna nedstängningarna i de flesta länder, vilka fortsatte i olika utsträckning på de flesta av koncernens huvudmarknader under de första månaderna av 2021. På grund av detta fortsatte det första kvartalet 2021 att vara ett utmanande kvartal för bolaget. De flesta av dess huvudmarknader var fortfarande påverkade av covid-19-nedstängningar och traditionell shopping begränsades i hela Europa.

Det andra kvartalet och efterföljande kvartal 2021 var ganska positiva för koncernen. Eftersom europeiska regeringar har tillkännagivit att restriktionerna kopplade till lockdown gradvis kommer försvinna, inklusive återöppnandet av butiker, bidrog detta till att återhämta omsättningen och ett närmande av nivån före covid.

Baserat på dessa faktorer har ledningen rimliga förväntningar på att koncernen har och kommer att ha tillräckliga resurser för att fortsätta att vara i drift under överskådlig framtid. Styrelsen anser att covid-19-pandemin inte kommer att ha någon väsentlig inverkan på koncernens verksamhet efter balansdagen. Detta antagande grundar sig dock på information som fanns tillgänglig vid undertecknandet av årsredovisningen, och framtida händelsers inverkan på koncernens förmåga att fortsätta som en verksam koncern kan skilja sig från styrelsens bedömning.

Nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder

Eftersom de kassagenererande enheterna påverkades av nedstängningsbegränsningar som infördes av regeringarna i verksamhetsländerna har covid-19 haft en betydande inverkan på det uppskattade återvinningsbara värdet för de kassagenererande enheterna återvinningsvärde, särskilt antaganden som gjorts för framtida kassaflöden. Styrelsen granskade de huvudsakliga antaganden som användes för att mäta det återvinningsbara värdet för dess kassagenererande enheter. Resultat av nedskrivningen redovisas i not 18.

4.2 Uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning som det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken de tillfälliga skillnaderna kan utnyttjas. Det krävs att ledningen gör grundliga bedömningar för att fastställa summan för de uppskjutna skattefordringarna som kan redovisas, baserat på förväntad tidplan och nivån på framtida beskattningsbar vinst, tillsammans med framtida skatteplaneringsstrategier. När det gäller underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar redovisas, fortsätter ledningen bedöma att det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga, mot vilka det är möjligt att utnyttja underskottsavdragen, och att de relaterade uppskjutna skattefordringarna därmed kan utnyttjas. Respektive antagande görs på grundval av det faktum att dessa företag för tillfället är vinstgivande, och att det i skrivande stund inte föreligger skäl att tvivla på omfattningen av deras framtida inkomster, kostnader och lönsamhetsnivåer. Ytterligare detaljer finns i not 15.

4.3 Värdering av förväntad kreditförlust för kundfordringar och kontraktstillgångar

Koncernen har utvecklat en avsättningsmatris för att mäta förväntad kreditförlust för kundfordringar och kontraktstillgångar för kollektivt bedömda kunder. Förlustbeloppen i matrisen togs fram baserat på tidigare kreditförlust, ekonomiska förutsättningar under den perioden som historiska data samlades in, aktuella ekonomiska förutsättningar och ledningens syn på ekonomiska förutsättningar under den förväntade löptiden för fordringarna. Bedömningen av korrelationen mellan historiskt observerade förlustbelopp, prognos för ekonomiska förutsättningar och förväntade kreditförluster är en avsevärd bedömning. Summan för förväntade kreditförluster är känslig, och ändras med förutsättningar och prognostiserade ekonomiska förutsättningar. Koncernens historiska erfarenhet med kreditförlust och

20220727228048

prognostisering av ekonomiska förutsättningar kanske inte är representativ för kunders faktiska förlust i framtiden. Information angående förväntade kreditförluster för koncernens kundfordringar och kontraktstillgångar finns i not 30 (ii).

4.4 Nedskrivningsprövning för goodwill och immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder

Nedskrivning föreligger när det redovisade värdet för ett kassagenererande företag överstiger dess återvinningsbara värde, vilket är det högsta av dess verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Uträkningen av nyttjandevärdet bygger på en DCF-modell. Kassaflöden är härledda från prognosen för de kommande fem åren. Det återvinningsbara värdet är känsligt för diskonteringsräntan som används i DCF-modellen, samt de förväntade framtida inflöden till kassan och tillväxttakten som används i extrapoleringssyfte. Dessa uppskattningar är mest relevanta för goodwill och andra immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder som redovisas av koncernen. De grundläggande antaganden som används för att fastställa det återvinningsbara värdet för de olika kassagenererande företagen, inklusive en känslighetsanalys, anges och förklaras ytterligare i not 18.

4.5 Leasingavtal – uppskattning av den marginella låneräntan

Koncernen kan inte på ett enkelt sätt fastställa räntan den ränta som ingår i vissa leasingavtal, och därför används en marginell låneränta (IBR) för att mäta leasingskulder. Den marginella låneräntan är den ränta som koncernen skulle behöva betala för att låna, till liknande villkor och med en liknande säkerhet, de medel som krävs för att erhålla en tillgång av liknande värde som tillgången med nyttjanderätt i en liknande ekonomisk miljö. Den marginella låneräntan reflekterar därmed vad koncernen "skulle behöva betala", vilket kräver uppskattning när det inte finns några observerbara räntor tillgängliga (såsom för dotterbolag som inte deltar i finansieringstransaktioner). Koncernen uppskattar den marginella låneräntan med hjälp av en viktad ränta, enligt följande: 80 % multiplicerat med räntan för säkerställt lån, vilket är räntan för de banklång med säkerhet som lånats av SIA European Lingerie Group (under 2020: moderbolagets säkerställda obligationer), plus 20 % multiplicerat med räntan för allmänna lån, vilket är individuell checkkredit från bank för varje CGU.

4.6 Värdering till verkligt värde för finansiella instrument

Ett antal av koncernens redovisnings- och upplysningsprinciper kräver värdering till verkliga värden, både för finansiella och icke-finansiella tillgångar och skulder.

Vid värdering till verkliga värden av en tillgång eller skuld använder koncernen sig av observerbara marknadsuppgifter så långt det går. Verkliga värden delas in i olika nivåer i en hierarki över verkliga värden, som bygger på uppgifterna som användes i värderingsteknikerna, enligt följande:

Nivå 1: noterade priser (icke-justerade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: uppgifter utöver noterade priser som inkluderas i nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (d.v.s. som priser) eller indirekt (d.v.s. härledda från priser).

Nivå 3: uppgifter om tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsuppgifter (ej observerbara uppgifter).

Verkliga värden har fastställts i informationssyfte, baserat på följande metoder. I gällande fall finns det ytterligare information om antagandena gjorda vid fastställande av de verkliga värdena i noten som gäller för den specifika tillgången eller skulden.

(i) Finansiella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Det verkliga värdet av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterat med marknadsräntan på balansdagen. Verkligt värde beräknas vid första redovisning och, i informationssyfte, årligen i samband med årsredovisningsdatumet.

(ii) Icke-derivativa finansiella skulder

Icke-derivata finansiella skulder beräknas till verkligt värde vid första redovisning, och, i informationssyfte, årligen i samband med årsredovisningen. Verkligt värde beräknas på grundval av nuvärdet för framtida huvud- räntekassaflöden, diskonterade med marknadsräntan som gäller för liknande skulder på värderingsdagen.

5. Standarder och ändringar som har utfärdats men ännu inte verkställts

De nya och ändrade standarderna och tolkningarna som har utfärdats, men ännu inte verkställs, t.o.m. datumet för utfärdandet av koncernens årsredovisning anges nedan. Koncernen har för avsikt att anta dessa nya och ändrade standarder och tolkningar, i gällande fall, när de verkställs.

(i) IAS 1 Utformning av finansiella rapporter: Klassificering av skulder som kort- eller långfristiga (ändringar)

Ändringarna träder i kraft för årliga redovisningsperioder som börjar på eller efter 1 januari 2022, med tidigare tillämpning tillåten. Ändringarna har som mål att främja konsekvens användning av kraven genom att hjälpa bolag med att avgöra huruvida, i balansräkningen, skulder med osäker förfallodag bör klassificeras som kort- eller långfristig. Ändringarna påverkar rapporteringen av skulder i balansräkningen och förändrar inte befintliga krav angående tidpunkt för redovisning av någon tillgång, skuld, intäkt eller kostnader, och inte heller den information som företag lämnar angående dessa poster. Ändringarna tydliggör också klassificeringskraven för skuld, vilken kan lösas av bolaget genom utfärdandet av egetkapitalinstrument. Dessa ändringar har ännu inte godkänts av EU. Koncernen har ännu inte utvärderat den påverkan som implementeringen av dessa ändringar kommer ha.

(ii) Hänvisning till konceptuellt ramverk – ändringar i IFRS 3

I maj 2020 utfärdade IASB ändringar av IFRS 3 Rörelseförvärv – hänvisning till konceptuellt ramverk. Dessa ändringar syftar till att ersätta en hänvisning till det ramverk för utarbetande och presentation av årsredovisningar som utfärdades 1989, med en hänvisning till det konceptuella ramverket för finansiell rapportering som utfärdades i mars 2018 utan att väsentligt ändra dess krav. Styrelsen lade också till ett undantag från redovisningsprincipen i IFRS 3 för att undvika att potentiella "dag 2"-vinster eller -förluster uppstår för skulder och eventualförpliktelser som skulle omfattas av IAS 37- eller IFRIC 21-avgifter, om de uppkommit separat. Samtidigt beslutade styrelsen att förtydliga den befintliga vägledningen i IFRS 3 för eventualtillgångar som inte skulle påverkas genom att ersätta hänvisningen till ramverket för upprättande och presentation av årsredovisningar. Ändringarna träder i kraft för årliga rapporteringsperioder som börjar på eller efter 1 januari 2022 och tillämpas retroaktivt.

(iii) IFRS 3 Rörelseförvärv; IAS 16 Materiella anläggningstillgångar; IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar samt Årliga förbättringar 2018–2020 (ändringar)

Ändringarna träder i kraft för årliga perioder som börjar på eller efter 1 januari 2022, med tidigare tillämpning tillåten. IASB har utfärdat begränsade ändringar av IFRS-standarderna enligt följande:

- IFRS 3 Rörelseförvärv (ändringar) uppdaterar en referens i IFRS 3 till det konceptuella ramverket för finansiell rapportering utan att redovisningskraven för rörelseförvärv ändras.
- Enligt IAS 16 Materiella anläggningstillgångar (ändringar) är det förbjudet för ett företag att dra av från kostnader för materiella anläggningstillgångar som erhållits från försäljning av producerade varor medan företaget förbereder tillgången för dess avsedda användning. I stället kommer ett företag att redovisa sådana försäljningsintäkter och relaterade kostnader i resultaträkningen.
- I IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar (ändringar) anges vilka kostnader ett företag använder för att fastställa kostnaden för att fullgöra ett avtal i syfte att bedöma om ett avtal är kostsamt.
- Årliga förbättringar 2018–2020 gör mindre ändringar i IFRS 1 Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas, IFRS 9 Finansiella instrument, IAS 41 Jordbruk och de vägledande exemplen som följer med IFRS 16 Leasingavtal.

Ändringarna har ännu inte godkänts av EU. Koncernen har ännu inte utvärderat den påverkan som implementeringen av dessa ändringar kommer ha.

(iv) Referensräntereformen – Fas 2 – IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 (Ändringar)

I augusti 2020 publicerade IASB Referensräntereform – fas 2, ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16, vilket fullbordar arbetet i förhållande till IBOR-reformen. Ändringarna ger tillfälliga lättnader som behandlar effekterna av den finansiella rapporteringen när en interbankreferensränta (IBOR) ersätts med en alternativ nästan riskfri ränta (RFR). I ändringarna ges särskilt en praktisk lösning när man redovisar ändringar i grunden för att fastställa avtalskassaflödena från finansiella tillgångar och skulder, som kräver att den effektiva räntan justeras, motsvarande en rörelse i en marknadsränta. I ändringarna introduceras också lättnader från uppsägande av säkringsförhållanden, inklusive

en tillfällig lättnad från att behöva uppfylla det separat identifierbara kravet när ett RFR-instrument betecknas som en säkring av en riskkomponent. Ändringarna av IFRS 4 syftar dessutom till att göra det möjligt för försäkringsgivare som fortfarande tillämpar IAS 39 att erhålla samma lättnader som de som följer av de ändringar som gjorts i IFRS 9. Det finns också ändringar av IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar för att göra det möjligt för användare av årsredovisningar att förstå effekten av en referensräntereform på ett företags finansiella instrument och riskhanteringsstrategi. Ändringarna träder i kraft för årliga perioder som börjar på eller efter 1 januari 2021, med tidigare tillämpning tillåten. Även om appliceringen är retrospektiv, behöver ett företag inte ange tidigare perioder igen. Koncernen har ännu inte utvärderat den påverkan som implementeringen av dessa ändringar kommer ha.

(v) IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IFRS Practice Statement 2: Offentliggörande av redovisningsprinciper (ändringar)

Ändringarna träder i kraft för årliga perioder som börjar på eller efter 1 januari 2023, med tidigare tillämpning tillåten. Ändringarna ger vägledning om tillämpningen av väsentlighetsbedömningar för upplysningar om redovisningsprinciper. Ändringarna i IAS 1 ersätter i synnerhet kravet på att offentliggöra "betydande" redovisningsprinciper med ett krav på att offentliggöra "materiella" redovisningsprinciper. Vägledning och belysande exempel läggs också till i Practice Statement för att underlätta tillämpningen av väsentlighetskonceptet när man gör bedömningar av upplysningar om redovisningsprinciperna. Ändringarna har ännu inte godkänts av EU. Koncernen har ännu inte utvärderat den påverkan som implementeringen av dessa ändringar kommer ha.

(vi) IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel: Definition av uppskattningar och bedömningar (ändringar)

Ändringarna träder i kraft för de årliga redovisningsperioder som börjar den 1 januari 2023 eller senare med tidigare tillämpning tillåten och gäller för ändringar i redovisningsprinciper och ändringar i redovisningsuppskattningar som inträffar vid eller efter periodens början. Genom ändringarna införs en ny definition av redovisningsuppskattningar, definierade som monetära belopp i årsredovisningar som är föremål för osäkerhet vid mätning. I ändringarna klargörs också vilka ändringar i redovisningsuppskattningarna som görs och hur dessa skiljer sig från ändringar i redovisningsprinciperna och korrigeringar av fel. Ändringarna har ännu inte godkänts av EU. Koncernen har ännu inte utvärderat den påverkan som implementeringen av dessa ändringar kommer ha.

(vii) IFRS 9 Finansiella instrument – Avgifter i "10 procent"-testet för borttagande av finansiella skulder

Som en del av sina årliga förbättringar av processen kopplad till IFRS-standarder under 2018–2020 utfärdade IASB en ändring av IFRS 9. Ändringen klargör de avgifter som ett företag inkluderar vid bedömningen av om villkoren för en ny eller ändrad finansiell skuld väsentligt skiljer sig från villkoren för den ursprungliga finansiella skulden. Dessa avgifter inkluderar endast de som betalas eller tas emot mellan låntagaren och långivaren, inklusive avgifter som betalas eller tas emot av antingen låntagaren eller långivaren för den andra parten. Ett företag tillämpar ändringen på finansiella skulder som ändras eller byts ut på eller efter början av den årliga rapporteringsperiod under vilken företaget först tillämpar ändringen. Ändringen träder i kraft för årliga redovisningsperioder som börjar på eller efter 1 januari 2022, med tidigare antagande tillåtet. Koncernen kommer att tillämpa de ändringar av finansiella skulder som ändrade eller utbytta från eller efter början av den årliga redovisningsperiod under vilken företaget först tillämpar ändringen. Ändringarna förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

6. Nya standarder och ändringar som antagits av koncernen

Koncernen tillämpade för första gången vissa standarder och ändringar, som gäller för årliga perioder som börjar den 1 januari 2021 eller senare.

(i) Referensräntereform – fas 2: Ändringar i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16

Ändringarna ger tillfälliga lättnader som behandlar effekterna av den finansiella rapporteringen när en interbankreferensränta (IBOR) ersätts med en alternativ nästan riskfri ränta (RFR). Ändringarna omfattar följande praktiska åtgärder: • En praktisk möjlighet att kräva att avtalsmässiga förändringar eller förändringar av kassaflöden som direkt krävs av reformen behandlas som förändringar av en rörlig ränta, motsvarande en rörelse i en marknadsränta •

Tillåter att förändringar som krävs av IBOR-reformen görs på riskbeteckningar och riskdokumentation utan att riskrelationen upphör • Ger tillfälliga lättnader till företag från att behöva uppfylla det separat identifierbara kravet när ett RFR-instrument är betecknat som en säkring av en riskkomponent. Dessa ändringar hade ingen inverkan på koncernens koncernredovisning. Koncernen avser att använda de praktiska åtgärderna under framtida perioder om de blir tillämpliga.

(ii) Ändringar i IFRS 16 Covid-19-relaterade hyreslättnader

Den 28 maj 2020 utfärdade IASB covid-19-relaterade hyreslättnader – en ändring av IFRS 16 Leasingavtal. Ändringarna innebär lättnader för leasingtagare när det tillämpning av IFRS 16-riktlinjer om ändring av leasingavtal för att räkna med hyreslättnader som uppstår som en direkt följd av covid-19-pandemin. En leasingtagare kan i praktiken välja att inte bedöma om en covid-19-relaterad hyreslättnad från en leasinggivare är en ändring av leasingavtalet. En leasingtagare som gör detta val redovisar alla förändringar i leasingbetalningarna till följd av covid-19-relaterade hyreslättnader på samma sätt som den skulle redovisa förändringen enligt IFRS 16, om ändringen inte var en ändring av leasingavtalet.

Ändringen var avsedd att gälla till och med den 30 juni 2021, men eftersom effekterna av covid-19-pandemin fortsätter, förlängde IASB den 31 mars 2021 tillämpningsperioden för den praktiska tillämpningen till och med den 30 juni 2022. Ändringen gäller för årliga redovisningsperioder som börjar den 1 april 2021 eller senare.

Under 2020–2021 fick koncernen covid-19-relaterade hyreslättnader från några av sina leasinggivare. Koncernen valde att inte anta ändringen, utan tillämpar istället IFRS 16 vid bedömningen av om hyreslättnader som avtalats med en leasinggivare motsvarar definitionen av en ändring av leasingavtalet.

7. Rörelsesegment

Koncernen har följande två affärsområden, som utgör dess rapporterbara segment. Dessa affärsområden erbjuder olika produkter och hanteras separat, eftersom att de kräver olika teknik och olika marknadsstrategier.

Följande sammanfattning beskriver verksamheten för varje rapporterbart segment.

Rapporterbara segment	Verksamhet
Textilier	Tillverkning, bearbetning och partihandel av textilier
Underkläder	Tillverkning, bearbetning, partihandel och detaljhandel (inklusive online) av underkläder

Koncernens styrelse granskar den interna ledningsrapporteringen för respektive affärsområde minst en gång per kvartal.

