

Årsredovisning 2018



Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Zhoda Investments AB (publ.) med organisationsnummer 559030-3490 är ett svenskt moderbolag som investerar i europeiska onoterade bolag och utvecklar dem mot ökad tillväxt och lönsamhet genom aktivt ägande och entreprenörskap. Vid räkenskapsårets utgång ägde bolaget två vingårdar i Dalmatien och en andel i ett producerande oljebolag i Ukraina. Bolaget avger härmed sin årsredovisning för perioden 1 januari 2018 till 31 december 2018.

Ägarandelarna i de två vinproducenterna SAN och Black Island Winery (BIW) uppgår vid periodens slut till 100% och de konsolideras fullt ut. Innehavet i oljeproducenten Kashtan Petroleum uppgår vid periodens slut till 45%. Detta innehav redovisas som andelar i intressebolag. Information i förvaltningsberättelsen och noter kopplat till SAN och BIW avser således 100% och motsvarande information för oljeverksamheten avser Zhoda Investments 45 procentiga andel.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

Bolaget har under året utvecklat vinverksamheten i SAN, en ekologisk vinproducent på Dalmatiens kust i Kroatien, och ökat sin ägarandel från 80 till 100 procent i detta bolag. Under året har SAN investerat i produktionskapacitet, renoverat en byggnad för gårdsförsäljning och provning av viner, etablerat en ny säljstrategi och lanserat det nya varumärket Testament Winery. Produktion av ekologiska kvalitetsviner gjorda på de lokala druvorna babiĉ och pošip uppgick till cirka 300 000 (100 000) flaskor.

Under våren 2018 stärkte Zhoda Investments sin position på den kroatiska vinmarknaden genom ett kompletteringsförvärv för vita premiumviner på den dalmatiska ön Korčula. Bolaget tog sedan stora steg under en relativt kort tid och kunde därför framställa cirka 40 000 flaskor av vin från druvan pošip från årets skörd. Vinet kommer att vara redo för försäljning under 2019.

Sedan tidigare har bolaget ett minoritetsäggande i ett ukrainskt oljebolag. Via ett kanadensiskt helägt dotterbolag äger Zhoda Investments 45 procent i operatören av oljefältet Lelyaki. Under räkenskapsåret producerade fältet cirka 95 000 fat netto (50 000) netto till Zhoda Investments. All olja producerad under 2018 såldes mot förskottsbetalning samma år till ett belopp om cirka 52 miljoner kronor. Under jämförelseåret erhöll operatören betalningar om totalt cirka 31 miljoner kronor från oljeförsäljning, varav 21 miljoner för olja såld under 2017 och cirka 10 miljoner kronor för olja såld i tidigare perioder.

Finansiell ställning

Koncernen hade per balansdagen likvida medel uppgående till 9 288 (9 156) tusen kronor. Bolaget genomförde en företrädesemission som inbringade 20 900 tusen kronor före emissionskostnader. Soliditeten uppgick till 92 (84) procent. Koncernens eget kapital uppgick till 93 063 (57 836) tusen kronor, vilket motsvarade 0,24 (0,44) kronor per aktie.

Resultatet

Nettoomsättningen uppgick till 2 819 (3 223) tusen kronor och består av intäkter från vinverksamheten. Omsättningen för 2017 innehöll engångsposter om 1 709 tusen kronor, och exklusive dessa så ökade omsättningen från vinverksamheten under 2018.

Oljeverksamheten redovisas som intressebolag och ingår i koncerns resultaträkning på raden Resultat från andelar i intressebolag med 19 160 (19 289) tusen kronor. Resultatet för jämförelseåret 2017 påverkades positivt av betalningar av kundfordringar för cirka 10 000 tusen kronor vars verkliga värde vid förvärvet av Zhoda ansågs vara noll. Övriga poster i rörelseresultatet består främst av kostnader för personal, rådgivare och förnödenheter och uppgick under perioden till -9 683 (-8 413) tusen kronor, inklusive en positiv förändring av varulager på 1 098 (0) tusen kronor. Ökningen i kostnadsbasen

förklaras av en ökad försäljning samt kostnader i den tillkommande delen av vinverksamheten i BIW som förvärvades under 2018, men som genererar intäkter först under 2019.

Årets rörelseresultat uppgick till 12 296 (14 099) tusen kronor.

Rörelseresultatet per aktie uppgick till 0,05 (0,11) kronor.

Årets resultat före och efter skatt uppgick till 12 685 (13 899) respektive 12 794 (13 862) tusen kronor. Skillnaden mellan resultatet före och efter skatt i koncernens rapport över totalresultatet är lågt eftersom den skatt som belastar resultatet i oljeverksamheten ingår i posten Resultat från andelar i intressebolag.

Totalresultatet uppgick till 14 795 (6 735) tusen kronor. Av detta var 14 795 (6 463) hänförligt till moderbolagets aktieägare och 0 (272) tusen kronor hänförligt till minoritetens aktieägare.

Investeringar

Under räkenskapsperioden har Zhoda Investments förvärvat de resterande 20 procenten av kapitalet i SAN för cirka 2 miljoner kronor. Förvärvet gjordes till samma värdering som vid köpet av de ursprungliga 80 procenten. Ytterligare drygt 3 miljoner kronor har investerats i bland annat utrustning och tillbyggnad i vineriet för att öka såväl kapacitet som kvalitet. Bolaget har även förvärvat mark, byggnad och utrustning för vinverksamheten på ön Korčula i bolaget BIW för drygt 3 miljoner kronor. Se not 22.

Anställda

Medelantalet anställda i koncernen under räkenskapsåret var 10 (8) personer.

Risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för flera olika risker som affärsmässiga risker, politiska och landrelaterade risker, finansiella risker och motpartsrisker. Koncernen har implementerat strukturer för riskhantering och fastställt kontrollrutiner i syfte att fastställa beräkningar, värderingar och kontroll av dessa risker. För en utförligare beskrivning av de risker koncernen identifierat hänvisas till not 2, Risker.

Styrelsens arbete

Zhoda Investments styrelse består vid utgången av räkenskapsåret av fyra ledamöter varav en ordförande. Under räkenskapsåret har styrelsen haft sex styrelsemöten och ett tvådagars strategiseminarium. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om bolagets verksamhet och utveckling.