Två affärsområdena är integrerade genom försäljningen av textilier till underklädessegmentet, för tillverkningen av underkläder. Prissättning mellan segmenten bestäms på marknadsmässiga grunder.

Primära nyckeltal som analyseras inkluderar intäkter per segment, EBITDA (vilket definieras som vinst innan avskrivning, finansiella inkomster/kostnader och utgifter för inkomstskatt) per segment och nettovinst per segment. Dessa nyckeltal ingår i den interna ledningens rapporter. Information om varje rapporterbart segment ges nedan. Icke-allokerade poster avser verksamhet som bedrivs av holdingbolag (European Lingerie Group AB, SIA European Lingerie Group och E|L|B GmbH).

2021 *I tusentals EUR*	**Textilier**	**Underkläder**	**Totalt antal segment**	**Oallokerade**	**Koncernmässiga justeringar**	**Totalt**
Externa intäkter	32 352	31 111	63 463	-	-	63 463
Intäkter från andra segment	1 587	-	1 587	-	(1 587)	-
Summa intäkter	**33 939**	**31 111**	**65 050**	**-**	**(1 587)**	**63 463**
Övriga rörelseintäkter	1 246	3 234	4 480	2 502	(2 464)	4 518
Ändringar i varulager med färdiga varor och pågående arbete	(124)	(899)	(1 023)	-	300	(723)
Råmaterial och tjänster	(14 957)	(9 639)	(24 596)	-	1 551	(23 045)

Kostnad för ersättningar till anställda	(9 908)	(11 272)	(21 180)	(296)	-	(21 476)
Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar	(1 479)	(3 230)	(4 709)	-	-	(4 709)
(Nedskrivning)/återföring av nedskrivning på kundfordringar och övriga fordringar	(36)	(30)	(66)	-	-	(66)
Övriga rörelsekostnader	(7 085)	(9 426)	(16 511)	(1 599)	402	(17 708)
Rörelseresultat	**1 596**	**(151)**	**1 445**	**607**	**(1 798)**	**254**
Ränteintäkter	78	141	219	449	(618)	50
Övriga finansiella intäkter	415	2 095	2 510	23 220	-	25 730
Räntekostnader	(237)	(591)	(828)	(3 407)	702	(3 533)
Övriga finansiella kostnader	(358)	(233)	(591)	(14)	-	(605)
Inkomstskatt	(282)	(737)	(1 019)	30	-	(989)
Nettovinst	**1 212**	**524**	**1 736**	**20 885**	**(1 714)**	**20 907**
Rörelseresultat	1 596	(151)	1 445	607	(1 798)	254
Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar	1 479	3 230	4 709	-	-	4 709
EBITDA	**3 075**	**3 079**	**6 154**	**607**	**(1 798)**	**4 963**
Segmentstillgångar	28 701	33 785	62 486	5 192	13	67 691
Segmentsskulder	8 763	16 076	24 839	30 284	1	55 124
Kapitalutgifter	2 431	1 219	3 650	201	-	3 851
Antal anställda på balansdagen	478	573	1 051	5	-	1 056

2020 *I tusentals EUR*	**Textilier**	**Underkläder**	**Totalt antal segment**	**Oallokerade**	**Koncernmässiga justeringar**	**Totalt**
Externa intäkter	31 301	31 983	63 284	-	-	63 284
Intäkter från andra segment	1 288	-	1 288	-	(1 288)	-
Summa intäkter	**32 589**	**31 983**	**64 572**	**-**	**(1 288)**	**63 284**
Övriga rörelseintäkter	1 709	1 962	3 671	967	(1 008)	3 630
Ändringar i varulager med färdiga varor och pågående arbete	1 102	(895)	207	-	-	207
Råmaterial och tjänster	(16 681)	(10 562)	(27 243)	-	1 425	(25 818)
Kostnad för ersättningar till anställda	(8 099)	(15 169)	(23 268)	(766)	-	(24 034)
Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar	(1 491)	(2 518)	(4 009)	(2)	-	(4 011)
(Nedskrivning)/återföring av nedskrivning på	140	(272)	(132)	(138)	-	(270)

kundfordringar och övriga fordringar						
Övriga rörelsekostnader	(6 547)	(10 228)	(16 775)	(1 876)	953	(17 698)
Rörelseresultat	**2 722**	**(5 699)**	**(2 977)**	**(1 815)**	**82**	**(4 710)**
Ränteintäkter	83	241	324	420	(694)	50
Övriga finansiella intäkter	902	1 158	2 060	4	-	2 064
Räntekostnader	(241)	(719)	(960)	(4 094)	701	(4 353)
Övriga finansiella kostnader	(792)	(1 216)	(2 008)	(15)	-	(2 023)
Inkomstskatt	(535)	(1 047)	(1 582)	37	-	(1 545)
Nettovinst	**2139**	**(7 282)**	**(5 143)**	**(5 463)**	**89**	**(10 517)**
Rörelseresultat	2722	(5 699)	(2 977)	(1 815)	82	(4 710)
Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar	1 491	2 518	4 009	2	-	4 011
EBITDA	**4 213**	**(3 181)**	**1 032**	**(1 813)**	**82**	**(699)**
Segmentstillgångar	25 804	38 001	63 805	461	(1)	64 265
Segmentsskulder	8 811	24 280	33 091	38 636	(1)	71 726
Kapitalutgifter	138	488	626	-	-	626
Antal anställda på balansdagen	478	591	1 069	6	-	1 075

Tillgångarna och skulderna har framställts med eliminationer och koncernjusteringar som har allokerats till specifika segment.

Vid framställning av geografisk information baseras segmentsintäkter på kundernas geografiska läge och segmentstillångar baseras på tillgångarnas geografiska läge. För mer information angående segmentsintäkter efter kundernas geografiska läge, se not 8 (ii).

Anläggningstillgångar och icke-finansiella tillgångar

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Tyskland	10 394	1 0874
Lettland	9 333	7 719
Frankrike	4 059	5 558
Ungern	2 237	2 121
Polen	1 036	962
Ryssland	979	980
Övriga länder	65	77
Totalt	**28 103**	**28 291**

Anläggningstillgångar exkluderar finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar.

20220727728051

8. Intäkter

(i) Intäktsströmmar

Koncernen genererar främst intäkter från försäljning av textilier och underkläder (se not 7). Koncernen är också involverad i tillhandahållande av tillskärnings- och sytjänster, samt leverans av tygfärgning- och efterbehandlingstjänster.

I tusentals EUR	2021	2020
Varuförsäljning, partihandel	54 513	53 434
Varuförsäljning, detaljhandel	8 173	7 027
Tillhandahållande av tjänster	640	2 676
Försäljningsprovision	75	91
Licensintäkter	62	56
Totala intäkter från avtal med kunder	**63 463**	**63 284**

(ii) Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

Följande tabell delar upp intäkter från avtal med kunder efter huvudsakliga geografiska marknader. Tabellen inkluderar även en avstämning av de uppdelade intäkterna med koncernens rapporterbara segment (se not 7).

	2021			2020		
I tusentals EUR	**Textilier**	**Underkläder**	**Totalt**	**Textilier**	**Underkläder**	**Totalt**
Tyskland	2 390	9 012	11 402	1 811	10 082	11 893
Baltikum	9 433	101	9 534	11 655	38	11 693
Frankrike	602	5 702	6 304	748	7 773	8 521
Ryssland	5 295	2 656	7 951	4 554	2 668	7 222
Vitryssland	5 152	1	5 153	4 404	9	4 413
Polen	2 080	1 920	4 000	1 909	1 338	3 247
Nederländerna	115	3 187	3 302	34	2 669	2 703
Marocko	2 415	-	2 415	1 599	-	1 599
Spanien	63	1 512	1 575	24	584	608
Italien	67	882	949	560	755	1 315
Storbritannien	277	449	726	373	536	909
Ukraina	1 086	407	1 493	981	316	1 297
Belgien, Luxemburg	15	1 041	1 056	145	933	1 078
Övriga länder	3 362	4 241	7 603	2 504	4 282	6 786
Externa intäkter enligt not 7	**32 352**	**31 111**	**63 463**	**31 301**	**31 983**	**63 284**

Koncernen har en spridd kundkrets och ingen av kunderna står för över 10 % av de totala intäkterna.

(iii) Kontraktsbelopp

Följande tabell presenterar information om fordringar, kontraktstillgångar och kontraktsskulder från avtal med kunder.

I tusentals EUR	*Not*	31 december 2021	31 december 2020
Kundbruttofordringar som ingår i "kundfordringar och övriga fordringar"	*21*	12 409	11 650
Kontraktstillgångar		88	26
Kontraktsskulder		432	320

Kontraktstillgångarna hör främst till koncernens rättigheter till vederlag för tillhandahållna tjänster, men som inte fakturerats på balansdagen. Kontraktstillgångarna överflyttas till fordringar när rättigheterna blir ovillkorade. Det här inträffar vanligen när koncernen utfärdar en faktura till kunden.

Kontraktsskulderna gäller oanvända presentkort och förskottsbetalningar som har mottagits från kunder. Den 31 december 2021 uppgick beloppet för oanvända presentkort till 13 TEUR (31 december 2020: 13 TEUR). Detta kommer att redovisas

som intäkter när kunderna använder presentkort innan de löper ut (vilket sker efter ett år). Förskottsbetalningar kommer att redovisas som intäkter under 2022 när respektive kundorder har genomförts.

9. Övriga rörelseintäkter

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Statliga bidrag		3 445	2 649
Hyresintäkter från uthyrning av egendom		728	621
Intäkt från osäkra fordringar som tidigare har skrivits av		37	52
Intäkt från försäljning av material som inte är kärnverksamhet		42	36
Vinst vid uppsägning av leasingavtal		-	24
Vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar		27	3
Övrig intäkter från verksamhet som inte hör till kärnverksamheten		239	245
Totalt		**4 518**	**3 630**

10. Råmaterial och tjänster

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Råvaror och förbrukningsvaror	18 714	21 161
Inköp av underkläder från tredje part	3 903	3 791
Externa tjänster	422	563
Inköp av råmaterial och förbrukningsvaror från närstående	6	303
Totalt	**23 045**	**25 818**

11. Kostnad för ersättningar till anställda

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Löner och ersättningar	17 336	16 917
Sociala avgifter	3 751	4 174
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer	7	7
Övriga löneförmåner	382	2 936
Totalt	**21 476**	**24 034**

Den 31 december 2021 hade koncernen 1 057 anställda (31 december 2020: 1 075 anställda), inklusive 789 kvinnor (31 december 2020: 804 kvinnor). Styrelsen bestod av tre styrelseledamöter. Koncernens verkställande ledning bestod av tre personer. Genomsnittligt antal anställda var 1 066 under räkenskapsåret (2020: 1 180).

Ersättning och övriga förmåner under räkenskapsåret för styrelsen var enligt följande:

I tusentals EUR	**Ersättning**	**Sociala avgifter**	**Totalt**
Indrek Rahumaa	452	122	574
Dmitry Ditchkovsky	35	-	35
Totalt	**487**	**122**	**609**

20220727228052

Ersättning och andra förmåner för styrelsen för året som avslutades den 31 december 2020, var enligt följande:

I tusentals EUR	**Ersättning**	**Sociala avgifter**	**Totalt**
Indrek Rahumaa	59	19	78
Dmitry Ditchkovsky	35	-	35
Totalt	**94**	**19**	**113**

Under redovisningsperioden uppgick summan av kostnader för ersättning till ledade befattningshavare, inklusive vd:n, till 1 954 TEUR, inklusive sociala avgifter på motsvarade 356 TEUR (2020: 1 092 TEUR och 202 TEUR, respektive).

12. Övriga rörelsekostnader

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Förändring av nedskrivningar på nettoförsäljningsvärde för föråldrade och långsamma varulager		655	3 370
Förbrukningskostnader		3 547	2 373
Professionella tjänster		3 196	3 123
Försäljning och marknadsföring		3 137	2 908
Förvaring, transport och förpackning		2 270	2 012
IT och kommunikation		1 153	628
Reparation och underhåll		878	728
Banktjänster		342	362
Resekostnader		328	240
Försäkringar		224	232
Kostnader knutna till kortsiktiga leasingavtal	*31*	310	225
Övrig skatt		265	218
Kostnader för bilparkering		62	62
Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		17	58
Fastighetsskatt		33	40
Övriga rörelsekostnader		1 291	1 119
Totalt		**17 708**	**17 698**

Revisoravgift som inkluderas i professionella tjänster var enligt följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Ernst & Young:		
Revision	135	187
Övrigt:		
Revision	11	34
Övriga uppgifter	71	79
Totalt	**217**	**300**

13. Finansiella intäkter

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Ränteintäkter under metoden för effektiv ränta för utställda lån	50	50
Valutakursvinst	618	2 064
Inkomster från eftergivande av lån och obligationer	25 112	-
Totalt	**25 780**	**2 114**

Inkomster från eftergivande av lån och obligationer består av inkomster på 1 893 TEURO från eftergivande av banklån i tyska dotterbolag och 23 219 TEUR i inkomst från obligationsundantag.

20220727728053

14. Finansiella kostnader

I tusentals EUR	2021	2020
Räntekostnad för finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	3 533	4 353
Valutakursförluster	584	1 997
Räntekostnader avseende nettoförmånsförpliktelse	17	21
Böter och avgifter	4	5
Totalt	**4 138**	**6 376**

15. Kostnader för inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för perioden som avslutades den 31 december är:

I tusentals EUR	2021	2020
Aktuell skattekostnad	**502**	**207**
Årets skattekostnad	501	230
Ändringar i uppskattningar jämfört med tidigare år	1	(23)
Uppskjuten skattekostnad	**487**	**1 338**
Borttagande av tidigare redovisade skatteförluster	20	1 117
Redovisning av icke-redovisade tidigare (borttagande av tidigare redovisade) avdragsgilla temporära skillnader	(25)	284
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	484	(63)
Sänkning av skattesatser	8	-
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	**989**	**1 545**

Under 2021 har Felina Poland tagit bort tidigare redovisad uppskjuten skattefordran på skatteförluster, eftersom ledningen ombedömde återvinningsförmågan hos dessa skattetillgångar.

Under 2020 tog Felina GmbH bort tidigare redovisade uppskjutna skattefordringar på skatteförluster och avdragsgilla temporära skillnader, eftersom styrelsen bedömde det som osäkert om framtida beskattningsbara vinster skulle finnas tillgängliga mot vilka förmånerna kunde användas.

Belopp som redovisades i övrigt totalresultat under räkenskapsåret är:

	2021			2020		
I tusentals EUR	Före skatt	Skattekostnad	Netto	Före skatt	Skattekostnad	Netto
Poster som inte kommer att omklassificeras till vinst eller förlust						
Omvärdering av nettoförmånsförpliktelse	109	-	109	(111)	(93)	(204)
	109	**-**	**109**	**(111)**	**(93)**	**(204)**

Under 2021 redovisades inga uppskjutna skattefordringar, eftersom styrelsen bedömde det som osäkert om framtida beskattningsbara vinster skulle finnas tillgängliga mot vilka förmånerna kunde utnyttjas. 93 TEUR i skattekostnad som redovisades i övrigt totalresultat år 2020 avser helt och hållet borttagandet av tidigare redovisad uppskjuten skattefordran på avdragsgilla temporära skillnader i samband med omvärdering av bestämd förmånsskuld.

Avstämning mellan skattekostnad och produkten av redovisat resultat multiplicerat med moderbolagets skattesats på 21,4 % för perioden som avslutades den 31 december 2021 är enligt följande (2020: 21,4 %):

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Resultat/(förlust) före skatt	**19 844**	**(8 972)**
Skatt med moderbolagets skattesats	4 247	(1 920)
Skatteeffekt av:		
Borttagande av tidigare redovisade avdragsgilla temporära skillnader	(25)	284
Ej avdragsgilla kostnader	460	200
Nettoförlust för lettiska dotterbolag som inte kan nyttjas i framtiden, och för vilka ingen uppskjuten skatt redovisas	38	195
Effekt av skattesatser i utländska jurisdiktioner	157	(752)
Ej skattepliktig inkomst	(7 825)	(684)
Ändringar i uppskattningar jämfört med tidigare år	1	(23)
Sänkning av skattesatser	8	-
Inkomstskat från distribution	191	-
Övriga skillnader	-	(10)
Ändring i icke-redovisad uppskjuten skatt	3737	4255
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	**989**	**1545**

I enlighet med lettisk lagstiftning om bolagsskatt som trädde i kraft 1 januari 2018, inkluderar beskattningsunderlaget vinst (beräknad vinstutdelning, betalningar motsvarande vinstutdelningar, villkorade vinstutdelningar) och villkorad eller teoretiskt utdelad vinst (kostnader som inte är rörelsekostnader, osäkra fordringar, betalningar med överdriven ränta, lån till närstående m.m.). Enligt lagen kan inte nettoförlust som genereras av lettiska dotterbolag under räkenskapsåret användas under framtida perioder för att sänka skattepliktig vinst, och uppskjuten skattefordran redovisas inte av koncernen, till följd av detta.

Effekt av skattesatser i utländska jurisdiktioner var till följd av en högre företagsskatt för tyska dotterbolag (29,125 %–30,88 %) jämfört med moderbolagets inhemska skattesats på 21,4 %. (2020: 21,4 %).