Viktiga händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget har inte noterat några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Framtida utveckling

Bolaget avser att i första hand förvalta sina innehav inom vin och olja. Bolaget letar även aktivt nya investeringar i såväl närliggande som helt nya verksamhetsområden.

Det är bolagets målsättning att upprätthålla en stabil oljeproduktion på Lelyaki-fältet och samtidigt ta fram en långsiktig utvecklingsplan för fältet med fortsatt fokus på kassaflöden och effektiv försäljning av olja.

I Kroatien är det bolagets avsikt att ta steg mot den långsiktiga visionen om att producera 1 miljon flaskor per år. Det innebär ökad produktion av egna druvor samt utveckling av vinfabriken.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas 18 juni 2019 kl 16:00 i Vinkällaren Grappe på Grevgatan 5 i Stockholm.

Ekonomisk översikt

Koncernen	2018	2017	2016
Omsättning, tkr	2 819	3 223	0
Rörelseresultat, tkr	12 296	14 099	-3 883
Rörelseresultat per aktie, kr	0,05	0,11	-0,21
Eget kapital per aktie, kr	0,24	0,44	0,39
Soliditet, %	92%	84%	98%

Moderbolaget

Det svenska moderbolaget Zhoda Investments AB är holdingbolag för bolagets rörelsedrivande dotterbolag och intressebolag. Moderbolaget ansvarar för koncernfunktioner som styrning, ekonomi och finans och har under året haft 1 (1) anställd. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 547 (181) tusen kronor och avser koncernintern fakturering. Resultatet efter skatt uppgick till -2 972 (-3 844) tusen kronor. Det egna kapitalet uppgick till 63 434 (45 975) tusen kronor.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	
Överkursfond	32 257 938
Balanserad vinst	23 647 581
Årets resultat	-2 972 853
Summa	52 932 666
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	52 932 666

Beträffande koncernens resultat och ställning hänvisas till efterföljande rapport över totalresultat, rapport över finansiell ställning, eget kapitalräkning med tillhörande tilläggsupplysningar. Beträffande moderbolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning, eget kapitalräkning samt tilläggsupplysningar.

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tkr	Not	2018	2017
Rörelsens intäkter	3	2 819	3 223
Rörelsens kostnader			
Förändring varulager		1 098	0
Råvaror och förnödenheter		-424	-579
Övriga externa kostnader	4	-3 511	-3 371
Personalkostnader	5	-4 807	-3 797
Avskrivningar	6,7	-2 040	-667
Summa rörelsekostnader		-9 683	-8 413
Resultat från andelar i intressebolag	9	19 160	19 289
Rörelseresultat		12 296	14 099
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		573	19
Finansiella kostnader		-184	-219
Summa finansiella poster		389	-200
Resultat före skatt		12 685	13 899
Skatt	15	109	-36
Årets resultat		12 794	13 862
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	11	2 001	-7 127
Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat		2 001	-7 127
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		14 795	6 735
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		12 794	13 617
Årets resultat hänförligt till minoritetens aktieägare		0	245
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		14 795	6 463
Totalresultat hänförligt till minoritetens aktieägare		0	272

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	6	692	824
Biologiska tillgångar	7	19 122	19 242
Inventarier	7	4 248	1 931
Byggnad	7	5 192	850
Andelar i intresseföretag	9	54 093	34 771
Summa anläggningstillgångar		83 347	57 617
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		6 099	1 130
Kund- och övriga fordringar	10	2 321	1 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		571	140
Likvida medel		9 288	9 156
Summa omsättningstillgångar		18 279	11 516
SUMMA TILLGÅNGAR		101 627	69 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
	11		
Aktiekapital		10 500	3 500
Övrigt tillskjutet eget kapital		63 075	49 644
Reserver		-5 098	-7 099
Balanserat resultat inkl årets resultat		24 586	11 792
Summa eget kapital hänförligt till aktieägarna		93 063	57 836
Innehav utan bestämmande inflytande		0	2 122
Summa eget kapital		93 063	59 958
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder	13	3 518	3 928
Uppskjuten skatt		1 661	1 705
Summa långfristiga skulder		5 179	5 633
<i>Kortfristiga skulder</i>			
	12		
Leverantörsskulder		579	725
Skatteskulder		341	435
Kortfristiga skulder		804	1 106
Övriga kortfristiga skulder		457	170
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 203	1 105
Summa kortfristiga skulder		3 384	3 541
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		101 627	69 133

Antalet aktier i moderbolaget uppgår till 391 886 187.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	3 500	49 643	-7 099	11 792	57 836	2 121	59 958
Årets resultat				12 794			12 794
Omräkningsdifferens			2 001				2 001
Summa totalresultat	0	0	2 001	12 794	14 795	0	14 795
Transaktioner med aktieägare							
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv						-2 121	-2 121
Nyemissioner	7 000	13 902			20 902		20 902
Emissionskostnader		-470			-470		-470
Summa transaktioner med aktieägare	7 000	13 432	0	0	20 432	-2 121	18 311
Utgående balans 2018-12-31	10 500	63 075	-5 098	24 586	93 063	0	93 063
tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	3 500	49 643	2 207	-3 978	51 372		51 372
Omräkningsdifferens korrigerad			-8 838	2 152	-6 686		-6 686
Ingående balans korrigerad	3 500	49 643	-6 631	-1 826	44 686		44 686
Årets resultat				13 618	13 618	245	13 863
Omräkningsdifferens			-468		-468	27	-441
Summa totalresultat	0	0	-468	13 618	13 150	272	13 422
Transaktioner med aktieägare							
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv					0	1 849	1 849
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0	1 849	1 849
Utgående balans 2017-12-31	3 500	49 643	-7 099	11 792	57 836	2 121	59 958

Omräkningsdifferensen för 2017 har korrigerats enligt tabellen ovan efter en justering av växelkurser vid beräkning av värdet på intresseandelar.

Koncernens rapport över kassaflöden

tkr	Not	2018	2017
Kassaflöde från löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		12 685	13 861
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Resultatandel från intressebolag		-19 160	-19 289
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		2 040	-1 963
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-4 435	-7 391
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar		-7 657	-1 786
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder		157	2 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 500	855
Investeringar i byggnad och inventarier			
Investeringar i byggnad och inventarier		-6 659	-3 127
Förvärv av dotterbolag	22	-2 105	-7 432
Utdelning från intressebolag		1 377	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 387	-10 559
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återbetalning av lån		-977	-3 027
Nyemissioner		20 901	0
Emissionskostnader		-470	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 454	-3 027
ÅRETS KASSAFLÖDE		132	-20 122
Likvida medel vid årets ingång		9 156	29 278
Likvida medel vid årets utgång		9 288	9 156
Tilläggsupplysningar till kassaflöde			
Följande delkomponenter ingår i likvida medel: Kassa och bank		9 288	9 156
Erhållna ränteintäkter		0	3
Erlagda räntekostnader		-179	-219
Erlagd skatt		-6	-60

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2018	2017
Nettoomsättning	3	547	181
Summa intäkter		547	181
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4	-1 861	-2 086
Personalkostnader	5	-1 996	-1 903
Avskrivningar		-22	0
Summa rörelsekostnader		-3 879	-3 989
Rörelseresultat		-3 332	-3 808
Resultat från finansiella investeringar	14		
Ränteintäkter och liknande poster		360	74
Räntekostnader och liknande poster		0	-110
Summa resultat från finansiella investeringar		360	-36
Resultat före skatt		-2 972	-3 844
Skatt	15	0	0
Årets resultat		-2 972	-3 844
Övrigt totalresultat		0	0
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-2 972	-3 844

Balansräkning moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterbolag	8	36 753	31 273
Fordran på koncernföretag		19 083	6 581
Inventarier		86	
Summa anläggningstillgångar		55 922	37 854
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar		102	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		525	137
Kassa och bank		7 698	8 734
Summa omsättningstillgångar		8 325	8 871
SUMMA TILLGÅNGAR		64 247	46 725
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		10 500	3 500
Summa bundet eget kapital		10 500	3 500
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		32 258	18 827
Balanserad vinst		23 648	27 492
Årets resultat		-2 972	-3 844
Summa fritt eget kapital		52 934	42 475
Summa eget kapital		63 434	45 975
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag		0	0
Summa långfristiga skulder		0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
	13		
Leverantörsskulder		156	172
Övriga skulder		0	0
Skatteskulder		0	155
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		657	423
Summa kortfristiga skulder		813	750
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		64 247	46 725

Antalet aktier i moderbolaget uppgår till 391 886 187.

Förändringar i eget kapital moderbolaget

tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	3 500	18 827	23 647	45 974
Årets resultat			-2 972	-2 972
Transaktioner med aktieägare				
Bildande av bolaget				0
Nyemissioner	7 000	13 901		20 901
Emissionskostnader		-470		-470
Summa transaktioner med aktieägare	7 000	13 431	0	20 431
Utgående balans 2018-12-31	10 500	32 258	20 675	63 434

tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	3 500	18 827	27 492	49 819
Årets resultat			-3 845	-3 845
Utgående balans 2017-12-31	3 500	18 827	23 647	45 974

Kassaflödesanalys moderbolaget

tkr	Not	2018	2017
Kassaflöde från löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-2 972	-3 845
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Valutakursdifferenser på lån från dotterbolag		653	464
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-340	181
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet			
		-2 659	-3 200
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar		-1 239	113
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder		63	83
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-3 835	-3 004
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	22	-5 495	-7 432
Övriga investeringar		-108	
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		-5 603	-7 432
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Koncerninterna räntekostnader		0	76
Återbetalda lån från dotterbolag		0	2 223
Lämnade lån till dotterbolag		-12 029	-5 621
Nyemissioner		20 901	0
Emissionskostnader		-470	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		8 402	-3 322
ÅRETS KASSAFLÖDE		-1 036	-13 758
Likvida medel vid årets ingång		8 734	22 492
Likvida medel vid årets utgång		7 698	8 734
Tilläggsupplysningar till kassaflöde			
Erhållna ränteintäkter		0	74
Erlagda räntekostnader		0	-76
Erlagd skatt		0	0

Noter

Allmän information

Zhoda Investments AB (moderbolaget) investerar i onoterade europeiska bolag och utvecklar dem mot ökad tillväxt och lönsamhet genom aktivt ägande och entreprenörskap. Innehavet i vinproducenterna SAN och BIW uppgår vid periodens slut till 100%. Dessa innehav konsolideras fullt ut. Innehavet i oljeproducenten Kashtan Petroleum uppgår vid periodens slut till 45% och redovisas som andelar i intressebolag. Information i förvaltningsberättelsen och noter kopplat till SAN och BIW avser således 100% av dessa bolag och motsvarande information för oljeverksamheten avser Zhoda Investments 45 procentiga andel. Eftersom bolagets aktier inte är noterade har bolaget valt att inte tillämpa IFRS 8, segmentredovisning.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Bivägen 12C, 125 58 Älvsjö.

Styrelsen har den 28 maj 2019 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Koncernens rapport över totalresultat och finansiell ställning kommer att föreläggas årsstämman för fastställelse.

NOT 1

Redovisnings- och värderingsprinciper, grunder för upprättande av årsredovisningen

Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella instrument som redovisas till verkliga värden i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i tusentals kronor (tkr).

Uttalande om överensstämmelse med tillämpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, jämte tolkningsuttalanden utgivna av IFRIC, International Financial Reporting Interpretations Committee, sådana de antagits av EU samt i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande Redovisningsregler för Koncerner.

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och med tillämpning av Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa alla av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS. Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärden om inte annat anges.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget och dess dotterbolag samt koncernens andelar i intresseföretag.

Redovisning enligt IFRS

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 23.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder

Inga av de nya eller ändrade redovisningsstandarder som Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden har från 1 januari 2018 ersatt IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, och behandlar klassificering och värdering av finansiella instrument och säkringsredovisning. Övergången till IFRS 9 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella ställning. Koncernen har inga finansiella instrument som hanteras annorlunda än enligt IAS 39 och ingen säkringsredovisning.