Förändring i belopp för uppskjuten skatt är enligt följande:

2021					**Belopp 31 december**	
I tusentals EUR	**Nettosaldo 1 januari**	**Inkluderat i resultaträkningen**	**Redovisat i övrigt totalresultat**	**Effekter från valutakursdifferenser**	**Netto**	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjutna skatteskuld**
Materiella anläggningstillgångar	(99)	12	-	1	(86)	32	(118)
Tillgångar med nyttjanderätt	(762)	60	-	2	(700)	1	(701)
Immateriella tillgångar	(2 196)	102	-	1	(2 093)	-	(2 093)
Varulager	203	14	-	-	217	266	(49)
Lån och övriga fordringar, inklusive kontraktstillgångar	134	(640)	-	1	(505)	86	(591)
Löneförmåner	-	8	-	-	8	8	-
Avsättningar	22	9	-	-	31	31	-
Lån och övriga skulder	804	8	-	(2)	810	817	(7)
Förutbetalda intäkter	11	(20)	-	-	(9)	-	(9)
Överförda underskottsavdrag	7662	3906	-	-	11568	11568	-
Ej redovisade underskottsavdrag	(7 372)	(3 755)	-	-	(11 127)	(11 127)	-
Lettiska dotterbolags vinst för utdelning	(899)	(191)	-	-	(1 090)	-	(1 090)

Skattefordringar (skulder) brutto före kvittning	**(2 492)**	**(487)**	**-**	**3**	**(2 976)**	**1682**	**(4 658)**
Kvittning för skatt	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(793)**	**793**
Nettoskattefordringar (skulder)	**(2 492)**	**(487)**	**-**	**3**	**(2 976)**	**889**	**(3 865)**

2020

I tusentals EUR	**Nettosaldo 1 januari**	**Inkluderat i resultaträkningen**	**Redovisat i övrigt totalresultat**	**Effekter från valutakursdifferenser**	**Belopp 31 december**		
					Netto	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjuten skatteskuld**
Materiella anläggningstillgångar	(130)	22	-	9	(99)	13	(112)
Tillgångar med nyttjanderätt	(808)	35	-	11	(762)	-	(762)
Immateriella tillgångar	(2 339)	143	-	-	(2 196)	-	(2 196)
Varulager	(3)	207	-	(1)	203	255	(52)
Lån och övriga fordringar, inklusive kontraktstillgångar	258	(118)	-	(6)	134	143	(9)
Löneförmåner	439	(346)	(93)	-	-	-	-
Avsättningar	39	(17)	-	-	22	22	-
Lån och övriga skulder	673	143	-	(12)	804	835	(31)
Förutbetalda intäkter	-	11	-	-	11	11	-
Överförda underskottsavdrag	4423	3244	-	(5)	7662	7662	-
Ej redovisade underskottsavdrag	(3 117)	(4 255)	-	-	(7 372)	(7 372)	-
Lettiska dotterbolags vinst för utdelning	(492)	(407)	-	-	(899)	-	(899)
Skattefordringar (skulder) brutto före kvittning	**(1 057)**	**(1 338)**	**(93)**	**(4)**	**(2 492)**	**1569**	**(4 061)**
Kvittning för skatt	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(860)**	**860**
Nettoskattefordringar (skulder)	**(1 057)**	**(1 338)**	**(93)**	**(4)**	**(2 492)**	**709**	**(3 201)**

Koncernen nettoredovisar skattefordringar och -skulder om, och endast om, det finns en juridisk rätt att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder, och de uppskjutna skattefordringarna och de uppskjutna skatteskulderna knutna till inkomstskatter hör till samma skattemyndighet.

Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran redovisades förfaller enligt följande:

Inkomstskatt

I tusentals EUR	**31 december 2021**	**Förfalloperiod**	**31 december 2020**	**Förfalloperiod**
Förfaller	21	2025–2033	2	2023
Förfaller aldrig	1 487	-	872	-
Totalt	**1 508**	**-**	**874**	**-**

Handelsskatt

I tusentals EUR	**31 december 2021**	**Förfalloperiod**	**31 december 2020**	**Förfalloperiod**
Förfaller	-	-	-	-
Förfaller aldrig	-	-	-	-
Totalt	**-**	**-**	**-**	**-**

Inkomstskatten i Tyskland utgörs av företagsskatt och handelsskatt, vilket är en kommunal inkomstskatt i Tyskland. Företagsskatt (ingår i bolagsskatt) och handelsskatt presenteras separat i redovisningen, eftersom att de tillämpas för olika typer av beskattning och beräknas enligt olika satser.

Uppskjuten skattefordran redovisades av företag som redovisar förlust (särskilt Felina GmbH tog bort tidigare redovisad uppskjuten skattefordran på ackumulerade skatteförluster), eftersom det inte var sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga, mot vilka förmånerna kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för följande poster:

Inkomstskatt

	31 december 2021		31 december 2020	
I tusentals EUR	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**
Skattemässiga underskottsavdrag	45 153	8814	28 168	5239

Underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattetillgång redovisades löper under aktuell skattelagstiftning ut enligt följande:

I tusentals EUR	**31 december 2021**	**Förfalloperiod**	**31 december 2020**	**Förfalloperiod**
Förfaller	5270	2025–2033	2 676	2022–2032
Förfaller aldrig	39 883	-	25 492	-
Totalt	**45 153**	-	**28 168**	-

Handelsskatt

	31 december 2021		31 december 2020	
I tusentals EUR	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**
Skattemässiga underskottsavdrag	15 395	2313	14 198	2133

Underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisades förfaller enligt följande:

I tusentals EUR	**31 december 2021**	**Förfalloperiod**	**31 december 2020**	**Förfalloperiod**
Förfaller	-	-	-	-
Förfaller aldrig	15 395	-	14 198	-
Totalt	**15 395**	-	**14 198**	-

Skattemässiga underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skatt redovisades har uppkommit i bolag som har gått med förlust under längre tid, och det finns inga andra möjligheter för skatteplanering eller andra bevis på att underskotten kommer att kunna nyttjas inom den närmaste framtiden.

16. Materiella anläggningstillgångar

I tusentals EUR	*Not*	Mark och byggnader	Maskiner och utrustning	Övriga materiella anläggningstillgångar	Materiella anläggningstillgångar under konstruktion	Totalt
Anskaffningsvärde						
Ingående saldo den 1 januari 2020		9 808	22 096	5 312	91	37 307
Övriga förvärv		13	34	63	75	185
Avyttringar		-	(26)	(87)	-	(113)
Effekter från valutakursdifferenser		(198)	(80)	(23)	(1)	(302)
Per 31 december 2020		**9623**	**22024**	**5265**	**165**	**37077**
Övriga förvärv		74	509	376	1701	2 660
Överföringar från tillgångar med nyttjanderätt		-	83	47	-	130
Överföringar		-	-	6	(6)	-
Avyttringar		-	(118)	(144)	-	(262)
Effekter från valutakursdifferenser		(29)	(3)	(1)	1	(32)
Per 31 december 2021		**9 668**	**22 495**	**5 549**	**1 861**	**39 573**
Ackumulerad avskrivning						
Ingående saldo den 1 januari 2020		2 912	19 321	4 008	-	26 241
Avskrivningar		404	658	353	-	1415
Avyttringar		-	-	(45)	-	(45)
Effekter från valutakursdifferenser		(21)	(35)	(11)	-	(67)
Per 31 december 2020		**3 295**	**19 944**	**4 305**	**-**	**27 544**
Avskrivningar		394	551	411	-	1356
Överföringar från tillgångar med nyttjanderätt		-	83	47	-	130
Avyttringar		-	(117)	(130)	-	(247)
Effekter från valutakursdifferenser		(6)	(7)	(1)	-	(14)
Per 31 december 2021		**3 683**	**20 454**	**4 632**	**-**	**28 769**
Redovisade värden						
Per 31 december 2020		**6 328**	**2 080**	**960**	**165**	**9 533**
Per 31 december 2021		**5 985**	**2 041**	**917**	**1 861**	**10 804**

Materiella anläggningstillgångar anskaffade genom rörelseförvärv redovisades till verkligt värde av koncernen vid tidpunkten för anskaffningen, medan tillgångar som förvärvades genom transaktion under gemensam kontroll redovisades till redovisade värden som utgörs av anskaffningsvärde och ackumulerad avskrivning vid tidpunkten för förvärvet.

Pantsatta tillgångar

Redovisat värde för materiella anläggningstillgångar som har ställts som säkerhet för obligationer och banklån uppgick till 10 336 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 6 799 TEUR). För mer information om materiella anläggningstillgångar som ställts som säkerhet, se not 27 i denna årsredovisning.

17. Tillgångar med nyttjanderätt

	Not	Mark och byggnader	Maskiner och utrustning	Övriga materiella anläggningstillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde					
Ingående saldo den 1 januari 2020		**4 087**	**1 350**	**291**	**5 728**
Övriga förvärv		175	40	37	252
Omvärderingar		1685	304	-	1 989
Avyttringar		(185)	-	(5)	(190)
Effekter från valutakursdifferenser		(72)	-	(11)	(83)
Per 31 december 2020		**5 690**	**1 694**	**312**	**7 696**
Övriga förvärv		295	-	24	319
Överföringar till PPE		-	(83)	(47)	(130)
Omvärderingar		406	-	-	406
Avyttringar		(15)	-	-	(15)
Effekter från valutakursdifferenser		(11)	-	(1)	(12)
Per 31 december 2021		**6 365**	**1611**	**288**	**8 264**
Ackumulerad avskrivning					
Ingående saldo den 1 januari 2020		**1 232**	**89**	**101**	**1 422**
Avskrivningar	*31*	1 197	360	101	1658
Avyttringar		(64)	-	(5)	(69)
Effekter från valutakursdifferenser		(21)	1	(4)	(24)
Per 31 december 2020		**2 344**	**450**	**193**	**2 987**
Avskrivningar	*31*	1 186	284	87	1557
Överföringar till PPE		-	(83)	(47)	(130)
Avyttringar		(15)	-	-	(15)
Effekter från valutakursdifferenser		(4)	-	(1)	(5)
Per 31 december 2021		**3 511**	**651**	**232**	**4 394**
Redovisade värden					
Per 31 december 2020		**3 346**	**1 244**	**119**	**4 709**
Per 31 december 2021		**2 854**	**960**	**56**	**3 870**

Omvärdering av mark år 2021 uppgick till 406 TEUR och var relaterad till en förlängning av leasingvillkoren för leasade tillgångar. Omvärdering av mark och byggnader, maskiner och utrustning år 2020 uppgick till 1 685 TEUR, respektive 304 EUR, och var relaterad till en förlängning av leasingvillkoren för leasade tillgångar. 2021 års avyttringar till ett nettobelopp på 15 TEUR berodde på att vissa hyresavtal upphörde hos Felina Gmbh. 2020 års avyttringar till ett nettobelopp på 121 TEUR var relaterade till butiksstängningar av Brigitte Wäschevertriebs GmbH och Felina Polska SP. z o.o., samt uppsägning av kontorshyra av Felina France S.a r.l. efter covid-19-nedstängningar och flytt av anställda till hemmakontor.

20220727728056

18. Immateriella tillgångar

I tusentals EUR	*Not*	Goodwill	Varumärkesnamn	Kundrelationer	Programvara	Orderstock	Förskottsbetalningar och IA under konstruktion	Totalt
Anskaffningsvärde								
Ingående saldo den 1 januari 2020		6 937	5 987	2 115	1 355	219	-	16 613
Övriga förvärv		-	-	-	441	-	-	441
Avyttringar		-	-	-	(141)	-	-	(141)
Effekter från valutakursdifferenser		-	-	-	(15)	-	-	(15)
Per 31 december 2020		**6 937**	**5 987**	**2 115**	**1 640**	**219**	**-**	**16 898**
Övriga förvärv		-	-	-	964	-	227	1 191
Avyttringar		-	-	-	(27)	-	-	(27)
Effekter från valutakursdifferenser		-	-	-	(3)	-	(7)	(10)
Per 31 december 2021		**6 937**	**5 987**	**2 115**	**2 574**	**219**	**220**	**18 052**
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående saldo den 1 januari 2020		**182**	**-**	**824**	**815**	**219**	**-**	**2040**
Avskrivningar		-	-	423	294	-	-	717
Avyttringar		-	-	-	(122)	-	-	(122)
Nedskrivningar		221	-	-	-	-	-	221
Effekter från valutakursdifferenser		-	-	-	(7)	-	-	(7)
Per 31 december 2020		**403**	**-**	**1247**	**980**	**219**	**-**	**2849**
Avskrivningar		-	-	423	363	-	-	786
Avyttringar		-	-	-	(21)	-	-	(21)
Nedskrivningar		1 010	-	-	-	-	-	1 010
Effekter från valutakursdifferenser		-	-	-	(1)	-	-	(1)
Per 31 december 2021		**1 413**	**-**	**1 670**	**1 321**	**219**	**-**	**4 623**
Redovisade värden								
Per 31 december 2020		**6 534**	**5 987**	**868**	**660**	**-**	**-**	**14 049**
Per 31 december 2021		**5 524**	**5 987**	**445**	**1 253**	**-**	**220**	**13 429**

Pantsatta tillgångar

Redovisat värde för immateriella tillgångar som ställts som säkerhet för banklån uppgick till 433 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 4 310 TEUR). För mer information om immateriella tillgångar som ställts som säkerhet, se not 27 i denna årsredovisning.

Nedskrivningsprövning

Behovet av nedskrivning för goodwill och varumärkesnamn prövades den 31 december 2021. Goodwill har allokerats till koncernens kassagenererande enheter (verksamhetsavdelningar) för nedskrivningsprövningen, enligt följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Felina International AG Group (underklädessegment)	3 415	3 636
Dessus-Dessous S.A.S (underklädessegment)	2 140	2 140
AO Avangard (textilsegment)	979	979
Summa goodwill	**6 534**	**6 755**

Varumärkesnamn har allokerats till koncernens kassagenererande enheter enligt följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Felina International AG Group (underklädessegment)	4 225	4 225
Dessus-Dessous S.A.S (underklädessegment)	1 762	1 762
Summa varumärkesnamn	**5 987**	**5 987**

Det återvinningsbara värdet av alla tre kassagenererande företag byggde på deras nyttjandevärde, vilket fastställdes genom att diskontera de framtida kassaflöden som kommer genereras från fortsatt nyttjande av de företagen.

De grundläggande antagandena som användes för värdeuppskattningen var följande:

	Felina International AG Group	**AO Avangard**	**Dessus-Dessous S.A.S**
Diskonteringsränta	10,60 %	15,3 %	9,6 %
Tillväxttakt för slutvärde	1,0 %	0,0 %	2,5 %
Intäktstillväxt (genomsnitt för de kommande fem åren)	12,2 %	4,8 %	6,5 %
Rörelseresultatmarginal (genomsnitt för de kommande fem åren)	10,0 %	10,2 %	1,8 %

Diskonteringsberäkningarna gjordes med hjälp av viktad genomsnittlig kapitalkostnad (WACC). WACC tar hänsyn till både skuld och eget kapital. Skuldkostnaden är ett en obligatorisk avkastning för skuld. Kostnaden för eget kapital härleds från förväntad avkastning till investerare. Diskonteringsräntan fastställdes efter skatt.

Kassaflöden baserades på ledningens prognos av utvecklingen för de kassagenererande företagens verksamhet under de kommande fem åren. Kassaflöden efter den prognosperioden som ledningen har godkänt extrapolerades med en stabil tillväxtfaktor på 1,0 % för Felina International AG Group, 2,5 % för Dessus-Dessous S.A.S och 0 % for AO Avangard.

Det prognostiserade rörelseresultatet för Felina International AG Group uppskattades baserat på tidigare trender och erfarenheter, justerat enligt följande:

- Intäktstillväxten beräknades baserat på uppskattad försäljningsvolym och prisökningen för de kommande fem åren. Det antogs att försäljningen i genomsnitt skulle öka med 12,2 % under de kommande fem åren, medan försäljningspriserna i stort sett skulle förbli detsamma.
- Marginalen för rörelseresultatet förutspåddes ligga kvar på samma nivå som före covid-19, med justeringar för besparingar i linje med de omstruktureringsåtgärder som koncernen genomfört under 2020 och 2021.

Prognosen för rörelseresultat för AO Avangards uppskattades med hjälp av tidigare trender och erfarenheter, och justerades enligt följande:

20220727728057

- Intäktstillväxten beräknades med hänsyn till den uppskattade försäljningsvolymen och prisökningen för de kommande fem åren. Det antogs att försäljningsvolymen i genomsnitt skulle öka med 3,8 % under de kommande fyra åren, medan försäljningspriset skulle öka med i genomsnitt 1,0 %.
- Marginalen för rörelseresultat uppskattades till att ligga kvar på samma nivå som under de senaste åren, med justering enligt prognostiserad inflation av rörelsekostnaderna under de kommande fem åren.

Prognostiserat rörelseresultat för Dessus-Dessous S.A.S uppskattades med hjälp av tidigare trender och erfarenheter, och justerades enligt följande:

- Intäktstillväxten beräknades med hänsyn till den uppskattade försäljningsvolymen och prisökningen för de kommande fem åren. Det antogs att försäljningsvolymen i genomsnitt skulle öka med 3,0 % under de kommande fyra åren, medan försäljningspriset skulle öka med i genomsnitt 3,4 %.
- Marginalen för rörelseresultatet förutspåddes öka gradvis jämfört med de senaste åren till följd av högre försäljning och fasta kostnader som ligger kvar på föregående års nivå, justerat för den prognostiserade inflationen.

Som ett resultat av nedskrivningsprövningen som genomfördes under 2021 var det uppskattade återvinningsbara värdet för Dessus-Dessous S.A.S lägre än dess redovisade värde på 1 010 TEUR. Nedskrivningen på 1 010 TEUR redovisades och allokerades i sin helhet till goodwill och inkluderades i " Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar". De uppskattade återvinningsbara värdena för Felina International AG Group, Dessus-Dessous S.A.S och AO Avangard var högre än deras redovisade värden.

Som ett resultat av nedskrivningsprövningen som genomfördes under 2020 var det uppskattade återvinningsbara värdet för Felina International AG Group lägre än dess redovisade värde på 221 TEUR. Nedskrivningen på 221 TEUR redovisades och allokerades i sin helhet till goodwill och inkluderades i "Avskrivning och nedskrivning av immateriella tillgångar". Det uppskattade återvinningsbara värdet för Dessus-Dessous S.A.S och AO Avangard under 2020 var högre än deras redovisade värden.

Ledningen har fastställt att det inte finns någon rimlig förändring i de grundläggande antaganden som användes i beräkningen som skulle leda till ett nedskrivningsbehov för Dessus-Dessous S.A.S och AO Avangard. För att det uppskattade återvinningsbara värdet för Dessus-Dessous S.A.S och AO Avangard ska motsvara deras redovisade värden, bör varje individuellt grundläggande antagande uppnå följande värden (under förutsättning att övriga antaganden förblir oförändrade):

	Felina International AG Group	Dessus-Dessous S.A.S	AO Avangard
Diskonteringsränta	12,6%	8,3%	21,7 %
Intäktstillväxt/(nedgång) (genomsnitt för de kommande fem åren)	11,8 %	6,8%	4,9%
Rörelseresultatmarginal (genomsnitt för de kommande fem åren)	8,4 %	2,9%	9,2%

19. Vinstandel av kapitalredovisade investeringsobjekt och icke-kontrollerande intressen

19.1 Intresseförertag

Koncernen ägde 50 % av andelarna i Tele Textile Latvia SIA den 31 december 2021, vilka förvärvades genom en transaktion under gemensam kontroll som en del av förvärvet av SIA European Lingerie Group. Tele Textile Latvia SIA kvalificerar sig inte för att vara ett dotterbolag, eftersom ingen av aktieägarna har en majoritet av rösterna i bolaget, och kontrollen delas lika.

Tele Textile Latvia SIA kvalificerar sig inte som en gemensam verksamhet, eftersom att bolaget är strukturerat som en självständig enhet och koncernen har gemensam kontroll över avtalet och en residual rätt till nettotillgångarna i Tele Textile Latvia SIA. Koncernen är betalningsskyldig till Tele Textile Latvia SIA, och dess betalningsskyldighet gäller endast dess investering i Tele Textile Latvia SIA. Aktieägare har inte åtagit sig vidare skyldigheter att kompensera för några förluster eller att bidra ytterligare till joint ventures. Därmed har koncernen klassificerat sitt ägande i Tele Textile Latvia SIA som ett joint venture. Följande tabell redogör för den finansiella ställningen och resultatinformation för Tele

Textile Latvia SIA, i enlighet med bolagets egen redovisning, som har upprättats i enlighet med lettiska redovisningsstandarder.