När det gäller redovisning av förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar, har några väsentliga historiska kreditförluster inte identifierats. Koncernens finansiella tillgångar består, förutom av kundfordringar, huvudsakligen av likvida medel placerade i banker med höga kreditbetyg.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers ("Intäkter från avtal med kunder")

Denna nya standard har ersatt tidigare standarder för intäktsredovisning och infört en femstegsmodell för redovisning av intäkter från kontrakt med kunder. Redovisade intäkter avspeglar förväntad ersättning och ersättning företaget har rätt till för överlåtande av varor och/eller tjänster till kunder.

Övergången till IFRS 15 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat. På samma sätt som i tidigare standard redovisas intäkter vid den tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden, vilket normalt är när varorna levereras.

I oljeverksamheten sker betalning i direkt anslutning till leverans eller i förskott. I vinverksamheten, där betalning sker i enlighet med faktura som skickas i samband med leverans, har några väsentliga historiska kundförluster inte identifierats. Intäkter redovisas således i både olje- och vinverksamheten vid endast en tidpunkt

IFRS 16 Leases

Standarden definierar principerna för redovisning, värdering, klassificering och upplysningar om leasingavtal för båda parterna i ett avtal. Ändringarna rör leasetagarens redovisning. IFRS 16 inför en enda redovisningsmetod och kräver redovisning av i princip samtliga leasingavtal i balansräkningen samt att avskrivningar på leasingtillgångar i resultaträkningen skiljs åt från ränta på leasingskulder. IFRS 16 trädde i kraft den 1 januari 2019. Koncernen har valt att tillämpa den förenklade metoden där ingen omräkning görs av information avseende jämförelseperioder i efterhand.

Koncernen redovisar övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten. Nyttjanderättsperioden har fastställts med kunskap i efterhand om hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade nyttjanderätterna eller skulderna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal understigande 50 000 kronor klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Övergången till IFRS 16 föranledde inga effekter på ingående balans 2019 avseende omklassificeringar av nyttjanderättsavtal.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden och omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är alla de företag där koncernen är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade eget kapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen.

I anskaffningskostnaden ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskilling. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de

uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Intressebolag

Intresseföretag är delägda företag över vilka koncernen har ett betydande, men inte ett bestämmande inflytande över den operativa och finansiella styrningen. I regel innebär detta ett aktieinnehav som omfattar mellan 20 % och 50 % av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens eget kapital samt eventuell goodwill och eventuella justeringar för verkligt värde redovisade på förvärvsdagen. Bolagets andel av intresseföretagets resultat med justeringar för upplösning av förvärvade över- och undervärden redovisas som en separat post i koncernens resultaträkning.

För upplysningar om intressebolag, se not 9.

Omräkning av dotterbolag i utländsk valuta

Omräkning av utländska verksamheter

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor (kr), som är koncernens presentationsvaluta. Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Resultaträkningarna omräknas med hjälp av årets genomsnittliga valutakurser. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas som övrigt totalresultat i koncernens rapport över totalresultat. Det finns inga valutaterminskontrakt för att säkra flöden mellan länder.

Omräkning av utländsk valuta

Den funktionella valutan för varje enhet inom koncernen bestäms med hänsyn till den ekonomiska miljön där enheterna bedriver sina respektive verksamheter vilken till större del överensstämmer med den lokala valutan i respektive land. På balansdagen omräknas monetära fordringar och skulder som är uttryckta i utländska valutor till den kurs som då gäller. Alla kursdifferenser påförs resultaträkningen förutom de differenser hänförliga till lån i utländsk valuta som utgör en valutasäkring av en nettoinvestering i en utländsk verksamhet. Dessa kursdifferenser redovisas som övrigt totalresultat i koncernens rapport över totalresultat.

Följande valutakurser har använts:

	2018	2018	2017	2017
	Balansdagen	Genomsnitt	Balansdagen	Genomsnitt
1 euro motsvarar i kr	10,275	10,257	9,850	9,633
1 USD motsvarar i kr	8,971	8,692	8,232	8,538
1 CAD motsvarar i kr	6,592	6,710	6,564	6,579
1 UAH motsvarar i kr	0,323	0,319	0,294	0,321

Materiella anläggningstillgångar

Biologiska tillgångar

Bolaget har biologiska tillgångar bestående av vinstockar och olivträd. Bolaget bedriver jordbruksverksamhet som innebär skörd av biologiska tillgångar för omvandling till jordbruksprodukter (vindruvor). Sedan sker en förädling efter skörd till produkten vin. Samma gäller för olivträd, oliver och olivolja. Vinstockar och olivträd är så kallade producerande växter och skrivs av under nyttjandeperioden.

Biologiska tillgångar ska, när de redovisas första gången och per varje rapportperiods slut, värderas till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader, förutom i de fall då det verkliga värdet inte kan mätas på ett tillförlitligt sätt vid första redovisningstillfället. Jordbruksprodukter som skördats från Koncernens biologiska tillgångar värderas till verkligt värde med avdrag för beräknade försäljningskostnader vid skördetidpunkten och redovisas därefter som varulager.

Om det finns en aktiv marknad för en biologisk tillgång eller jordbruksprodukt är det noterade priset på denna marknad en lämplig grund för att fastställa tillgångens verkliga värde. Om det inte finns en aktiv marknad tillämpas det senast noterade marknadspriset eller ett pris som prognosticerats av en oberoende rådgivare för beräkning av verkligt värde. Om endast en begränsad biologisk omvandling skett sedan den ursprungliga kostnaden uppkom, exempelvis kort tid in på växtsäsongen, tillämpas anskaffningskostnaden som en uppskattning av verkligt värde.

Vinst eller förlust som uppkommer vid förstagångsvärdering av en biologisk tillgång till verkligt värde med avdrag för beräknade försäljningskostnader från en senare förändring av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och för en biologisk tillgång ingår i resultatet för den period under vilken vinsten eller förlusten uppkommer, som "Resultat från biologiska tillgångar". De biologiska tillgångarna redovisas som biologiska omsättningstillgångar och biologiska anläggningstillgångar baserat på verksamhetscykeln för respektive biologisk tillgång. I allmänhet redovisas biologiska tillgångar som anläggningstillgångar eftersom verksamhetscykeln överstiger 12 månader.

Producerande växter skrivs av på 50 år vilket motsvarar den ekonomiska livslängden.

Olje- och gastillgångar

Olje- och gastillgångar skrivs av med en produktionsberoende avskrivningsmetod (unit-of-production method). Således baseras avskrivningen på årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas. Ingen avskrivning sker under prospekterings- och utvärderingsfasen.

Maskiner och inventarier

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningen görs utifrån tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Beräknade nyttjandetider för de olika grupperna av anläggningstillgångar uppgår till: Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Det återvinningsbara värdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med en räntesats som baseras på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Avskrivningstider

Koncernen	Antal år
Kontorsutrustning	5-12
Datorer	5-8
Programvaror	3-6

Prospekterings- och utvärderingstillgångar

Enligt IFRS 6 ska ett bolag fastställa en princip som anger vilka utgifter som ska redovisas som prospekterings- och utvärderingstillgångar och tillämpa denna princip på ett konsekvent sätt. Enligt standarden ska prospekterings- och utvärderingstillgångarna värderas till anskaffningsvärde. Koncernen redovisar sina prospekterings- och utvärderingstillgångar enligt metoden Full Cost Method. Denna metod innebär att samtliga utgifter för förvärv av koncessioner och licenser samt för prospektering, borrning och utvärdering av sådana intressen aktiveras. Enligt IFRS 6 ska prospekterings- och utvärderingstillgångar klassificeras som materiella eller immateriella enligt de förvärvade tillgångarnas karaktär och tillämpa klassificeringen på ett konsekvent sätt. Enligt standarden ska, efter det första redovisningstillfället, antingen anskaffningsvärde- eller omvärderingsmetoden tillämpas på prospekterings- och utvärderingstillgångarna. Koncernen tillämpar

anskaffningsvärdemetoden vilken innebär att redovisning ska ske till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning.

Koncernen redovisar sina aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter enligt nedan. När den tekniska möjligheten och den kommersiella genomförbarheten av att utvinna olja och gas kan påvisas klassificeras inte de tillgångarna som prospekterings- och utvärderingstillgång längre utan omklassificeras till Olje- och gastillgångar.

Redovisning, värdering och avskrivning av prospekterings- och utvärderingsutgifter

Aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter klassificeras som immateriella eller materiella anläggningstillgångar i enlighet med IFRS 6. Prospekterings- och utvärderingsutgifter redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifter hänförs sig bland annat till följande utgifter:

- Förvärv av prospekteringsrättigheter
- Prospekteringsutgifter – aktiverade utgifter för seismiska, geofysiska, geologiska och andra genomförda undersökningar
- Borring – aktiverade utgifter för borring av hål och borring efter olja
- Tekniska installationer – aktiverade utgifter för att kunna genomföra borring efter olja
- Utrustning – aktiverade utgifter för inredning, datorer och annan teknisk utrustning

Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningsavtal samt för undersökning, borring och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält. Varje fält omfattar en källa.

Avskrivningar

Prospekterings- och utvärderingstillgångar skrivs inte av. Istället sker en bedömning av om möjligt nedskrivningsbehov föreligger. För ytterligare information, se avsnitten Nedskrivningar nedan.

Nedskrivningar

Koncernen bedömer sina immateriella anläggningstillgångar, biologiska tillgångar, prospekterings- och utvärderingstillgångar och olje- och gastillgångar för möjligt nedskrivningsbehov vid händelser eller förändrade omständigheter som ger indikationer på att tillgångarnas redovisade värden inte kan försvaras. Sådana indikationer omfattar bland annat ändringar av koncernens verksamhetsplaner, ändringar av råvarupriser som leder till lägre inkomster samt, för olje- och gasegendomar, en försämring av uppskattade reservkvantiteter. Nedskrivningsbedömning sker i enlighet med IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar och IAS 36 Nedskrivningar. Bedömningen av nedskrivningsbehov sker för respektive kassagenererande enhet vilket motsvaras av varje enskild licens- och koncessionsrättighet samt olje- och gastillgång koncernen äger. En kassagenererande enhet motsvaras således av varje enskilt förvärvat licens- och koncessionsrättighet samt del av oljefyndighet och vinodling i respektive land där koncernen bedriver prospekterings- och utvinningsverksamhet eller vinverksamhet. Nedskrivningsbedömningen innebär att den kassagenererande enhetens redovisade värde jämförs med den återvinningsbara summan för tillgångarna, vilken är den högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärde på dessa tillgångar är nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med en räntesats som baseras på riskfri ränta justerad för den risk som är förknippad med den specifika tillgången. Om det inte går att fastställa väsentliga oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentliga oberoende kassaflöden (en kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger nyttjandevärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivningsprövningar genomförs minst en gång per år för att fastställa att värdena för aktiverade utgifter kan motiveras av de förväntade framtida nettoflödena från olje- och gasreserver och vinodlingar som kan hänföras till koncernens intressen.

Återföring av nedskrivningar

Minst en gång per år sker bedömning om det finns några indikationer på att tidigare redovisade nedskrivningar inte längre är motiverade eller kanske har minskat i omfattning. Om sådana indikationer föreligger, görs en ny beräkning av återvinningsbart värde. En tidigare redovisad nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte

överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts. Om så är fallet, ökas tillgångens bokförda belopp till det återvinningsbara värdet. Efter en återföring justeras avskrivningskostnaden under framtida perioder för att fördela tillgångens reviderade bokförda belopp över tillgångens återstående förväntade produktionstid.

Omklassificering och avskrivning

När den tekniska möjligheten och kommersiella genomförbarheten att utvinna en olje- eller gastillgång kan påvisas omklassificeras de aktiverade prospekterings- och utvärderingsutgifterna till materiella anläggningstillgångar eller till en separat del av prospekterings- och utvärderingstillgångar med hänsyn till deras natur. I och med att den tekniska möjligheten och kommersiella genomförbarheten kan påvisas påbörjas avskrivningar av tillgångarna. Avskrivningar sker i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas i enlighet med produktionsenhetsmetoden.