I tusentals EUR	**31 december 2021**	**31 december 2020**
Ägande i procent	50 %	50 %
Anläggningstillgångar	462	553
Omsättningstillgångar	690	515
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	(1 629)	(1 711)
Nettotillgångar	(477)	(643)
Koncernens andel av nettotillgångar	**(239)**	**(322)**
Redovisat värde av andelar i joint ventures	-	-

	2021	**2020**
Intäkter	1 204	1 124
Årets resultat / (förlust)	166	61
Totalresultat	166	61
Koncernens andel av resultat / (förlust)	**83**	**31**

Koncernen redovisade inte sin andel av vinst eller förlust i Tele Textile Latvia SIA under räkenskapsåret, eftersom koncernens andel av nettotillgångar fortfarande var negativ, medan redovisat andelsvärde var noll.

Koncernen mottog inte utdelning från investeringsobjektet under den redovisade perioden.

19.2 Icke-kontrollerande intressen

Följande tabell sammanfattar informationen kopplad till koncernens dotterbolag som har materiella icke-kontrollerade intressen, innan eventuella koncerninterna eliminationer. Sedan april 2021 har ELG SIA och dess dotterbolag haft materiella icke-kontrollerade intressen (NCI):

	31 december 2021
NCI procentandel	30 %
Anläggningstillgångar	29 714
Omsättningstillgångar	37 790
Långfristiga skulder	(53 574)
Kortfristiga skulder	(14 950)
Nettotillgångar	**(1 020)**
Nettotillgångar hänförliga till NCI	(244)
Intäkter	61 426
Resultat	(1 069)
OCI	186
Totalresultat	**(883)**
Resultat tilldelat NCI	(375)
OCI tilldelat NCI	(19)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(252)
Kassaflöden från investeringsverksamheten	(8 407)
Kassaflöden från finansieringsverksamheten (utdelning till NCI: noll)	7 892
Nettoökning (minskning) av likvida medel	**(767)**

20220727728058

20. Varulager

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Råvaror och förbrukningsvaror	6 400	5 011
Varor under tillverkning	1 625	1 269
Färdiga varor	8 951	10 137
Rätt att återfå returnerade varor	137	356
Totalt	**17 113**	**16 773**

22 623 TEUR redovisades som kostnad under redovisningsperioden och inkluderades under "råvaror och tjänster" (2020:. 25 255 TEUR).

Förändring i nedskrivningar av varulager:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Ackumulerade nedskrivningar 1 januari	**3 350**	**1 082**
Redovisade nedskrivningar	994	3 370
Utnyttjade nedskrivningar	(1 574)	(1 102)
Återförda nedskrivningar	(339)	-
Valutakursdifferens	(5)	-
Ackumulerade nedskrivningar 31 december	**2 426**	**3 350**

Ackumulerade nedskrivningar avser följande varulagerkonton – råmaterial och förbrukningsvaror, färdiga varor, pågående arbete. Nedskrivningar som utnyttjats utgör den del av de ackumulerade nedskrivningar som tidigare redovisats för de varulager som sålts under redovisningsperioden.

Redovisat värde för varulager som använts som säkerhet för banklån uppgick till 8 496 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020:. 7 879 TEUR). För mer information om varulager som säkerhet, se not 27 i denna årsredovisning.

21. Kundfordringar och övriga fordringar

Se redovisningsprinciper i not 3.14 (i) - (ii) och 3.16 (i).

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Finansiella kundfordringar och övriga fordringar		
Kundfordringar	11708	10884
Lån till närstående	851	812
Kundfordringar från närstående	801	766
Övriga fordringar	1712	635
Övriga fordringar från närstående	2389	383
Avsättning för kundfordringar och övriga fordringar	(1 031)	(1 031)
Reserv för kundfordringar och övriga fordringar från närstående	(1 124)	(1 062)
Reserv för lån till närstående	(20)	(12)
	15286	**11375**
Icke-finansiella kundfordringar och övriga fordringar		
Momsfordran	200	228
Fordran för sociala avgifter	2	58
Övriga skattefordringar	40	5
Övriga tillgångar	51	69
	293	**360**
Totalt	**15579**	**11735**
Långfristiga	778	651
Kortfristiga	14801	11084
Totalt	**15579**	**11735**

Den 31 december 2021 och 31 december 2020 uppgick kundfordringar till ett bruttobelopp på 11 708 TEUR och 10 884 TEUR respektive, vilket mestadels består av fordringar för sålda varor. För mer information om sammansättningen av kundfordringar, se not 30.

Koncernen sålde med kundfordringar med regressanspråk till ett factoringbolag och erhöll likvida medel. Dessa fordringar har inte tagits bort från balansräkningen, eftersom exponeras för i stort sett alla risker och erhåller all ersättning – primärt kreditrisk. Beloppet som mottogs redovisades som övriga lån med säkerhet (se not 27).

Följande information visar redovisat värde av kundfordringar vid slutet av året som har överförts men inte tagits bort från balansräkningen och tillhörande skulder.

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Redovisat värde av kundfordringar överförda till ett factoringbolag	96	90
Redovisat värde av tillhörande skulder	-	77

Kundfordringar och övriga fordringar för 5 231 TEUR har ställts som säkerhet för banklån den 31 december 2021 (31 december 2020: 8 314 TEUR). För mer information om kundfordringar och övriga fordringar som säkerhet, se not 27 i denna årsredovisning.

För villkor kopplade till fordringar från närstående, se not 33.

Information om koncernens exponering för kredit- och marknadsrisker, och nedskrivningar för fordringar och övriga fordringar, finns i not 30.

22. Likvida medel

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Tillgängliga likvida medel	36	43
Banksaldon	4 785	5 834
Likvida medel under överföring	57	38
Likvida medel	**4 878**	**5 915**

Likvida medel som redovisades i kassaflödesanalysen är samma som i balansräkningen.

Redovisat värde för likvida medel som ställts som säkerhet för banklån uppgick till 1 581 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 1 164 TEUR) (se not 27).

23. Kapital och reserver

Aktiekapital

Antal aktier	**2021**	**2020**
Ingående balans	60 000	60 000
Emitterat för kontanter	-	-
Emitterat den 31 december – betalt till fullo	**60 000**	**60 000**
Nominellt värde för en andel, EUR	1	1

Moderbolaget har en serie med aktier. Alla andelar har lika rätt till utdelning och moderbolagets kvarstående tillgångar.

Reservers karaktär och syfte

Den 31 december 2021 inkluderar reserver omräkningsreserver motsvarande -1 115 TEUR, vilket innefattar alla skillnader i utländsk valuta som uppstår vid omräkning av redovisning från utländsk verksamhet (31 december 2020: -1 208 TEUR).

Utdelning

Ingen utdelning betalades av koncernen under året (2020: ingen).

Styrelsen föreslog ingen utdelning efter balansdagen.

20220727728059

24. Kapitalförvaltning

Kapital innefattar totalt eget kapital.

Målet med koncernens kapitalförvaltning är att stödja verksamheten med hjälp av en optimal kapitalstruktur, genom att säkerställa normala resurser för verksamheten och ökat värde för aktieägare, med målet att generera bästa möjliga avkastning.

Styrelsen strävar efter att upprätthålla en balans mellan den högre avkastningen som kan vara möjlig med högre belåningsgrad och de fördelar och den säkerhet som kan uppnås genom en större andel eget kapital.

Bland annat koncernens finansiering har som mål att säkerställa att den uppfyller de ekonomiska villkor som är kopplade till de räntebärande lån som uppställer krav på kapitalstruktur. Underlåtenhet att uppfylla dessa ekonomiska villkor hade gett långivaren rätt att påskynda utlåningar.

I april 2020 inledde gruppen diskussioner med obligationsinnehavarna och andra investerare för att hitta lösningar för koncernen med avseende på villkoren och i juli 2020 nådde man en överenskommelse om frysningsperioden med obligationsinnehavarkommittén (vilket utgör cirka 64 procent av obligationernas totala nominella belopp) avseende ELG:s förluster enligt villkoren till dess att omstruktureringen av koncernen och obligationerna har genomförts. I april 2021 undertecknade koncernen och dess större aktieägare ett avtal med obligationsinnehavarkommittén, AS Rietumu Banka som långivare och dess dotterbolag RB ELG SIA som en kapitalinvesterare i samband med omstruktureringen av ELG och dess obligationer, under vilka obligationerna återbetalades med 21 miljoner EUR i kontanter och det återstående nominella beloppet på 19 miljoner EUR av obligationerna plus upplupen och obetald ränta skrevs ned till noll. Transaktionen avslutades i juni 2021 med återbetalningen till obligationsinnehavarna den 6 juli 2021.

Enligt låneavtalet med AS Rietumu Banka som ingicks 2021, övervakar koncernen, efter andra kvartalet 2021, avtalet om skuldbetalningens räntetäckningsgrad (DSCR), vilket beräknas varje kvartal på koncernnivå för SIA European Lingerie Group. DSCR beräknas som summan av huvudåterbetalning och räntebetalningar för kvartalet, exklusive återbetalningar som finansieras av AS Rietumu Banka, dividerat med justerat EBITDA för kvartalet. DSCR ska vara ett belopp som inte är mindre än 1,2. Koncernen har följt detta avtal under år 2021.

Under 2020 bevakade koncernen förhållandet mellan den räntebärande nettoskulden och justerat EBITDA. I detta sammanhang definieras räntebärande nettoskuld som total räntebärande skuld, minus likvida medel. Justerat EBITDA utgörs av rapporterat EBITDA innan extraordinära intäkter och kostnader, som inte är i linje med den ordinära verksamheten, tas med i beräkningen.

Förhållandet mellan Koncernens räntebärande nettoskuld och justerat EBITDA var den 31 december enligt följande:

I tusentals EUR	***Not***	**2020**
Räntebärande skuld	*27*	51 901
Avdrag: likvida medel		(5 915)
Räntebärande nettoskuld		**45 986**
Rapporterat EBITDA		(699)
Extraordinära intäkter och kostnader		4 653
Justerat EBITDA		**3 954**
Räntebärande nettoskuld till justerat EBITDA		**11,63**

Extraordinära intäkter och kostnader inkluderar följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Kostnader i samband med de planerade omstruktureringskostnaderna för koncernen	351	3 385
Obligationsförändring / ändring / omstruktureringskostnader	1 601	1 002
Kostnader relaterade till kapitalanskaffning	-	180
Nettoförlust/(vinst) vid avyttring av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	(13)	36

Kostnader för uppsägning av avtal inom ledningen	216	-
Övriga kostnader	19	50
Totalt	**2 174**	**4 653**

- *Kostnader i samband med de planerade omstruktureringskostnaderna för koncernen* under 2020–2021 inkluderade konsultkostnader och juridiska kostnader i samband med ytterligare planberedning för omstruktureringsåtgärder för koncernen, samt upplupna kostnader för eventuell förändring av affärsmodellen.
- *Obligationsförändring / ändring / omstruktureringskostnader* under 2020–2021 i samband med omförhandling av obligationsvillkoren, upprättande och registrering av ytterligare säkerheter som begärts av obligationsinnehavarna, samt omstrukturering av obligationerna genom en investeringsprocess.
- *Kostnader relaterade till kapitalanskaffning* under 2020 omfattade främst juridiska kostnader i samband med potentiella projekt för egenkapital och skuldsanering.
- *Övriga kostnader* under 2020–2021 inkluderade olika konsultkostnader relaterade till de potentiella investeringsprojekten.

25. Avsättning till pensioner

Bestämda förmånsåtaganden erhölls som ett resultat av förvärvet av SIA European Lingerie Group under 2018. Felina GmbH bidrar till den bestämda förmånsplanen för pension som gäller i Tyskland. Planen fastställdes den 31 december 1984, och beviljade all personal, som var anställda på det datumet och som hade anställts av bolaget före den 5 mars 1982, rätt till bolagsmässiga pensionsförmåner. Följande typer av pensionsförmåner garanteras:

- Ålderspension
- Förtidspension
- Tjänste- eller handikappspension
- Änkepension eller barnpension.

Pensionsförmåner garanteras endast om pensionstagaren har innehaft en kvalificerad tjänst under en period på minst 10 år. Åldersgränsen är det 65:e levnadsåret. En kvalificerad tjänsteperiod ses som en tid under vilken den anställde har varit anställd vid företaget, utan avbrott. Giltiga tjänsteår räknas inte längre när den anställde fyller 65 år. Pensionssystemet slutade gälla för nyanställda personer, med start den 1 mars 1996.

Vidare startade Felina International AG upp en mindre plan i Schweiz. Dock avvecklades planen under juni 2018, på grund av att koncernens struktur förenklades, och att Felina International AG-kontoret stängdes. Som ett resultat av avvecklingen upphörde alla förmåner som erhölls via den definierade förmånsplanen.

De bestämda förmånsplanerna hanteras av pensionsfonder som är juridiskt separata från koncernen. Styrelserna för pensionsfonderna ska, enligt lag, agera i plandeltagarnas bästa intresse, och de ansvarar för att fastställa vissa policyer (investerings, bidrags och indexeringspolicyer) för fonden.

Dessa bestämda förmånsplaner exponerar koncernen för aktuariella risker, såsom risk för hög ålder, valutarisk, ränterisk och marknadsrisk (investering).

Finansiering

Koncernen har beslutat att, i enlighet med villkoren och bestämmelserna för de bestämda förmånsplanerna, och i enlighet med lagstadgade krav (inklusive krav på minsta finansiering) för planerna i respektive jurisdiktion, är nuvärdet för återbetalningar eller sänkningar av framtida bidrag inte lägre än summan av det totala verkliga värdet av förvaltningstillgångarna, med avdrag för det totala nuvärdet av obligationer. Detta beslut har fattats från fall till fall. Ingen sänkning av den fastställa förmånstillgången krävdes därför den 31 december 2021 och 2020.

Koncernen förväntas betala 217 TEUR i bidrag till den bestämda förmånsplanen i Tyskland under 2022. Under 2021 betalade koncernen 221 TEUR i bidrag

Förändring i avsättning till pensioner

Följande tabell visar en avstämning från ingående balans till utgående balans för nettoavsättning till pensioner och dess komponenter.

		Bestämda förmånsförpliktelser		Verkligt värde av förvaltningstillgångar		Nettoavsättning till pensioner	
I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Belopp 1 januari		**3 402**	**3 480**	**(144)**	**(144)**	**3 258**	**3 336**
Inkluderat i resultaträkningen							
Aktuell servicekostnad	*11*	7	7	-	-	7	7
Räntekostnad	*14*	17	21	-	-	17	21
		24	**28**	**-**	**-**	**24**	**28**
Inkluderat i övrigt totalresultat							
Omvärderingsförlust (vinst):							
- Aktuariell förlust (vinst) till följd av finansiella antaganden		(99)	43	-	-	(99)	43
- Aktuariell vinst från justeringar efter erfarenhet		(10)	68	-	-	(10)	68
		(109)	**111**	**-**	**-**	**(109)**	**111**
Övrigt							
Avgifter som har betalats av arbetsgivaren		(221)	(217)	-	-	(221)	(217)
		(221)	**(217)**	**-**	**-**	**(221)**	**(217)**
Belopp 31 december		**3 096**	**3 402**	**(144)**	**(144)**	**2 952**	**3 258**

Förvaltningstillgångar

Per 31 december 2021, inkluderar förvaltningstillgångar till 144 TEUR pensionsförsäkring (31 december 2020: 144 TEUR).

Bestämd förmånsförpliktelse

Aktuariella antaganden

Följande var de huvudsakliga aktuariella antagandena vid pensionsplanens balansdag (uttryckta som viktade genomsnitt) för pensionsplanen i Tyskland:

	2021	**2020**
Diskonteringsränta	0,82%	0,51 %
Framtida löneökning	0,00 %	0,00 %
Framtida pensionsökning	1,40 %	1,40 %

Känslighetsanalys

Rimliga möjliga förändringar på balansdagen för ett av de relevanta aktuariella antagandena, med övriga antaganden oförändrade, hade påverkat de bestämda förmånsförpliktelserna med beloppen som anges nedan.

	2021		**2020**	
	Ökning	**Minskning**	**Ökning**	**Minskning**
Diskonteringsränta (1 % förändring)	(286)	340	(329)	394
Framtida pensionsökning (1 % förändring)	314	(270)	358	(307)
Framtida dödlighet (1 % förändring)	29	(29)	33	(33)

Även om analysen inte tar hänsyn till den fullständiga distributionen av kassaflöden som förväntas som en del av planen, tillhandahåller den en uppskattning av känsligheten hos de antaganden som visas.

26. Avsättningar

	2021				2020			
I tusentals EUR	Omstrukturereringsavsättning	Avsättningar till anställdas förmåner	Övrigt avsättningar	Totalt	Omstrukturereringsavsättning	Avsättningar till anställdas förmåner	Övrigt avsättningar	Totalt
Belopp 1 januari	**2650**	**174**	**21**	**2845**	**-**	**225**	**42**	**267**
Avsättningar som har gjorts under året	-	34	1	35	2650	12	-	2662
Avsättningar som har använts under året	(1 700)	(19)	-	(1 719)	-	(45)	-	(45)
Avsättningar som har återförts under året	-	-	-	-	-	(18)	(21)	(39)
Belopp 31 december	**950**	**189**	**22**	**1161**	**2650**	**174**	**21**	**2845**
Långfristiga	-	166	-	166	-	158	-	158
Kortfristiga	950	23	22	995	2650	16	21	2687
	950	**189**	**22**	**1161**	**2650**	**174**	**21**	**2845**

Omstruktureringavsättning

En omstruktureringavsättning har genomförts av olika koncernföretag och omfattar kostnader i samband med optimering av funktioner samt relaterade konsultkostnader. Omstruktureringsplanen introducerades för att sänka den fasta kostnadsbasen och skapa en mer hållbar affärsmodell på lång sikt, vilket skulle ge stabil och bättre vinst.

Avsättningar till anställdas förmåner

Avsättningar för anställningsförmåner inkluderar jubileumsavsättningar (83 TEUR) och avsättningar för pensionsförmåner (83 TEUR) den 31 december 2021 (31 december 2020: 102 TEUR och 72 TEUR, respektive).

Jubileumsavsättningar kopplade till Felina GmbH. När en anställd har arbetat på bolaget i 25 eller 40 år, beviljar bolaget en utbetalning på 100 % och 150 % av bruttolönen för 25 och 40 år lång jubileumsanställning, respektive. Jubileumsavsättningar redovisas baserat på uppskattade framtida betalningar till anställda, diskonterat med en högkvalitativ obligationsränta.

Dessus-Dessous S.A.S redovisar avsättningar för pensionsförmåner. När en anställd utanför bolagsledningen har varit anställd i 10, 15, 20, 25 och 30 år på deras pensionsdag, beviljar Dessus-Dessous S.A.S en utbetalning på 1 månadslön, 1,5 månadslöner, 2 månadslöner, 2,5 månadslöner och 3 månadslöner för varje period av jubileumsanställning, respektive. För anställda i företagsledningen motsvarar 8, 10, 15, 20 och 25 år av anställning, respektive 1, 1,5, 2,5, 3,5 och 5 månadslöner. Avsättningen redovisas baserat på uppskattade framtida betalningar till anställda, diskonterat med en högkvalitativ obligationsränta.