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljnings-kostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde på likviddagsbasis inklusive eventuella direkta transaktionskostnader. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle. Koncernen använder derivatinstrument endast i begränsad omfattning.

Koncernen innehar finansiella instrument i följande kategorier:

1. Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Låne- och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran.

Låne- och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för förväntade kreditförluster baserat på historiska erfarenheter och bedömningar av nuläget. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

2. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Skulder kortare än tre månader redovisas till anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av not 19 Finansiella instrument.

Likvida medel

Likvida medel utgörs av kassa och bank samt kortfristiga likvida placeringar med löptid från anskaffningstidpunkten uppgående till högst 90 dagar, vilka är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Kortfristiga placeringar består av placeringar med längre löptid än 90 dagar.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till marknadsvärdet, som motsvarar erhållet belopp med avdrag för eventuella transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Över- eller underkurs vid emission av lån periodiseras över lånets löptid genom användandet av effektivräntemetoden och redovisas i finansnettot. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Låneutgifter

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, vilket är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Aktiveringen upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts.

Finansiella intäkter som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiveringsbara låneutgifterna.

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av vägd genomsnittlig anskaffningskostnad och verkligt värde. Verkligt värde utgörs av marknadsvärde minus direkta försäljningskostnader. I anskaffningskostnaden ingår kostnader för material, arbete och viss del av fasta kostnader.

Efter skörd klassificeras jordbruksprodukter (vindruvor) som varulager. Även produkten av förädling av jordbruksprodukter (vin) klassificeras som varulager.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder och övriga skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas och erhållas avseende aktuellt år med tillämpning av de skattesatser och den skattelagstiftning som används och är i kraft per balansdagen. Häri inkluderas även eventuella justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder värderas till den summa som förväntas erhållas eller begäras in av skattemyndigheten. Aktuella skattefordringar och skatteskulder hänförliga till respektive bolag netto redovisas i balansräkningen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisning av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringsskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Ersättning till anställda, pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har tecknat en avgiftsbestämd pensionsplan för de anställda. Koncernen har inga ytterligare förpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Intäkter

Koncernredovisningen redovisar intäkter från vinverksamheten. Oljeverksamheten redovisas som intressebolag på en rad i såväl resultat- som balansräkning.

Försäljning av vin och olja och produktionsskatter

Intressebolaget säljer vin och olja löpande till lokala köpare. Intäkter värderas till verkligt värde när de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande överförs till köparen, när rätten av försäljningen övergår till kunden och i den utsträckning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen och när intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkter redovisas i den period de hänför sig till.

Enligt gällande lagstiftning ska produktionsskatter erläggas när oljeproduktion bedrivs.

Försäljning av tjänster

Försäljning av tjänster intäktsredovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförs. Tjänsteförsäljning förekommer endast i moderbolaget som fakturerar dotterbolag för vissa koncerngemensamma tjänster.

Redovisning av statliga bidrag

Ett villkorslöst statligt bidrag hänförligt till en biologisk tillgång redovisas som intäkt först när det statliga bidraget utbetalats. Om ett statligt bidrag hänförligt till en biologisk tillgång är behäftat med villkor, redovisas det statliga bidraget först när villkoren för det statliga bidraget har uppfyllts.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

I enlighet med IAS 17 Leasingavtal punkt 2a tillämpas inte IAS 17 på leasingavtal som rör prospektering av mineraltillgångar, olje- och gasfyndigheter. Kostnader avseende leasingavtal, som är aktiverbara aktiveras i enlighet med IFRS 6.

NOT 2**Risker**

En koncern utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika risker som affärsmässiga risker förenade med verksamheten och marknaden, politiska och landsrelaterade risker och finansiella risker. Koncernen har implementerat riskmanagementstrukturer och fastställt ett antal kontrollrutiner i syfte att fastställa beräkningar, värderingar och kontroll av dessa exponeringar och risker.

Affärsmässiga risker

Koncernens innehav är exponerade mot affärsmässiga risker kopplade till de branscher där bolagen är aktiva. Under räkenskapsåret har bolaget haft innehav inom vin och olja. Risker kopplade till vinverksamheten och innefattar naturpåverkan på vinodlingar, konkurrens i försäljning av vin till konsument, marknadsföringskampanjer avsedd att stärka varumärke och försäljning, beroende av distributörer samt produktansvar. Risker kopplade till oljeverksamheten innefattar risker avseende:

produktions- och prospekteringslicenser samt tillstånd, prospektering och utvinning av olja, miljöregler, tillgång till infrastruktur, begränsat försäkringsskydd, försäljning av olja och naturgas, priser på olja och naturgas samt tillgång till utrustning och personal. Prospekteringsrättigheter och relaterade avtal lyder under lagstiftning i Ukraina där intressebolagets verksamhet bedrivs. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt när det gäller både materiell rätt och med avseende på frågor som domstolsförfaranden och verkställighet. Koncernens intressebolag och dess tillgångar är vidare i stor utsträckning föremål för komplexa lagar och förordningar samt detaljerade bestämmelser i licenser och avtal som bland annat styrs av lokal lagstiftning. Koncernens intressebolag har historiskt erhållit betalningar från såld olja med förseningar, vilket resulterat i ett stort rörelsekapital i intressebolagets lokala bokföring bestående av kundfordringar och kortfristiga skulder, däribland till staten för royalty på produktion. Det är intressebolagets målsättning att skyndsamt driva in kundfordringar och reglera skulderna, men det finns ingen garanti att så kan ske, vilket i sin tur kan påverka intressebolagets verksamhet väsentligt negativt.

Politiska och landrelaterade risker

Koncernens innehav är verksamma i länder där politiska, ekonomiska, skattemässiga och juridiska system inte är lika utvecklade som i västvärlden. Detta innebär en förhöjd risknivå inom områden där innehavens verksamhet är beroende av tillstånd, licenser och relationer till myndigheter inom områden som miljö, säkerhet, hälsa, valutaregleringar och exportregleringar, tullregler och handelsrestriktioner.