Övriga avsättningar

Övriga avsättningar inkluderar subventioner av marknadsföring till kunder och övriga mindre avsättningar.

27. Lån

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Långfristiga skulder		
Leasingskulder	3163	3 261
Kortfristiga banklån med säkerhet	23 820	213
Övriga långfristiga lån från närstående (not 33)	5768	-
Övriga långfristiga lån	-	78
	32 751	**3 552**
Kortfristiga skulder		
Säkerställda obligationer	-	42 582
Kortfristiga banklån med säkerhet	-	3 963
Kortfristig andel av leasingskulder	722	1 221
Övriga lån från närstående (not 33)	-	336
Nuvarande andel av långfristiga banklån med säkerhet	1 199	132
Övriga lån med säkerhet	-	77
Nuvarande andel av övriga långfristiga lån	-	38
	1921	**48 349**
Totalt	**34 672**	**51 901**

Långfristiga säkrade banklån representerar lån som SIA ELG tagit emot från AS Rietumu Banka och lån som Dessus-Dessous S.A.S tagit emot från Banque Dupuy de Parseval.

Andra långfristiga lån från närstående inkluderar lån mottagna av SIA ELG från RB ELG SIA. Uppgifterna om lånet beskrivs nedan i "Villkor och tidplan för återbetalning".

Kortfristiga banklån med och utan säkerhet under 2020 representerar checkkredit.

Övriga lån med säkerhet representerar belopp som mottagits från factoringbolag, se not 21.

Villkor och tidplan för återbetalning

Villkoren för utestående lån är enligt följande:

					Redovisat värde	
I tusentals EUR	*Not*	**Valuta**	**Nominell räntesats**	**Förfalloår**	**2021**	**2020**
Banklån med säkerhet		EUR	7,0 %	2026	24 106	-
Lån från närstående	*33*	EUR	7,3%	2026	5 768	-
Leasingskulder		EUR	6,8 %–8,8 %	2020–2028	3 441	3 848
Banklån med säkerhet		EUR	1,2%	2022	913	345
Leasingskulder		EUR	6m Euribor + 3,8 %	2024	322	437
Leasingskulder		RUB	7,6%	2023	56	81
Leasingskulder		PLN	7,6%	2023–2028	47	69
Leasingskulder		HUF	7,6%	2020–2023	12	31
Leasingskulder		EUR	3m Euribor + 1,99 %	2023	7	13
Säkerställda obligationer		EUR	3m Euribor + 7,75 %	2021	-	42 582
Banklån med säkerhet		EUR	3m Euribor + 4,0 %	2021	-	3 963
Övriga lån med säkerhet		RUB	14,6%	2021	-	77
Övriga lån utan säkerhet		PLN	0,0 %	2023	-	116
Lån från närstående	*33*	EUR	15,0 %	2021	-	336
Leasingskulder		EUR	3,44%	2021	-	2
Leasingskulder		EUR	6m Euribor + 2,3 %	2021	-	1
Totala räntebärande skulder					**34 672**	**51 901**

I april 2021 tecknade SIA ELG ett avtal med AS Rietumu Banka om totalt 24 500 TEUR. Lånet löper med 7,0 % nominell ränta per år och förfaller i april 2026. Intäkter från AS Rietumu Banka lån användes enligt följande:

- 21 000 TEUR för att återbetala obligationer i juli 2021. Resterande belopp av obligationer (19 000 TEUR) och upplupen ränta (4 219 TEUR) avstods ifrån och respektive finansiella intäkter redovisades av koncernen (not 13).
- 1 500 TEUR för att återbetala banklån från det tyska dotterbolaget. Ytterligare 570 TEUR återbetalades av det tyska dotterbolaget under 2021. De återstående 1 893 TEUR av detta lån eftergavs av banken, vilket resulterade i att det tyska dotterbolaget redovisade finansintäkter som uppgick till samma belopp (not 13).
- Upp till 500 TEUR för att täcka kostnader i samband med de transaktioner som finansierades inom ramen för avtalet. Och en del av lånet på upp till 1 000 TEUR för refinansieringskostnader för SIA ELG avseende tidigare refinansiering av dess skulder till ett av Lettlands finansinstitut och för rörelsekapitaländamål.

I april 2021 tecknade SIA EIG ett överlåtelseavtalet med ELG AB (överlåtaren) och RB ELG SIA (förvärvaren). Totalt belopp för lån som tilldelats motsvarar 5 562 TEUR, och för dessa lån betalade "RB ELG" SIA 2 500 TEUR. Förlusten på 3 062 TEUR vid försäljning av lån från SIA European Lingerie Group till RB ELG SIA redovisades i koncernrapporten över förändringar i eget kapital (se not 3.1 (i)).

Under 2019 tecknade Dessus-Dessous S.A.S ett avtal med Banque Dupuy de Parseval för ett banklån med säkerhet på totalt 400 TEUR för att finansiera sina projekt med Magento och migration till en öppen ERP-plattform. Lånet har utbetalats i flera delbetalningar, då bolaget står för kostnaderna. Det återstående beloppet utbetalades under 2020 och återbetalningen inleddes i augusti 2020. Lånet förfaller 2022, och den årliga räntesatsen är 1,2 %. Lånet är säkrat med varumärkesnamnet Dessus-Dessous med ett redovisat värde på 1 762 TEUR, kundkrets med redovisat värde på 583 TEUR och lös egendom med ett redovisat värde på 1 861 TEUR.

Leasingskulder avser ett antal leasingavtal som ingåtts av koncernföretag.

20220727078052

Förändringar i skulder som uppstått från finansieringsverksamhet

I tusentals EUR	*Not*	Lån	Obligationer	Leasingskulder	Förutbetalda intäkter	Totalt
Saldo den 1 januari 2021		**4837**	**42 582**	**4 482**	**487**	**52 388**
Förändringar från finansieringskassaflöden						
Intäkter från lån		25 600	-	-	-	25 600
Förändring av checkräkningskredit		(2 070)	-	-	-	(2 070)
Betalning av leasingskulder		-	-	(1 314)	-	(1 314)
Återbetalning av lån		(832)	(21 000)	-	-	(21 832)
Betald factoring		(81)	-	-	-	(81)
Intäkter från bidrag och donationer		-	-	-	1732	1732
Totala förändringar från finansieringskassaflöden		**22617**	**(21 000)**	**(1 314)**	**1732**	**2035**
Övriga förändringar						
Skuldrelaterade						
Nya leasingavtal		-	-	319	-	319
Räntekostnader		1700	1541	292	-	3533
Räntekostnad (avskrivning av transaktionskostnader)		(587)	96	-	-	(491)
Betald ränta		(1 332)	-	(292)	-	(1 624)
Omvärdering av leasingskulder		-	-	406	-	406
Upphörande av leasingskulder		-	-	-	-	-
Intäkter från statliga bidrag		(121)	-	-	(3 324)	(3 445)
Icke-kontanta lån inlösen/redovisning		3670	(23 219)	-	-	(19 549)
Ändring av kundfordringar och övriga fordringar		-	-	-	1493	1493
Effekter från valutakursdifferenser		3	-	(8)	(1)	(6)
Övriga totala skuldrelaterade ändringar		**3 333**	**(21 582)**	**717**	**(1 832)**	**(19 364)**
Saldo den 31 december 2021		**30 787**	**-**	**3 885**	**387**	**35 059**

I tusentals EUR	*Not*	Lån	Obligationer	Leasingskulder	Förutbetalda intäkter	Totalt
Saldo den 1 januari 2020		**3617**	**39 616**	**3763**	**564**	**47 560**
Förändringar från finansieringskassaflöden						
Intäkter från lån		647	-	-	-	647
Förändring av checkräkningskredit		1 210	-	-	-	1 210
Betalning av leasingskulder		-	-	(1 313)	-	(1 313)
Återbetalning av lån		(54)	-	-	-	(54)
Betald factoring		(613)	-	-	-	(613)
Intäkter från bidrag och donationer		-	-	-	2 536	2 536

Totala förändringar från finansieringskassaflöden	**1 190**	**-**	**(1 313)**	**2 536**	**2 413**
Övriga förändringar					
Skuldrelaterade					
Nya leasingavtal	-	-	252	-	252
Räntekostnader	268	3152	307	-	3727
Räntekostnad (avskrivning av transaktionskostnader)	-	624	-	-	624
Betald ränta	(227)	(810)	(307)	-	(1 344)
Omvärdering av leasingskulder	-	-	1989	-	1989
Upphörande av leasingskulder	-	-	(145)	-	(145)
Intäkter från statliga bidrag	-	-	-	(2 649)	(2 649)
Ändring av kundfordringar och övriga fordringar	-	-	-	59	59
Effekter från valutakursdifferenser	(11)	-	(64)	(23)	(98)
Övriga totala skuldrelaterade ändringar	**30**	**2 966**	**2 032**	**(2 613)**	**2 415**
Saldo den 31 december 2020	**4 837**	**42 582**	**4 482**	**487**	**52 388**

Leasingskulder

	Framtida leasingavgifter		**Ränta**		**Nuvärde av framtida leasingavgifter**	
I tusentals EUR	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Mindre än ett år	1065	1571	275	296	790	1275
Mellan ett och fem år	2878	2801	595	620	2283	2181
Mer än fem år	918	1197	106	171	812	1026
Totalt	**4861**	**5569**	**976**	**1087**	**3885**	**4482**

20220727728063

28. Leverantörsskulder och övriga skulder

I tusentals EUR	2021	2020
Leverantörsskulder och andra skulder		
Leverantörsskulder	6164	4635
Upplupna kostnader	2774	2382
Skulder till personal	673	566
Övriga skulder	327	503
Leverantörsskulder till närstående (not 33)	-	56
Övriga skulder till närstående (not 33)	-	9
	9938	**8151**
Icke-finansiella leverantörsskulder och andra skulder		
Återbetalningsskulder	289	661
Momsskulder	156	64
Skulder för individuell inkomstskatt	224	170
Skulder för sociala avgifter	478	478
Övriga skatteskulder	35	22
	1182	**1395**
Totalt	**11120**	**9546**
Långfristiga	42	68
Kortfristiga	11078	9478
Totalt	**11120**	**9546**

Information om koncernens exponering för valuta- och likviditetsrisker finns i not 30.

Villkor och bestämmelser kring skulder mellan närstående parter finns i not 33.

29. Förutbetalda intäkter

I tusentals EUR	2021	2020
Långfristiga statliga bidrag	152	177
Kortfristiga statliga bidrag	26	82
Långfristig LIDA-finansiering	189	208
Kortfristig LIDA-finansiering	20	20
Förutbetalda intäkter	**387**	**487**

Förutbetalda intäkter inkluderar bidrag som Felina Hungaria kft har mottagit från den nationella utvecklingsbyrån, Hungarian Development Bank and National Employment Office i Ungern, i samband med förvärv av materiella anläggningstillgångar. Bidragen erhölls mellan 2000 och 2015, och den totala summan uppgick till cirka 1 462 TEUR. Finansieringen redovisades initialt som en del av förutbetalda intäkter, och kommer att föras in under övrig rörelseintäkt under nyttjandeperioden för relevanta materiella anläggningstillgångar – 7 till 50 år.

Förutbetalda intäkter inkluderar även ett stöd från investerings- och utvecklingsorganet i Lettland i samband med återuppbyggnad av lagrings- och färgningsavdelningarna på LSEZ Lauma Fabrics SIA. Det totala värdet för projektet är 4 857 TEUR. Detta stöd redovisades initialt som förutbetalda intäkter, och kommer att föras in under övrig rörelseintäkt under nyttjandeperioden för relevanta materiella anläggningstillgångar – 5 till 20 år.

30. Finansiella instrument – verkliga värden och riskhantering

Redovisningsklassificering och verkliga värden

Följande tabell visar redovisade värden och verkliga värden för finansiella tillgångar och finansiella skulder, inklusive deras nivåer i hierarkin för verkligt värde, per 31 december 2021 och 2020. Den innefattar 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 på verkligt värde
I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	
Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde						
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde						
Övriga långfristiga fordringar	*21*	778	651	724	605	Nivå 3
		778	**651**	**724**	**605**	
Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde						
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Obligationer	*27*	-	42 582	-	42 582	Nivå 3
Långfristiga banklån	*27*	779	213	724	187	Nivå 3
Övriga långfristiga lån	*27*	5 768	78	5 025	78	Nivå 3
		6 547	**42 873**	**5 749**	**42 847**	

Verkligt värde

Under 2021 uppskattades det verkliga värdet för övriga fordringar, långfristiga banklån och andra lån som nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med en diskonteringsränta på 7,53 %, vilket är koncernens effektiva ränta enligt det största banklånet med säkerhet.

Under 2020 uppskattades det verkliga värdet för övriga fordringar, obligationer och långfristiga banklån som nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med en diskonteringsränta på 7,75 %, vilket är koncernens obligationsränta.

Koncernen exponeras för följande risker som uppstår 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 koncernens ledning har ansvaret för dess praktiska tillämpning. Målet med koncernens riskhantering är att minimera negativa effekter från svängningar på finansmarknad på koncernens resultat.

(ii) Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiell förlust för koncernen om en kund eller motpart till ett finansiella instrument misslyckas med att fullgöra sina avtalsenliga skyldigheter, och den grundar sig huvudsakligen på koncernens fordringar från kunder.

Det redovisade värdet av finansiella tillgångar och kontraktstillgångar representerar den maximala kreditexponeringen.

Kundfordringar och övriga fordringar och kontraktstillgångar

Koncernens exponering för kreditrisk påverkas huvudsakligen av enskilda kunders individuella egenskaper. Dock överväger ledningen också faktorer som kan påverka kreditrisken för dess kundkrets, inklusive förlustrisken som är kopplad till segmentet och landet där kunderna är verksamma. Detaljer angående koncentration av intäkt finns i not 8 (ii).

Ledningen har upprättat en kreditpolicy under vilken varje ny kund ska analyseras individuellt för att bedöma deras kreditvärdighet, innan koncernens standardvillkor för betalning och leverans erbjuds. Koncernens granskning inkluderar extern kreditvärdering, när det är tillgängligt, finansiella rapporter och branschinformation. Försäljningsgränsen upprättas för varje kund och granskas vid behov. Kunder som inte uppfyller koncernens krav på kreditvärdighet kan endast göra affärer med koncernen via förskottsbetalningar.

20220727280064

Koncernen har inte en betydande koncentration av kreditrisk för dess fordringar, på grund av den diversifierade kundbasen. Betydande koncentrationer för individuella motparter och närstående motpartskoncerner, som de definieras av koncernens ledning, är de som överskrider 10 % av total exponering.

Koncernen begränsar sin exponering för kreditrisker från kundfordringar genom att ha en längsta betalningsfrist på mellan 10 och 180 dagar. Koncernen kräver inte säkerhet för kundfordringar och övriga fordringar. Koncernen innehar inte kundfordringar och kontraktstillgångar för vilka det inte har redovisats några förlustreserver, på grund av säkerhet.

Som en bevakning av kunders kreditrisk grupperas de efter sina kreditegenskaper, inklusive segmentet de är verksamma inom och sitt geografiska läge.

Koncernen bevakar den ekonomiska miljön i Ryssland, Vitryssland och Ukraina, och vidtar åtgärder för att begränsa dess exponering mot kunder i länder som upplever särskild ekonomisk osäkerhet.

Den 31 december var exponeringen för kreditrisker inom kundfordringar (exklusive utställda lån) och kontraktstillgångar efter geografiska regioner enligt följande:

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Baltikum		4210	2278
Tyskland		2297	1024
Ryssland		2196	1924
Vitryssland		1209	1270
Polen		652	577
Italien		521	454
Spanien		520	464
Marocko		440	439
Ukraina		338	359
Övriga länder		2160	1812
Totalt		**14543**	**10601**

Den 31 december var exponeringen för kreditrisker inom kundfordringar och övriga fordringar och kontraktstillgångar efter segment enligt följande:

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Textilprodukter		7004	6676
Underklädesprodukter		5502	3793
Oallokerade		2037	132
Totalt		**14543**	**10601**

Bedömning av förväntad kreditförlust för kollektivt bedömda låntagare 31 december

Koncernen använder en avsättningsmatris för att mäta förväntad kreditförlust för kundfordringar och övriga fordringar från låntagare, exklusive de låntagare som genomgår individuell bedömning. Individuellt bedömda låntagare inkluderar individuellt betydelsefulla kunder.

Förlustbelopp beräknas med en "roll rate"-metod, som bygger på sannolikheten för att en fordran ska gå igenom olika steg för dröjsmål till avskrivning. En "roll rate" beräknas separat för exponeringar i varje produktsegment, baserat på gemensamma egenskaper för kreditrisken, vilket är en geografisk region.

Följande tabell presenterar information om exponeringen för kreditrisk, och förväntade kreditförluster för kundfordringar och övriga fordringar, samt kontraktstillgångar från låntagare som bedömts kollektivt per 31 december.

	2021			**2020**		
I tusentals EUR	**Genomsnittligt förlusttal**	**Redovisat bruttovärde**	**Förlustreserv**	**Genomsnittligt förlusttal**	**Redovisat bruttovärde**	**Förlustreserv**
Kortfristigt (ej förfallet)	0,26%	4 913	(13)	0,33%	4 907	(16)
Förfallen till betalning 1–30 dagar	1,04%	862	(9)	1,32%	454	(6)
Förfallen till betalning 31–60 dagar	3,53%	255	(9)	1,96%	358	(7)

Förfallen till betalning 61–90 dagar	19,44%	144	(28)	12,07%	58	(7)
Förfallen till betalning 91–180 dagar	36,73%	147	(54)	39,53%	253	(100)
Förfallen till betalning mer än 180 dagar	100,00 %	698	(698)	100,00 %	946	(946)
Totalt		**7 019**	**(811)**		**6 976**	**(1 082)**

Förlusttalen för både textil- och underklädessegmentet baseras på faktisk kreditförlust under 2021 när betalningsmönstret för låntagare påverkades kraftigt av covid-19.

Förväntad kreditförlust för individuellt bedömda kunder per 31 december

Koncernen beräknar förväntad kreditförlust för individuellt bedömda kunder baserat på kassaflödesprognoser för framtida betalningar. Förväntade kreditförluster bygger på skillnaden mellan de avtalsmässiga kassaflödena, som förfaller i enlighet med kontraktet, och alla de kassaflöden som koncernen förväntar sig att erhålla. Underskottet diskonteras sedan till diskonteringsräntan på 7,53 %, vilket är koncernens effektiva ränta enligt det största banklånet med säkerhet (per den 31 december 2020: 7,75 %, vilket var obligationsränta). Koncernen granskar också regelbundet externa kreditvärderingar (om de finns), finansiella rapporter, tillgänglig pressinformation för individuellt bedömda kunder och använder denna information för att underbygga kassaflödesprojektionerna. Redovisade bruttovärden för kundfordringar från individuellt bedömda kunder uppgick till 5 490 TEUR den 31 december 2021 (2020: 5 718 TEUR) och respektive reserv för förväntad kreditförlust var 966 TEUR (2020: 1 011 TEUR).

Förändringar i avsättning för värdeminskning gällande kundfordringar, övriga fordringar och kontraktstillgångar

Förändringar i avsättning för värdeminskning gällande kundfordringar, övriga fordringar och kontraktstillgångar under redovisningsperioden var enligt följande:

	2021	**2020**
Belopp 1 januari	**2093**	**1802**
Bortskrivna belopp	(3)	(45)
Netto-omvärdering av förlustreserv	58	360
Effekter från valutakursdifferenser	7	(24)
Belopp 31 december	**2155**	**2093**

Ingen av kundfordringarna som skrevs bort under redovisningsperioden genomgår fortfarande indrivningsåtgärder.

Utställda lån

Lån som koncernen har ställt ut innefattar endast lån till närstående parter (se not 33 för mer information).

Koncernen bevakar förändringar i kreditrisk genom att regelbundet granska låntagares finansiella rapporter och externa kreditvärderingar, om tillgängliga.

Exponeringen för kreditrisk beviljade lån som värderades till upplupet anskaffningsvärde på balansdagen efter geografisk region var enligt följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Baltikum	793	763
Storbritannien	38	37
Totalt	**831**	**800**

Följande tabell presenterar en analys av kreditkvaliteten för lån till upplupet anskaffningsvärde. Den indikerar huruvida tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde var föremål för 12 månaders eller livslång förväntad kreditförlustreserv och, i det senare fallet, om de hade fått försämrad kreditvärdighet.

20220727280651

Kreditvärdering	2021		2020	
I tusentals EUR	Förväntad kreditförlust över 12 månader	Förväntad kreditförlust under en livstid – kreditförsämrad	Förväntad kreditförlust över 12 månader	Förväntad kreditförlust under en livstid – kreditförsämrad
Utan kreditvärdering	153	678	149	651
Redovisade bruttovärden	153	698	149	663
Förlustreserv	-	(20)	-	(12)
Redovisat värde	**153**	**678**	**149**	**651**

Koncernen innehar ingen pant för utställda lån.

Förändringar i avsättning för värdeminskning gällande lån till upplupet anskaffningsvärde under redovisningsperioden var enligt följande:

I tusentals EUR	2021	2020
Belopp 1 januari	**12**	**102**
Netto-omvärdering av förlustreserv	8	(90)
Belopp 31 december	**20**	**12**

Likvida medel

Koncernen hade likvida medel motsvarande 4 878 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 5 915 TEUR). Styrelsen godkänner alla huvudbanker som varje företag i koncernen använder sig av. De likvida medlen hålls av motparter som är banker och finansiella institut, och som inte har en lägre gradering än Ba3 enligt Moody's rating.

Värdeminskning av likvida medel värderas för12 månader avseende förväntad förlust, och återspeglar exponeringarnas korta löptid. Koncernen bedömer att dess likvida medel har låg kreditrisk baserat på de externa kreditvärderingarna av motparterna.

Garantier

Koncernens policy är att endast tillhandahålla finansiella garantier för skulder till dotterbolag och joint ventures. LSEZ Lauma Fabrics SIA har utfärdat en garanti till en bank avseende checkräkningskredit som har beviljats dess joint ventures (ingen utestående skuld den 31 december 2021 och den 31 december 2020 var den 34 TEUR). Se not 32 för mer information.

(iii) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen kommer att uppleva svårigheter knutna till att fullgöra skyldigheter associerade till sina finansiella skulder, som regleras genom att betala av med kontanter eller andra finansiella tillgångar. Koncernens tillvägagångssätt för att hantera likviditet är att säkerställa, så långt det är möjligt, att den alltid har tillräckligt med likvida medel för att betala sina skulder när de förfaller, under både normala och ansträngda förhållanden, utan att ådra sig oacceptabla förluster och riskera koncernens rykte. Se not 27 för information angående kreditprogram som används av koncernen.

Följande är de kvarvarande avtalsenliga löptiderna för finansiella skulder på balansdagen. Summorna är brutto och odiskonterade, och innefattar avtalsenliga räntebetalningar och exkluderar påverkan av kvittningsavtal.

I tusentals EUR	Redovisat värde	6 månader eller kortare	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Totalt
Banklång med säkerhet	25019	2113	1775	3493	24708	32089
Säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-
Lån från närstående	5768	-	-	-	7495	7495
Övriga lån utan säkerhet	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	329	69	68	132	76	345
Leverantörsskulder och övriga skulder	9938	9882	14	26	16	9938
	41054	**12064**	**1857**	**3651**	**32295**	**49867**
Utställda garantier utanför balansräkningen	-	-	-	-	-	-

Följande är den kvarvarande avtalsenliga löptiden för finansiella skulder per 31 december 2020:

I tusentals EUR	Redovisat värde	6 månader eller kortare	6–12 månader	1–2 år	2–5 år	Totalt
Banklång med säkerhet	4308	4031	68	136	79	4314
Säkerställda obligationer	42582	42867	-	-	-	42867
Lån från närstående	336	381	-	-	-	381
Övriga lån med säkerhet	77	77	-	-	-	77
Övriga lån utan säkerhet	116	5	33	65	27	130
Leasingskulder	453	71	69	137	208	485
Leverantörsskulder och övriga skulder	8151	8072	12	25	42	8151
	56023	**55504**	**182**	**363**	**356**	**56405**
Utställda garantier utanför balansräkningen	34	34	-	-	-	34

Räntebetalningarna för lån med rörlig räntesats i tabellen ovan grundar sig på räntesatser som var giltiga i slutet av redovisningsperioderna. Dessa summor kan komma att ändras i samband med att marknadsräntorna ändrar sig.

För mer information om emitterade garantier utanför balansräkningen, se not 32.

(iv) Valutarisk

Valutarisk kopplad till utländska valutor är risken att det verkliga värdet eller framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument kommer att variera på grund av förändringar i valutakurser för utländska valutor. Koncernens exponering för risken för förändringar i utländska valutakurser kan kopplas till den verksamhet som Felina International AG Group, AO Avangard och Senselle OOO, LF Group bedriver, när försäljning och inköp av företag anges i en annan valuta än deras funktionella valuta.

Valutaterminsavtal används för att säkra risken när koncernen uppskattar att valutarisken är hög för separata avtal och påverkan kan vara avsevärd.

Koncernen exponeras framför allt för valutarisker som uppkommer på grund av förändringar i växelkurs för de funktionella valutor som används av koncernens företags, mot EUR (när funktionell valuta är CHF, HUF, RUB och BYN) och USD (när funktionell valuta är EUR).

Sammanfattade kvantitativa data angående koncernens exponering för valutarisk som har rapporterats till koncernens ledning den 31 december 2021 är enligt följande:

I tusentals EUR	**HUF**	**CHF**	**RUB**	**USD**	**BYN**	**EUR**	**Övriga valutor**	**Totalt**
Likvida medel	123	66	65	93	2	3803	726	**4878**
Kundfordringar och övriga fordringar	9	-	1616	44	-	13094	523	**15286**
Lån	(12)	-	(56)	-	-	(28 137)	(6 467)	**(34 672)**
Leverantörsskulder och övriga skulder	(226)	(23)	(214)	(152)	(23)	(9 216)	(84)	**(9 938)**
Nettorapport över exponering i finansiell ställning	**(106)**	**43**	**1411**	**(15)**	**(21)**	**(20 456)**	**(5 302)**	**(24 446)**

Sammanfattade kvantitativa data angående koncernens exponering för valutarisk den 31 december 2020 är enligt följande:

I tusentals EUR	**HUF**	**CHF**	**RUB**	**USD**	**BYN**	**EUR**	**Övriga valutor**	**Totalt**
Likvida medel	904	102	101	41	-	4591	176	**5915**
Kundfordringar och övriga fordringar	2	-	1401	27	-	9332	613	**11375**
Lån	(31)	-	(158)	-	-	(51 511)	(201)	**(51 901)**
Leverantörsskulder och övriga skulder	(195)	(17)	(111)	(76)	(18)	(7 481)	(253)	**(8 151)**
Nettorapport över exponering i finansiell ställning	**680**	**85**	**1233**	**(8)**	**(18)**	**(45 069)**	**335**	**(42 762)**

En 10 % förstärkning (försvagning) av CHF, HUF, RUB, BYN och USD mot EUR den 31 december 2021 hade påverkat värderingen av finansiella instrumentet som anges i utländsk valuta, och påverkat eget kapital och resultat med de summor som visas nedan. Denna analys antar att alla övriga variabler, särskilt räntesatserna, förblir oförändrade.

31 december 2021	**Resultat**		**Eget kapital, netto efter skatt**	
I tusentals EUR	**Förstärkning**	**Försvagning**	**Förstärkning**	**Försvagning**
HUF	(181)	181	4	(4)
CHF	(431)	431	(1)	1
RUB	15	(15)	12	(12)
BYN	(4)	4	(16)	16
USD	45	(45)	(3)	3

En 5 % förstärkning (försvagning) av CHF, HUF, RUB, BYN och USD mot EUR den 31 december 2020 hade påverkat värderingen av finansiella instrumentet som anges i utländsk valuta, och påverkat eget kapital och resultat med de summor som visas nedan. Denna analys antar att alla övriga variabler, särskilt räntesatserna, förblir oförändrade.

31 december 2020	**Resultat**		**Eget kapital, netto efter skatt**	
I tusentals EUR	**Förstärkning**	**Försvagning**	**Förstärkning**	**Försvagning**
HUF	(93)	93	(22)	22
CHF	(204)	204	-	-
RUB	(5)	5	(10)	10
BYN	10	(10)	(4)	4
USD	1	(1)	1	(1)

(v) Ränterisk

Ränterisk är den risk som innebär att verkligt värde eller framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument kommer att variera på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens exponering för risken för förändringar i marknadsräntor är främst kopplad till koncernens långfristiga tillgångar med fasta räntesatser. Koncernen skyddar sig inte mot ränterisken, men koncernens ledning granskar regelbundet riskens betydelse och kommer att tillämpa risksäkringsinstrument om risken blir hög.

Exponering för ränterisk

Ränteprofilen för koncernens räntebärande finansiella instrument, som de har rapporterats till koncernens ledningen, är enligt följande:

I tusentals EUR	2021	2020
Instrument med fast ränta		
Finansiella tillgångar	831	800
Finansiella skulder	(34 343)	(4 896)
Netto	**(33 512)**	**(4 096)**
Instrument med rörlig ränta		
Finansiella tillgångar	-	-
Finansiella skulder	(329)	(47 005)
Netto	**(329)**	**(47 005)**

Känslighetsanalys av verkligt värde för instrument med fast ränta

Koncernen redovisar inga finansiella tillgångar med fast ränta eller finansiella skulder till verkligt värde i resultaträkningen, och koncernen använder inte derivat som säkringsinstrument enligt en modell med säkringsredovisning efter verkligt värde. Därför hade en förändring i räntesatsen på balansdagen inte påverkat resultaträkningen. En förändring på 100 räntepunkter i räntesatser hade ökat eller minskat eget kapital med 272 TEUR efter skatt, per 31 december 2021 (31 december 2020: 32 TEUR). Denna analys förutsätter att alla övriga variabler, särskilt valutakurser, förblir oförändrade.

Känslighetsanalys av kassaflöde för instrument med rörlig ränta

Koncernen övervakat känsligheten hos sina räntebärande skulder för förändringar i ränta, och den påverkan sådana förändringar har på koncernens resultaträkning och eget kapital. En möjlig, rimlig förändring på 100 räntepunkter i räntesatserna på balansdagen hade ökat eller minskat eget kapital och resultat med 2 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 366 TEUR). Denna analys förutsätter att alla övriga variabler, särskilt valutakurser, förblir oförändrade.

31. Leasing

Leasingavtal som leasingtagare

Koncernen har leasingavtal för diverse objekt i form av byggnader, maskiner och utrustning, fordon och övriga anläggningstillgångar som används i dess verksamhet. För leasingvillkor för varje tillgångsgrupp, se not 3.19 (i). Koncernens åtaganden enligt dess leasingavtal är säkrade genom leasinggivarens rätt till de leasade tillgångarna. I allmänhet är koncernen begränsad när det gäller att sätta av och leasa ut de leasade tillgångarna i andra hand.

Koncernen har också särskilda leasingavtal med leasingperioder på 12 månader, eller mindre. Koncernen tillämpar redovisningsundantaget för "kortsiktiga leasingavtal" för dessa leasingavtal.

Redovisade värden för tillgångar med nyttjanderätt och förändringar under 2021 detaljeras i not 17.

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

Löptidsanalysen för leasingskulder detaljers i not 30 (iii).

Följande belopp redovisades i resultaträkningen:

I tusentals EUR	*Not*	2021	2020
Avskrivning för tillgångar med nyttjanderätt	*17*	1557	1658
Räntekostnader för leasingskulder	*27*	310	307
Kostnader knutna till kortsiktiga leasingavtal (inkluderat i övriga rörelsekostnader)	*12*	310	225
Totalt belopp redovisat i resultaträkningen.		**2177**	**2190**

20220727728067

Leasingavtal som leasinggivare

LSEZ Lauma Fabrics SIA leasar ut en del lokaler i sin huvudbyggnad i Liepaja, Lettland. Byggnaderna ägs och används av bolaget för produktion, men vissa utrymmen är oanvända och leasas därmed ut. Redovisat värde för byggnaden var 3 961 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 4 201 TEUR).

Den 31 december, fanns fordringar på framtida minimileasingbetalningar i icke-uppsägningsbara leasingavtal enligt följande:

I tusentals EUR	2021	2020
Mindre än ett år	79	71
Mellan ett och fem år	-	-
Totalt	**79**	**71**

32. Utfärdade garantier

LSEZ Lauma Fabrics SIA utfärdade följande garantier som garanterar återbetalning av skulderna av dess joint venture – Tele Textile Latvia SIA:

- en garanti för finansiella leasingskulder som Tele Textile Latvia SIA ska betala till SIA Citadele lizings un faktorings upp till gränsen på 34 TEUR. Garantin löpte ut under 2021 till följd av full återbetalning och upphörande av respektive avtal om finansiell leasing. och per den 31 december 2021 har koncernen inga åtaganden enligt garantin (31 december 2020: 34 TEUR).

Koncernen bedömer regelbundet behovet av att redovisa avsättningar med hänsyn till utfärdade garantier. Den 31 december 2021 och 31 december 2020 redovisades inga avsättningar för de utfärdade garantierna, eftersom ledningen bedömer att sannolikheten och omfattningen för ett utflöde av resurser som låg.

33. Närstående

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Ersättning till nyckelpersoner i ledande ställning under redovisningsperioden uppgick till 964 TEUR, och innefattade endast kortfristiga ersättningar i form av löner och sociala avgifter. (2020: 1 489 TEUR).

Övriga transaktioner till närstående

I tusentals EUR	Utstående balans den 31 december 2021	Utstående balans □den 31 december 2021	Utstående balans den 31 december 2020	Utstående balans □den 31 december 2020
Försäljning av varor och tjänster				
Joint ventures	51	-	46	-
Andra närstående	96	-	314	-
Inköp av varor och tjänster				
Aktieägare	-	-	-	-
Andra närstående	53	-	467	-
Ränteintäkter upplupna under året				
Joint ventures	35	-	36	-
Aktieägare	4	-	4	-
Andra närstående	5		5	
Räntekostnader upplupna under året				
Aktieägare	23	-	36	-
Andra närstående	205	-	-	-
Mottagna lån				
Aktieägare	-	-	300	-
Kundfordringar, bruttobelopp				

Aktieägare	-	25	-	25
Joint ventures	-	9	-	6
Andra närstående	-	3156	-	1118
Avsättning för kundfordringar och övriga fordringar				
Andra närstående	-	(1 124)	-	(1 062)
Leverantörsskulder och övriga skulder				
Andra närstående	-	-	-	65
Lånefordran, bruttobelopp				
Joint ventures	-	500	-	500
Aktieägare	-	133	-	133
Avsättning för lånefordran				
Joint ventures	-	(20)	-	(12)
Räntefordran				
Joint ventures	-	198	-	163
Aktieägare	-	20	-	16
Låneskulder				
Aktieägare	-	-	-	300
Andra närstående	-	5562	-	-
Ränteskulder				
Aktieägare	-	-	-	36
Andra närstående	-	206	-	-

Alla utestående belopp med närstående parter prissätts på marknadsmässiga grunder, och ska betalas inom sex månader från balansdagen, bortsett från fall som anges nedan. Inga av beloppen har säkerhet.

5 536 EUR i lån till närstående RB ELG SIA redovisades enligt överlåtelseavtal med bolaget under omstruktureringen av ELG-koncernen under 2021. RB ELG SIA samarbetar med AS Rietumu Banka. Enligt låneavtalet förfaller det totala lånebeloppet den 12 april 2026, och har en nominell räntesats på 7 % per år.

133 TEUR med lånefordran från aktieägare den 31 december 2021 och 31 december 2020 utfärdades under 2017 och 2018. Enligt låneavtalet, är räntesatsen för lånet 3 % per år och det förfaller den 31 december 2021.

500 TEUR i lånefordran från joint ventures är kopplat till låneavtalet som ingicks 2015 mellan LSEZ Lauma Fabrics SIA och Tele Textile Latvia SIA. Koncernen förvärvade lånebeloppet i en transaktion under gemensam kontroll under 2018. Enligt låneavtalet förfaller det totala lånebeloppet den 31 december 2025, och har en räntesats på 7 % per år. Koncernen uppskattade en nedskrivning motsvarande 20 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 12 TEUR).

Koncernen erhöll ett lån från aktieägaren Helike Holdings OU på 300 TEUR under 2020. Lånet betalades tillbaka under 2021.

20220727728068

34. Händelser efter balansdagen

Covid-19-pandemin

Pandemin kommer att fortsätta ha en viss inverkan på verksamheten under 2022, eftersom kunderna håller sina lagernivåer på lägre nivåer än under tiden före covid. Dessutom är leveranskedjan fortfarande något störd, eftersom producenterna inte har hunnit bygga upp de nödvändiga lagernivåerna.

Styrelsen anser att covid-19-pandemin inte kommer att ha någon väsentlig fortsatt långsiktig inverkan på koncernens verksamhet efter balansdagen. Detta antagande grundar sig dock på information som fanns tillgänglig vid undertecknandet av årsredovisningen, och framtida händelsers inverkan på koncernens förmåga att fortsätta som en verksam koncern kan skilja sig från styrelsens bedömning.

Ändring av det ungerska dotterbolagets verksamhetsprofil

Under 2022 kommer Felina Hungaria Kft, koncernens dotterbolag i Ungern, att ta på sig rollen som en fullskalig produktionsanläggning, inklusive råmaterialörbrukning, i motsats till rollen som tjänsteleverantör, vilken det hade under 2021.