Finansiella risker

Bolaget är exponerat mot prisrisker, det vill säga risken för värdeförändring i ett ägande på grund av externa faktorer som valutakurser, aktiekurser eller räntor. Andra risker som uppstår i den finansiella verksamheten är likviditets-, finansierings-, valuta- och kreditrisker samt operationella risker.

Kapital- och likviditetsrisker

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en kapitalstruktur som håller kostnaderna för kapitalet nere. Ledningen i koncernen förvaltar kapital som ännu inte utnyttjats till investeringar eller i rörelsen genom att placera likvida medel i olika kreditinstitut med hög kreditvärdighet och till bästa möjliga avkastning.

För att möta koncernens kostnader och finansiera planerade investeringar kan koncernen behöva extern finansiering. Det kan inte lämnas någon försäkran om att sådan finansiering kommer att vara tillgänglig för koncernen eller, om den är tillgänglig, att den kommer att erbjudas på villkor som är godtagbara för koncernen.

Om lämplig extern finansiering inte kan nås kan det innebära att koncernen skulle kunna behöva avyttra tillgångar vid en tidpunkt då en sådan realisering är svår eller omöjlig att genomföra på för koncernen acceptabla eller förmånliga villkor. Det kan således vara omöjligt för koncernen att sälja eller på annat sätt realisera eventuella övervärden i koncernen vid önskad tidpunkt eller överhuvudtaget.

Det finns heller ingen garanti för att ukrainska valutan kommer att vara likvid eller ett effektivt betalningsmedel i framtiden. Ändrade regelverk på valutamarknaden kan få en ogynnsam effekt på koncernens verksamhet. Därtill kan koncernens likviditet påverkas av om ukrainska bolag får likviditetsproblem.

Valutarisk

Valutakursssvängningar och eventuella utländska valutabestämmelser kan påverka koncernens tillgångar och intäkter.

Koncernens intressebolag i Ukraina arbetar med UAH som basvaluta och upprättar sin redovisning i den. Kostnaderna är till största delen UAH-baserade.

Koncernens dotterbolag i Kroatien arbetar med HRK som basvaluta och upprättar sin redovisning i den. Intäkterna och kostnaderna är till största delen HRK-baserade.

Koncernen använder för närvarande inte några finansiella instrument för att försäkra sig mot valutarisker. De officiella växelkurserna påverkar därför såväl direkt och indirekt värdet på intressebolagets tillgångar och därmed på koncernens finansiella ställning.

Ränterisk

Koncernen finansieras för närvarande till största delen genom eget kapital och internt genererade medel från försäljning av verksamheternas produkter. Eftersom koncernen inte innehar någon väsentlig räntebärande lånefinansiering med rörlig ränta bedömer ledningen att ränterisken för närvarande inte utgör någon väsentlig risk. Om och när koncernen utnyttjar högre extern lånefinansiering till rörlig ränta, kommer koncernen dock att bli exponerat för stigande marknadsräntor. Stigande marknadsräntor skulle kunna ha en negativ effekt på koncernens finansiella resultat.

Motpartsrisiker

Koncernen och intressebolagen är exponerade för motpartsrisiker i form av de samarbetsavtal och deläganden som koncernen och intressebolagen har ingått och kan komma att ingå i framtiden. Koncernen och dess partners intressen kan gå isär, vilket kan inverka negativt på koncernens verksamhet. Det kan heller inte garanteras att koncernens partners alltid kommer att kunna eller vilja fullgöra eventuella finansiella eller andra åtaganden mot koncernen eller mot tredje man. Eftersom koncernen inte ensamt kontrollerar alla licenser, innebär detta en risk för att licenser förfaller eller återkallas på grund av omständigheter som koncernen inte råder över. Det finns även en risk för att parterna inte tolkar sina avtalskyldigheter på samma sätt.

Risker för fortsatt drift – Going concern

Koncernen är för sin fortsatta verksamhet och expansion beroende av att kunna anskaffa kapital antingen via eget kapital genom utgivande av nya aktier, extern upplåning samt kassaflöden från innehaven. Årsredovisningen har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av befintliga likvida medel samt antagandet att koncernen kan finansiera sig genom ett eller flera av ovanstående sätt.

Prövning av nedskrivningsbehov för olje- och gastillgångar samt biologiska tillgångar

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för olje- och gastillgångar samt biologiska tillgångar i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs ovan avseende icke finansiella tillgångar. Vid prövningen har inget nedskrivningsbehov identifierats.

Följande väsentliga antaganden har använts för olje- och gastillgångar:

Diskonteringsränta om 10 (10) procent, på nominella kassaflöden efter skatt
Reserver om 8 (8) miljoner fat olja netto till koncernen
Framtida oljepris på världsmarknaden om USD 60 (58) för 2019 och framåt
Stabil produktion utan tillväxt

Följande väsentliga antaganden har använts för biologiska tillgångar:

Diskonteringsränta om 10 (10) procent, på nominella kassaflöden efter skatt
Genomsnittligt försäljningspris per flaska på 74 (76) kr
Produktion av vin från druvor från existerande vinstockar vinifierade i den egna vinfabriken med en försäljning som stiger från 70 000 (50 000) flaskor till 240 000 (166 000) flaskor per år

Övriga risker

Det finns även risker med att externa regelverk och lagar, avtalsrelaterade åtaganden samt företagsinterna regler inte följs. Andra operativa risker och osäkerheter är att styrelse, ledning eller nyckelpersoner fattar felaktiga beslut som kan påverka bolaget negativt. Därtill finns ett beroende av nyckelpersoner.

NOT 3

Intäkter (tkr)

Koncernen redovisar intäkter om 2 819 (3 223) tusen kronor, främst hänförlig till vinverksamheten i Kroatien. I detta belopp ingår statliga bidrag om 878 (977) tusen kronor för ekologiskt jordbruk av vinstockar och olivträd. Omsättningen för 2017 innehöll engångsposter om 1 709 tusen kronor, och exklusive dessa så ökade omsättningen från vinverksamheten under 2018. Intäkterna från oljeverksamheten ingår i raden nettoresultat från andel i intressebolag. Moderbolaget har intäkter på 547 (181) tusen kronor från koncernintern försäljning av tjänster.