Vid denna förändring räknar ledningen med att förbättra effektiviteten inom verksamheten i Ungern och rörelseresultatet för hela Felina-segmentet.

Kriget i Ukraina

Den 24 februari 2022 började ryska trupper invadera Ukraina. Den pågående militära attacken har lett, och fortsätter att leda, till betydande förluster, förskjutning av befolkningen, skador på infrastruktur och störningar i den ekonomiska verksamheten i Ukraina.

Som svar på detta, har flera jurisdiktioner, inklusive EU, Schweiz, Storbritannien, USA, Kanada, Japan och Australien infört inledande uppsättningar ekonomiska sanktioner mot Ryssland (och i vissa fall Vitryssland). Förutom de påtvingade inledande uppsättningarna med ekonomiska sanktioner, har ett växande antal stora offentliga och privata företag tillkännagivit frivilliga åtgärder som innebär att de drar ner på affärsverksamheten med Ryssland och Vitryssland. Dessa åtgärder omfattar planer på att avyttra tillgångar eller att verksamheter i Ryssland och Vitryssland upphör att drivas.

Kriget i Ukraina och relaterade händelser äger rum i en tid av betydande global ekonomisk osäkerhet, och effekten kommer sannolikt interagera med och förvärra effekterna av nuvarande marknadsförhållanden. Många jurisdiktioner står redan inför effekterna av stigande varupriser och ökade råvarukostnader, som ett resultat av en ökande efterfrågan från konsumenter när covid-19-pandemin nu lättar. Dessa förhållanden kan kraftigt förvärras av de större effekterna av kriget i Ukraina, öka inflationstrycket och försvaga den globala återhämtningen efter pandemin.

Koncernen ser en tillfällig och långsiktig påverkan på sin affärsverksamhet. Försäljningen i Vitryssland och Ukraina kommer att återhämta sig någon gång, men effekterna för Ryssland kommer att förbli på lång sikt. En preliminär bedömning säger dock att detta krig antagligen inte kommer leda till en väsentlig minskning av koncernens försäljning under 2022.

European Lingerie Group AB

ÅRSREDOVISNING FÖR MODERBOLAGET

För året som avslutades den 31 december 2021

20220727728069

Moderbolagets resultaträkning

I tusentals EUR	*Not*	2021	2020
Intäkter	*37*	**29**	**149**
Övriga rörelseintäkter		199	41
Kostnad för ersättningar till anställda	*38*	(83)	(113)
Nedskrivning på övriga fordringar		(129)	(129)
Övriga rörelsekostnader	*39*	(890)	(1 683)
Rörelseresultat		**(874)**	**(1 735)**
Finansiella intäkter	*40*	24783	2309
Finansiella kostnader	*41*	(15 875)	(3 848)
Nettofinansieringsinkomst/(kostnader)		**8908**	**(1 539)**
Resultat/(förlust) före inkomstskatt		**8034**	**(3 274)**
Kostnader för inkomstskatt	*42*	30	38
Årets resultat/(förlust)		**8064**	**(3 236)**
Övrigt totalresultat		**-**	**-**
Totalresultat		**8064**	**(3 236)**

Tillhörande noter på sidorna 82 till 96 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Moderbolagets balansräkning

Per den 31 december

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	*43*	30450	46328
Fordringar hos koncernbolag	*44*	13457	6217
Uppskjutna skattefordringar	*42*	55	25
Summa anläggningstillgångar		**43962**	**52570**
Fordringar hos koncernbolag	*44*	199	27335
Övriga fordringar	*44*	2179	159
Kontanter och banksaldo	*45*	25	23
Summa omsättningstillgångar		**2403**	**27517**
Summa tillgångar		**46365**	**80087**
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	*46*	60	60
Fritt eget kapital			
Övrigt inbetalt kapital	*46*	43500	43500
Nettoinkomst		459	(7 605)
Summa eget kapital		**44019**	**35955**
Skulder			
Lån	*48*	-	723
Summa långfristiga skulder		**-**	**723**
Lån	*48*	2086	40204
Skulder till koncernbolag	*49*	-	75
Övriga skulder	*49*	237	308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*49*	23	2822
Summa kortfristiga skulder		**2346**	**43409**
Summa skulder		**2346**	**44132**
Summa eget kapital och skulder		**46365**	**80087**

Tillhörande noter på sidorna 82 till 96 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

20220727728070

Rapport över förändringar i moderbolagets eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
I tusentals EUR	**Aktiekapital**	**Övrigt inbetalt kapital**	**Nettoinkomst**	**Summa eget kapital**
Saldo den 31 december 2019	**60**	**43500**	**(4 369)**	**39191**
Totalresultat				
Periodens förlust	-	-	(3 236)	(3 236)
Totalresultat	**-**	**-**	**(3 236)**	**(3 236)**
Saldo den 31 december 2020	**60**	**43500**	**(7 605)**	**35955**
Totalresultat				
Periodens resultat	-	-	8064	8064
Totalresultat	**-**	**-**	**8064**	**8064**
Saldo den 31 december 2021	**60**	**43500**	**459**	**44019**

Tillhörande noter på sidorna 82 till 96 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Moderbolagets kassaflödesanalys

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Förlust för redovisiningsperioden		**8064**	**(3 236)**
Justeringar för:			
Finansiella intäkter	*40*	(24 783)	(2 305)
Finansiella kostnader	*41*	15872	3841
Valutakursvinster		-	(4)
Valutakursförluster		3	7
Nedskrivning på övriga fordringar	*50*	129	129
Vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	-
Kostnader för inkomstskatt	*42*	(30)	(38)
Förändringar i:			
Kundfordringar och övriga fordringar		233	690
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	31
Skulder		(189)	105
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**(700)**	**(780)**
Betald ränta	*48*	(59)	(809)
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**(759)**	**(1 589)**
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Erhållen ränta		1	198
Intäkter från försäljning av finansiella tillgångar och investeringar		5328	-
Avkastning från återbetalning av emitterade lån		14827	1218
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		(200)	-
Insättningar på bundna konton		105	(100)
Utlåning till koncernbolag		-	(10)
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten		**20061**	**1306**
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Intäkter från lån som utställts av närstående	*50*	-	300
Intäkter från lån som utställts av koncernbolag	*50*	4038	-
Återbetalning av lån		(23 338)	
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten		**(19 300)**	**300**
Nettoökning/(minskning) av kontanter och banksaldo		**2**	**17**
Kontanter och banksaldo per 1 januari	*45*	23	6
Kontanter och banksaldo per 31 december	*45*	**25**	**23**

Tillhörande noter på sidorna 82 till 96 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

20220727728071

Noter till moderbolagets kassaflödesanalys

35. Information om moderbolaget

Allmän information

Koncernens moderbolag är European Lingerie Group AB.

Typ av verksamhet

Bolaget bedriver holdingverksamhet genom investeringar i och förvaltning av tillgångar inom tillverkning, bearbetning, parti- och detaljhandeln av textilier och underklädesprodukter.

Kort beskrivning av bolagets verksamhet under räkenskapsåret

I juli 2020 ingick moderbolaget en överenskommelse om en frysningsperiod med obligationsinnehavarkommittén när det gäller förlusterna enligt villkoren, samt ett samarbete med obligationsinnehavarkommittén för att utforska och genomföra omstruktureringen av obligationerna. På grund av den pågående omstruktureringsprocessen återbetalade moderbolaget inte heller sina obligationer den 22 februari 2021, vilket var det ursprungliga förfallodatumet som angavs i obligationsvillkoren.

Som ett resultat av omstruktureringen undertecknade i april 2021 moderbolaget, övriga bolag inom ELG-koncernen och de större aktieägarna ett avtal med obligationsinnehavarkommittén och den engagerade långivaren och dess dotterbolag som kapitalinvesterare, enligt vilka obligationerna ska återbetalas med 21 miljoner EUR i kontanter och det återstående nominella beloppet på 19 miljoner EUR av obligationerna plus upplupen och obetald ränta ska skrivas ned till noll.

I maj 2021 godkändes den föreslagna omstruktureringen av obligationsägarna genom ett skriftligt förfarande och avslutades därefter den 28 juni 2021 med att obligationerna återbetalades den 6 juli 2021.

Omstruktureringen omfattade följande:

- kapitalinvesteraren förvärvade 30 % av aktierna i SIA European Lingerie Group (SIA ELG), ett dotterbolag till European Lingerie Group AB (ELG AB), och vissa fordringar på ELG AB från SIA ELG för den totala köpeskillingen på 4,5 miljoner EUR;
- långivaren tillhandahöll ett lån till koncernen på 22,5 miljoner EUR. Intäkterna från lånet och kapitalinvesteringen uppgick till totalt 27 miljoner EUR. 21 miljoner EUR användes för att återbetala obligationerna, 2 miljoner EUR användes för att återfinansiera ett banklån som utställdes till ELG-koncernens tyska dotterbolag och återstoden av intäkterna används för rörelsekapitalbehov och transaktionskostnader.
- Som en del av koncernens omstrukturering sålde moderbolaget aktier i Felina France S.a.r.l och OOO Senselle till SIA European Lingerie Group under 2021.

36. Redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med de redovisningsprinciper som gäller i Sverige, och tillämpar RFR 2 som har utfärdats av Rådet för finansiell rapportering och Årsredovisningslagen (1995: 1554). RFR 2 kräver att moderbolaget använder liknande redovisningsprinciper som för koncernen, d.v.s. IFRS i den utsträckning som RFR 2 tillåter. Moderbolagets redovisningsprinciper, inklusive redovisning av koncerninterna fordringar och deras nedskrivning, avviker inte i något väsentligt hänseende från koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 3.
Aktier i dotterbolag redovisas av moderbolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för nedskrivning. För redovisningsprinciper för nedskrivning, se not 3.16. Utdelning från dotterbolaget redovisas i resultatet när moderbolagets rätt att erhålla utdelningen upprättas.

37. Intäkter

Intäkter för moderbolaget inkluderar intäkter från förvaltningsavgifter mottagna av koncernen till en summa av 29 TEUR (2020: 149 TEUR).

38. Kostnad för ersättningar till anställda

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Löner och ersättningar	71	94
Sociala avgifter	12	19
Totalt	**83**	**113**

Per den 31 december 2021, hade moderbolaget två anställda, varav alla är styrelseledamöter (31 december 2020: 2 personer). För detaljer angående ersättning till styrelsen och relaterade sociala avgifter under redovisningsperioden, se not 11 i koncernredovisningen.

39. Övriga rörelsekostnader

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Köpta tjänster från koncernbolag	533	798
Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	200	-
Professionella tjänster	110	872
IT och kommunikation	2	3
Försäkringar	2	3
Banktjänster	1	1
Resekostnader	1	-
Resekostnader från koncernbolag	-	3
Övriga rörelsekostnader	41	3
Totalt	**890**	**1683**

40. Finansiella intäkter

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Ränteintäkter enligt metoden med effektiv ränta från koncernbolag för fordringar hos koncernbolag	1564	2305
Valutakursvinster	-	4
Inkomster från eftergivande av obligationer	23219	
Totalt	**24783**	**2309**

Inkomster från eftergivande av obligationer består av inkomster på 23 219 TEUR från obligationsundantag.

41. Finansiella kostnader

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Resultat från försäljning av aktier i dotterbolag	14112	-
Räntekostnad för finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	1760	3841
Valutakursförluster	3	7
Totalt	**15875**	**3848**

Resultat från försäljning av aktier i dotterbolag inkluderar ett nettoresultat av två sammanhörande transaktioner utförda av moderbolaget inom ramen för omstruktureringen av koncernen: en förlust från försäljningen av 30 % av aktierna i SIA European Lingerie Group till ett belopp av 11 050 TEUR och en förlust på 3 062 TEUR vid försäljning av lån från SIA European Lingerie Group till RB ELG SIA.

20220727128072

Räntekostnader motsvarande 1 760 TEUR under räkenskapsåret utgörs av 1 664 TEUR i räntekostnader för upplåning och 96 TEUR i räntekostnader för avskrivning av transaktionskostnader för emitterade obligationer, som drogs av på obligationens nominella värde.

Räntekostnader motsvarande 3 841 TEUR under 2020 består av 3 217 TEUR i räntekostnader för upplåning, och 624 TEUR i räntekostnader för avskrivning av transaktionskostnader för emitterade obligationer, som drogs av på obligationens nominella värde.

42. Kostnader för inkomstskatt

Inkomstskattesatsen som gällde för moderbolaget under räkenskapsåret var 21,4 % (2020: 21,4 %).

De huvudsakliga komponenterna i skattekostnaden för perioden som avslutades den 31 december är:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Aktuell skattekostnad	-	-
Uppskjuten skattekostnad	**(30)**	**(38)**
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	(30)	(38)
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	**(30)**	**(38)**

Avstämning mellan skattekostnad och produkten för redovisat resultat, multiplicerat med moderbolagets skattesats för perioden som avslutades den 31 december, är enligt följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Förlust före skatt	**8034**	**(3 274)**
Skatt med moderbolagets skattesats	1 719	(701)
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktig inkomst	-	-
Övriga skillnader	14,308	-
Ändring i icke-redovisad uppskjuten skatt	(16 057)	663
Skattekostnad redovisad i resultaträkningen	**(30)**	**(38)**

Förändring i belopp för uppskjuten skatt är enligt följande:

			31 december 2021		
I tusentals EUR	**Nettosaldo 31 december 2020**	**Inkluderat i resultaträkningen**	**Netto**	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjuten skatteskuld**
Lån och övriga fordringar, inklusive kontraktstillgångar	45	10	55	55	-
Lån och övriga skulder	(20)	20	-	-	-
Överförda underskottsavdrag	1618	(1 749)	(131)	(131)	-
Ej redovisade underskottsavdrag	(1 618)	1749	131	131	-
Skattefordringar (skulder) brutto före kvittning	**25**	**30**	**55**	**55**	**-**
Kvittning för skatt	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Nettoskattefordringar (skulder)	**25**	**30**	**55**	**55**	**-**

			31 december 2020		
I tusentals EUR	**Nettosaldo 31 december 2019**	**Inkluderat i resultaträkningen**	**Netto**	**Uppskjutna skattefordringar**	**Uppskjuten skatteskuld**
Lån och övriga fordringar, inklusive kontraktstillgångar	141	(96)	45	45	-
Lån och övriga skulder	(154)	134	(20)	-	(20)

Överförda underskottsavdrag	955	663	1618	1618	-
Ej redovisade underskottsavdrag	(955)	(663)	(1 618)	(1 618)	-
Skattefordringar (skulder) brutto före kvittning	**(13)**	**38**	**25**	**45**	**(20)**
Kvittning för skatt	**-**	**-**	**-**	**(20)**	**20**
Nettoskattefordringar (skulder)	**(13)**	**38**	**25**	**25**	**-**

Moderbolaget redovisade ingen uppskjuten skattefordran, då det inte var sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer finnas tillgängliga, mot vilka förlustavdragen i bolaget kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för följande poster:

Inkomstskatt

	2021		**2020**	
I tusentals EUR	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**	**Bruttobelopp**	**Skatteeffekt**
Skattemässiga underskottsavdrag	4 033	863	7 559	1618

Underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattetillgång redovisades löper under aktuell skattelagstiftning ut enligt följande:

I tusentals EUR	**31 december 2021**	**Förfalloperiod**	**31 december 2020**	**Förfalloperiod**
Förfaller	-	-	1 880	-
Förfaller aldrig	4 033	-	5 679	-
Totalt	**4 033**	**-**	**7 559**	**-**

43. Aktier i dotterbolag

I tusentals EUR	**Organisationsnummer**	**Säte**	**Aktie per den 31 december 2021**	**31 december 2021**	**31 december 2020**
SIA European Lingerie Group	40203062787	Ziemelu iela 19, Liepaja, LV-3405	70 %	30450	43500
Felina France S.a.r.l.	31756441700051	21 Avenue de L'europe 67300 Schiltigheim	0 %	-	2809
Senselle OOO	100168111	Starovilenskaya str, 131, r.3, Minsk, Vitryssland	0 %	-	19
Totalt				**30450**	**46328**

Som en del av koncernens omstrukturering sålde moderbolaget aktier i Felina France S.a.r.l och OOO Senselle till SIA European Lingerie Group under 2021. Aktierna såldes till sina redovisade värden om 2 809 TEUR respektive 19 TEUR. Dessutom sålde moderbolaget 30 % av aktierna i SIA European Lingerie Group till RB ELG SIA för 2 000 TEUR.

44. Övriga fordringar

I tusentals EUR	*Not*	**2021**	**2020**
Övriga finansiella fordringar			
Utlåning till koncernbolag	*51*	13457	33544
Lån till närstående		154	-
Övriga fordringar från närstående	*51*	2282	154
Reserv för övriga fordringar från närstående		(257)	(129)
Övriga fordringar som ska betalas av koncernbolag	*51*	199	8
Övriga fordringar		-	105

	15835	**33682**
Övriga icke-finansiella fordringar		
Uppskjutna kostnader	-	29
	-	**29**
Totalt	**15835**	**33711**
Långfristiga	13427	6217
Kortfristiga	2378	27494
Totalt	**15835**	**33711**

För villkor kopplade till fordringar från närstående, se not 51.

Information angående bolagets exponering för kredit- och marknadsrisker och nedskrivningar för kundfordringar och övriga fordringar, finns i not 50.

45. Kontanter och banksaldo

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Banksaldon	25	23
Totalt	**25**	**23**

Likvida medel som redovisades i kassaflödesanalysen är samma som i balansräkningen.

46. Kapital och reserver

Bundet eget kapital

Bundet eget kapital kan inte reduceras med hjälp av utdelning. Bundet eget kapital innefattar aktiekapital.

Aktiekapital

Antal aktier	**2021**	**2020**
Ingående balans	60000	60000
Emitterat för kontanter	-	-
Emitterat den 31 december – betalt till fullo	**60000**	**60000**
Nominellt värde för en andel, EUR	1	1

Moderbolaget har en serie med aktier. Alla andelar har lika rätt till utdelning och moderbolagets kvarstående tillgångar.

Fritt eget kapital

Följande punkter utgör fritt eget kapital – det belopp som är tillgängligt för aktieutdelning.

Övrigt inbetalt kapital

Övrigt inbetalt kapital till en summa av 43 500 TEUR bildades till följd av erhållet ovillkorat aktieägartillskott varigenom Myrtyle Ventures Ltd, den tidigare aktieägaren av moderbolaget, tillförde SIA European Lingerie Group-aktier till bolagets eget kapital.

Nettoinkomst

Nettoinkomst inkluderar en nettovinst på 8 064 TEUR under redovisiningsperioden (2020: förlust på 3 236 TEUR).

Utdelning

Styrelsen föreslog ingen utdelning efter balansdagen.

47. Fortsatt drift

Bolagets nettovinst för perioden som avslutades 31 december 2021 uppgick till 8 064 TEUR.

Ledningen är övertygad om att bolagets fortsatta drift, och att nettoförlusten för räkenskapsåret 2020 orsakades av räntekostnader för obligationer och professionella tjänster i samband med omförhandlingen av obligationsvillkoren.

Möjligheten att fortsätta som en verksam koncern berodde också på att koncernens omstruktureringsprocess för obligationer slutfördes, som framgångsrikt undertecknades i april 2021 och avslutades i juni 2021.

48. Lån

Per 31 december 2021 består lån av lån från SIA European Lingerie Group till en summa av 2 086 TEUR.

Per den 31 december 2020 bestod lån av säkerställda obligationer till ett belopp av 39 904 TEUR och lån från koncernbolag till ett belopp av 723 TEUR och lån från aktieägare till ett belopp av 300 TEUR. För information om lån från aktieägare, se not 33.

Information angående bolagets exponering för risker kopplade till ränta, utländsk valuta och likviditet finns i not 50.

20220727728074

Villkor och tidplan för återbetalning

Villkoren för utestående lån är enligt följande:

				Redovisat värde	
I tusentals EUR	**Valuta**	**Nominell räntesats**	**Förfalloår**	**2021**	**2020**
Säkerställda obligationer	EUR	3m Euribor + 7,75 %	2021	-	39904
Lån från koncernbolag	EUR	7,25 %	2022	2086	723
Lån från aktieägare	EUR	15,00 %	2021	-	300
Totala räntebärande skulder				**2086**	**40927**

Avstämning mellan förändring av lån och kassaflöden som uppkommer från finansieringsverksamhet

	2021			**2020**		
I tusentals EUR	**Obligationer**	**Lån från koncern-bolag**	**Lån från aktieägare**	**Obligationer**	**Lån från koncern-bolag**	**Lån från aktieägare**
Belopp 1 januari	**42582**	**767**	**337**	**39616**	**738**	**-**
Förändringar från finansieringskassaflöden						
Intäkter från lån	-	-	-	-	-	300
Förändring av erhållna företagsinterna lån	-	2000	-	-	-	-
Återbetalning av lån	(21 000)	-	(300)	-	-	-
Totala förändringar från finansieringskassaflöden	**(21 000)**	**2000**	**(300)**	**-**	**-**	**300**
Övriga förändringar						
Skuldrelaterade						
Räntekostnader	1541	100	22	3151	29	37
Räntekostnad (avskrivning av transaktionskostnader)	96	-	-	624	-	-
Betald ränta	-	-	(59)	(809)	-	-
Icke-kontanta lån inlösen/redovisning	(23 219)	-	-	-	-	-
Övriga rörelser	-	(781)	-	-	-	-
Övriga totala skuldrelaterade ändringar	**(21 582)**	**(681)**	**(37)**	**2966**	**29**	**37**
Belopp 31 december	**-**	**2086**	**-**	**42582**	**767**	**337**

49. Övriga skulder

I tusentals EUR	2021	2020
Övriga finansiella skulder		
Upplupen ränta för obligationer	-	2678
Skulder till personal	193	130
Övriga skulder till dotterbolag	-	75
Övriga upplupna kostnader	23	63
Upplupen ränta för lån från koncernbolag	-	44
Upplupen ränta för lån från närstående	-	37
Övriga skulder till närstående	-	9
Övriga skulder till tredje part	3	134
	219	**3170**
Övriga icke-finansiella skulder		
Skulder för sociala avgifter	26	14
Momsskulder	-	13
Skulder för individuell inkomstskatt	15	8
	41	**35**
Totalt	**260**	**3205**
Långfristiga	-	-
Kortfristiga	260	3205
Totalt	**260**	**3205**

För villkor kopplade till fordringar från närstående, se not 51.

Information angående bolagets exponering för likviditetsrisk finns i not 50.

50. Finansiella instrument – verkliga värden och riskhantering

Redovisningsklassificering och verkliga värden

Följande tabell visar redovisade värden och verkliga värden av finansiella tillgångar och finansiella skulder, inklusive deras nivå i värderingshierarkin. Den innefattar 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 (särskilt för kortsiktiga finansiella tillgångar och skulder).

		Redovisat värde		Verkligt värde		
I tusentals EUR	*Not*	31 december 2021	31 december 2020	31 december 2021	31 december 2020	Nivå på verkligt värde
Finansiella tillgångar som inte är värderade till verkligt värde						
Finansiella tillgångar till upplupet Anskaffningsvärde						
Utlåning till koncernbolag	*44*	-	6217	-	4622	Nivå 3
		-	**6217**	-	**4622**	
Finansiella skulder som inte är värderade till verkligt värde						
Finansiella skulder till upplupet Anskaffningsvärde						
Obligationer och upplupen ränta		-	42582	-	42582	Nivå 3
Lån från koncernbolag och upplupen ränta		-	767	-	648	Nivå 3
		-	**43349**	-	**43230**	

20220727728075

Verkligt värde

Verkligt värde för finansiella investeringar uppskattades till nuvärdet av framtida kassaflöden, med en diskonteringsränta på 7,75 %.

Det verkliga värdet på obligationer uppskattades till verkligt värde för förväntade kassaflöden, med en diskonteringsränta på 7,75 %.

Hantering av finansiell risk

Bolaget exponeras för följande risker som uppstår till följd av finansiella instrument:

e) kreditrisk
f) likviditetsrisk
g) ränterisk

(vi) Ramverk för riskhantering

För allmänna principer för koncernens riskhantering, se not 30 i koncernredovisningen.

(vii) Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiell förlust för bolaget om en motpart till ett finansiellt instrument misslyckas med att fullgöra sina avtalsenliga skyldigheter och har sin grund i bolagets lån och övriga fordringar från dess dotterbolag.

Den 31:a december var exponeringen för kreditrisker inom övriga fordringar efter geografiska regioner följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Baltikum	224	25
Tyskland	-	8
Övriga länder	-	105
Totalt	**224**	**138**

Bolaget använder samma tillvägagångssätt för beräkning av förväntad kreditförlust för övriga fordringar som koncernen, inklusive koncerninterna fordringar (se not 30 (ii)). Bolaget redovisade en avsättning för värdeminskning på 257 TEUR avseende fordringar på närstående per den 31 december 2021 (31 december 2020: 129 TEUR).

Utlåning till koncernbolag

Lån utställda av bolaget inkluderar endast lån utställda till dess dotterbolag och aktieägare (se not 51 för mer information). Bolaget bevakar övervakar förändringar i kreditrisk genom att regelbundet granska låntagares finansiella rapporter.

Exponeringen för kreditrisk beviljade lån som värderades till upplupet anskaffningsvärde på balansdagen efter geografisk region var enligt följande:

I tusentals EUR	**2021**	**2020**
Baltikum	13573	13128
Storbritannien	38	-
Tyskland	-	16368
Frankrike	-	3873
Vitryssland	-	175
Totalt	**13611**	**33544**

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde som inkluderar lån hade en 12 månader lång nedskrivning för förväntad kreditförlust. Ingen förlustreserv redovisades för utställda lån den 31 december 2021 och 2020.

Bolaget håller ingen säkerhet för utställda lång.

Likvida medel

Bolaget hade likvida medel motsvarande 25 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 23 TEUR). Styrelsen godkänner alla huvudbanker som bolaget använder sig av. De likvida medlen placeras hos banker och finansiella institut, som är graderade mellan A2 och Baa3, enligt Moody's graderingssystem.

Värdeminskningar av likvida medel har uppmätts på en 12 månader lång basis avseende förväntad förlust, och återspeglar exponeringarnas korta löptid. Bolaget bedömer att dess likvida medel har en låg kreditrisk, baserat på de extern kreditbedömning av motparterna.

(viii) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att bolaget kommer ha svårt att fullgöra sina skyldigheter kopplade till dess finansiella skulder som förlikas genom överlåtelse av pengar eller annan finansiell tillgång. Bolagets metod för att hantera likviditet är att säkerställa, i den utsträckning det är möjligt, att det alltid har tillräckligt med likvida medel för att betala dess skulder i god tid, under såväl normala som ansträngda situationer, utan att ådra sig oacceptabla förluster eller riskera negativa konsekvenser för bolagets rykte.

Följande är kvarvarande avtalsenliga löptider för finansiella skulder per 31 december 2021. Summorna är brutto och odiskonterade, och innefattar avtalsenliga räntebetalningar och exkluderar påverkan av kvittningsavtal.

I tusentals EUR	**Redovisat värde**	**6 månader eller kortare**	**6–12 månader**	**1–2 år**	**2–5 år**	**Totalt**
Icke-derivativa finansiella skulder						
Säkerställda obligationer och upplupen ränta	-	-	-	-	-	-
Lån från koncernbolag och upplupen ränta	2086	-	2086	-		2086
Lån från aktieägare och upplupen ränta	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
	2086	-	**2086**	-	-	**2086**

Följande är den kvarvarande avtalsenliga löptiden för finansiella skulder per 31 december 2020:

I tusentals EUR	**Redovisat värde**	**6 månader eller kortare**	**6–12 månader**	**1–2 år**	**2–5 år**	**Totalt**
Icke-derivativa finansiella skulder						
Säkerställda obligationer och upplupen ränta	42582	42867	-	-	-	42867
Lån från koncernbolag och upplupen ränta	767	-	-	-	883	883
Lån från aktieägare och upplupen ränta	337	381	-	-	-	381
Övriga skulder	411	411	-	-	-	411
	44097	**43659**	-	-	**883**	**44542**

(ix) Ränterisk

Ränterisk är den risk som innebär att verkligt värde eller framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument kommer att variera på grund av förändringar i marknadsräntor. Bolagets exponering för risken för förändringar i marknadens räntesatser handlar främst om bolagets långfristiga tillgångar med fasta räntesatser. Bolaget skyddar sig inte mot ränterisken, men bolagsledning övervakar regelbundet riskens betydelse, och kommer att tillämpa risksäkringsinstrument, om risken blir hög.

Exponering för ränterisk

Ränteprofilen för bolagets räntebärande finansiella instrument som har rapporterats till koncernledningen, är enligt följande:

20220727728076

I tusentals EUR	2021	2020
Instrument med fast ränta		
Finansiella tillgångar	154	4048
Finansiella skulder	(2 086)	(1 104)
Netto	**1932**	**2944**
Instrument med rörlig ränta		
Finansiella tillgångar	13457	29496
Finansiella skulder	-	(42 582)
Netto	**13457**	**(13 086)**

Känslighetsanalys av verkligt värde för instrument med fast ränta

Bolaget redovisas inte några finansiella tillgångar eller skulder med fast ränta till verkligt värde genom resultat, och bolaget använder inte derivat som säkringsinstrument under en redovisningsmodell med säkring till verkligt värde. Därmed skulle inte en förändring i räntesatsen på balansdagen påverka resultaträkningen. En förändring på 100 räntepunkter i räntesatser hade ökat eller minskat eget kapital med 15 TEUR efter skatt, per 31 december 2021 (31 december 2020: 23 TEUR). Denna analys förutsätter att alla övriga variabler, särskilt valutakurser, förblir oförändrade.

Känslighetsanalys av kassaflöde för instrument med rörlig ränta

Bolaget bevakar känsligheten hos sina räntebärande lån för eventuella förändringar i räntesatser, och den påverkan sådana förändringar har på bolagets resultat och eget kapital. En möjlig, rimlig förändring på 100 räntepunkter i räntesatserna på balansdagen hade ökat eller minskat eget kapital och resultat med 106 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 103 TEUR). Denna analys förutsätter att alla övriga variabler, särskilt valutakurser, förblir oförändrade.

51. Närstående

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Ersättning till nyckelpersoner i ledande ställning under redovisningsperioden uppgick till 83 TEUR, och innefattade endast kortfristiga ersättningar i form av löner och sociala avgifter. (2020: 113 TEUR).

Övriga transaktioner till närstående

I tusentals EUR	Transaktionsvärden för 2021	Utestående balanser den 31 december 2021	Transaktionsvärden för 2020	Utestående balanser den 31 december 2020
Försäljning av varor och tjänster				
Dotterbolag	228	-	190	-
Inköp av varor och tjänster				
Aktieägare	-	-	-	-
Dotterbolag	533	-	801	-
Andra närstående	19	-	164	-
Ränteintäkter upplupna under året				
Dotterbolag	1565	-	2305	-
Räntekostnader upplupna under perioden				
Dotterbolag	14	-	29	-
Aktieägare	23	-	36	-
Beviljade lån				
Dotterbolag	-	-	10	-
Mottagna lån				
Aktieägare	-	-	300	-
Dotterbolag	4038	-	-	-

Övriga fordringar				
Aktieägare	-	25	-	25
Dotterbolag	-	-	-	8
Andra närstående	-	2456	-	129
Avsättning för övriga fordringar				
Andra närstående	-	(257)	-	(129)
Lånefordran				
Dotterbolag	-	12978	-	27322
Andra närstående	-	134	-	134
Räntefordran				
Dotterbolag	-	479	-	6222
Andra närstående	-	20	-	134
Låneskulder				
Aktieägare	-	-	-	300
Dotterbolag	-	2086	-	723
Ränteskulder				
Aktieägare	-	-	-	37
Dotterbolag	-	-	-	44
Övriga skulder				
Dotterbolag	-	-	-	75
Andra närstående	-	-	-	9

Alla utestående belopp med närstående parter prissätts på marknadsmässiga grunder, och ska betalas inom sex månader från balansdagen, bortsett från fall som anges nedan. Inga av beloppen har säkerhet.

Som en del av koncernens omstruktureringslån som tidigare utfärdats till aktieägarna, tilldelades de från SIA European Lingerie Group till moderbolaget (kapitalbelopp på 134 TEUR och upplupen ränta på 18 TEUR). Lånen löper med 3 % ränta och förfaller den 31 december 2021.

Förutom som en del av koncernens omstruktureringslån som utfärdats till LSEZ Lauma Fabrics SIA, E|L|B GmbH, Felina France S.a.r.l, Senselle under 2021 och tilldelats SIA European Lingerie Group i syfte att konsolidera alla ömsesidiga anspråk hos SIA ELG och ELG AB. Tilldelning av lån genomfördes baserat på nominellt värde.

Under 2018 utställdes lån på 19 799 TERU till LSEZ Lauma Fabrics SIA. Enligt låneavtalet är räntesatsen för lånet EURIBOR + 8,25 % per år, och det löper ut 2021. En del av lånet tillskrevs sedan E|L|B GmbH under 2018, en del av lånet återbetalades under 2019–2021. Under 2021 tilldelades SIA European Lingerie Group återstående del av lånet under omstruktureringen, vilket resulterade i ett nollsaldo per den 31 december 2021 (1 731 TEUR per den 31 december 2020).

Under 2018 utställdes lån på 4 446 TEUR till E|L|B GmbH och ytterligare ett lån utställdes till E|L|B GmbH från LSEZ Lauma Fabrics SIA. Enligt låneavtalen sträcker sig räntesatsen för lånet från EURIBOR +7,5 % till EURIBOR +8,25 % per år, och den större delen av lånen löper ut 2021, med resterande år 2025. Under 2021 tilldelades lånet SIA European Lingerie Group under omstruktureringen, vilket resulterade i ett nollsaldo per den 31 december 2021 (16 368 TEUR per den 31 december 2020).

Under 2018 utställdes lån som uppgick till 3 400 TEUR till Felina France S.a.r.l. Enligt låneavtalet är räntesatsen för lånet 8 % per år, och det löper ut 2033. Lånet tilldelades SIA European Lingerie Group under omstruktureringen 2021, vilket resulterade i ett nollsaldo per den 31 december 2021 (3 874 TEUR per den 31 december 2020).

Under 2018, utställdes lån på 12 577 TEUR till SIA European Lingerie Group. Enligt låneavtalet är räntesatsen för lånet EURIBOR + 8,25 % per år, och det löper ut 2022. Som en del av koncernensomstruktureringslån som tidigare utfärdats av moderbolaget till olika dotterbolag, tilldelades de SIA European Lingerie Group baserat på nominellt värde. Detta konsoliderade lån löstes delvis in under 2021 till ett värde av 16 368 TEUR. Lånets redovisade värde, tillsammans med upplupen ränta, uppgick till 12978 TEUR den 31 december 2021 (31 december 2020: 11 397 TEUR).

Under 2019 utställdes lån på 169 TEUR till Senselle OOO. Enligt låneavtalet är räntesatsen för lånet 4,0 % per år, och det löper ut 2024. Lånet tilldelades SIA European Lingerie Group under omstruktureringen 2021, vilket resulterade i ett nollsaldo per den 31 december 2021 (174 TEUR per den 31 december 2020).

Under 2019 erhöll bolaget 723 TEUR i lån från Felina GmbH. Enligt låneavtalet är räntesatsen för lånet 4,0 % per år, och det löper ut 2024. Detta mottagna lån tilldelades av Felina Gmbh till SIA European Lingerie Group under omstruktureringen 2021, vilket resulterade i ett nollsaldo per den 31 december 2021 (767 TEUR per den 31 december 2020).

Under 2021 erhöll bolaget 4 038 EUR från SIA European Lingerie Group, en del av lånet på 2 038 EUR återbetalades under 2021.

Under 2020, erhöll bolaget ett lån från aktieägaren Helike Holdings OU på 300 TEUR under 2020. Lånet betalades tillbaka i sin helhet under 2021.

52. Revisionsarvode

Arvodet till revisorerna uppgick till 28 TEUR under räkenskapsåret (2020: 113 TEUR) och bestod endast av revisionsarvode. Ernst & Young AB tillhandahöll inga andra tjänster till bolaget under 2021.

53. Händelser efter balansdagen

Se not 34 i koncernredovisningen för händelser efter balansdagen.

20220727728078

ÅRSREDOVINGENS UNDERTECKNANDE

Undertecknade försäkrar att koncern– och årsredovisningen har förberetts i enlighet med de IFRS-standarder som har antagits av EU och allmänt accepterade redovisningsprinciper och ger en rättvisande bild av koncernens och bolagets finansiella ställning och resultat, och styrelsens rapport angående koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de bolag inom koncernen står inför.

Stockholm, 30 juni 2022

Carl Oscar Edgren	Dmitry Ditchkovsky	Indrek Rahumaa
Styrelseordförande	*Styrelseledamot*	*Styrelseledamot*

REVISIONSFÖRKLARING I ÅRSREDOVISNINGEN

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 juni 2022.

Oskar Wall
Auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

Kopiägrs överensstämmelse med originalet intygas.
Julia Dunik
Executive Management Assistant

20220727080790

Building a better working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i European Lingerie Group AB, org.nr 559135-0136

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för i European Lingerie Group AB för år 2021. 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns 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 såsom 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 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 att 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 det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen 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 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.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla lakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

20220727728080

Building a better working world

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 av I European Lingerie Group AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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.

Stockholm den 30 juni 2022

Ernst & Young AB

Oskar Wall
Auktoriserad revisor

Kopians överensstämmelse med originalet intygas.

Julia Denek
Executive Management Assistant

A member firm of Ernst & Young Global Limited