NOT 4

Ersättning till revisorer (tkr)

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
EY				
Revisionsuppdrag moderbolagets revisorer	191	191	257	257
Revisionsuppdrag andra revisorer	40		40	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget			0	0
Skatterådgivning			0	0
Övriga tjänster			0	0
Summa	231	191	297	257

Revisionsuppdrag består av arvoden för det årliga revisionsuppdraget som är av den karaktären att det enbart kan utföras av den årsstämmovalde revisorn, inklusive granskning av koncernredovisningen, lagstadgad revision av moder- och dotterbolag samt revisorsintyganden. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget består av arvoden för utlåtanden och andra uppdrag som i relativt hög grad är förknippade med revisionen av koncernens och dotterbolagens årsredovisningar och bokföring och som traditionellt utförs av den årsstämmovalde revisorn, inkluderande bland annat konsultationer beträffande redovisnings- och rapporteringskrav.

NOT 5

Ersättningar (tkr)

2018

Styrelse och företagsledning	Grundlön arvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Björn Bringes, ordförande	0	0	0	0	0	0
Peter Geijerman, ledamot	50	0	0	0	0	50
Katre Saard, ledamot	0	0	0	0	0	0
Zenon Potoczny, *	1 007	0	0	0	0	1 007
Robert Karlsson, vd	1 152	0	0	53	288	1 493
Totalt	2 209	0	0	53	288	2 550

2017

Styrelse och företagsledning	Grundlön arvode	Rörlig ersättning	Övriga ersättningar	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Björn Bringes, ordförande	0	0	0	0	0	0
Simon Escott, ledamot	50	0	0	0	0	50
Peter Geijerman, ledamot	50	0	0	0	0	50
Katre Saard, ledamot	0	0	0	0	0	0
Zenon Potoczny, *	987	0	0	0	0	987
Robert Karlsson, vd	1 152	0	0	53	288	1 493
Totalt	2 239	0	0	53	288	2 580

* Avser endast grundlön, erhåller ej styrelsearvode. Zenon Potoczny är ledamot och operativt ansvarig för koncernens oljeverksamhet.

Ledande befattningshavares förmåner

Principer

Ersättningen till styrelsen, inklusive styrelseordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman och gäller perioden till nästa årsstämma.

Ersättning och förmåner till styrelsen

Den totala ersättningen för räkenskapsåret till bolagets styrelse uppgick till 50 (100) tusen kronor. Av detta belopp avsåg 50 (100) tusen kronor styrelsearvode, varav 0 (0) tusen kronor till styrelseordförande. Fördelningen av styrelsearvode och övriga ersättningar till övriga styrelseledamöter framgår av tabellen ovan. Det utbetalda styrelsearvodet är lägre än det av bolagsstämman fastställda arvodet eftersom två ledamöter avsåg sig arvodet.

Ersättning och förmåner till verkställande direktören

Ersättningen till den verkställande direktören uppgick till 1 493 (1 493) tusen kronor, bestående av en fast lön om 1 152 (1 152) tusen kronor och en pensionskostnad på 288 (288) tkr. Verkställande direktören omfattas av ett avgiftsbestämt pensionssystem och erhåller en avsättning till detta på 25 procent av lönen per år. Enligt detta avgiftsbestämda system sker intjänandet genom koncernens årliga betalningar av premier.

Pensionsplaner

Bolaget har en fastställd pensionsplan för personal och ledande befattningshavare. Pensionsavgiften är avgiftsbestämd.

Avgångsvederlag

Inga avgångsvederlag har utfästs. Uppsägningstiden för verkställande direktören uppgår till 2 månader från befattningshavarens sida och 2 månader från bolagets sida.

Könsfördelning

Styrelseledamöter och verkställande direktör var 5 (6) personer varav 4 (5) män och 1 (1) kvinna.

Medelantal anställda	2018			2017		
	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor
Sverige*	1	1	0	1	1	0
SAN	5	4	1	5	4	1
BIW	2	2	0	0	0	0
Ukraina	1	1	0	1	1	0
Kanada	1	1	0	1	1	0
Summa	10	9	1	8	7	1

* Avser moderbolaget

Löner och ersättningar samtliga anställda och styrelse (tkr)	2018	2018
	Koncernen	Moderbolaget
Ledande befattningshavare och styrelse lön och arvode	2 209	1 202
Pensionskostnader ledande befattningshavare och styrelse	358	358
Sociala kostnader ledande befattningshavare och styrelse	458	378
Övriga anställda lön	1 138	0
Pensionskostnader övriga anställda	0	0
Sociala kostnader övriga anställda	592	0
Summa	4 755	1 938

Löner och ersättningar samtliga anställda och styrelse (tkr)	2017	2017
	Koncernen	Moderbolaget
Ledande befattningshavare och styrelse lön och arvode	2 239	1 252
Pensionskostnader ledande befattningshavare och styrelse	358	358
Sociala kostnader ledande befattningshavare och styrelse	472	393
Övriga anställda lön	602	0
Pensionskostnader övriga anställda	0	0
Sociala kostnader övriga anställda	225	0
Summa	3 896	2 003

NOT 6**Immateriella tillgångar (tkr)**

Immateriella tillgångar (tkr)	2018	2017
Anskaffningsvärden		
Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans	982	809
Nyanskaffningar	0	194
Omräkningsdifferenser	14	-22
Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans	996	982
Avskrivningar		
Ackumulerade avskrivningar ingående balans	158	0
Nyanskaffningar	0	21
Årets avskrivningar	153	145
Omräkningsdifferenser	-7	-7
Ackumulerade avskrivningar utgående balans	304	158
Bokfört värde	692	824

Immateriella tillgångar avser främst aktiverade kostnader uppkomna i samband med licensförlängningen i oljeverksamheten.

NOT 7**Biologiska tillgångar, inventarier och byggnad (tkr)**

Biologiska tillgångar (tkr)	2018	2017
Anskaffningsvärden		
Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans	21 653	0
Nyanskaffningar	0	17 291
Justering till verkligt värde vid förvärv	0	4 186
Omräkningsdifferenser	232	176
Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans	21 885	21 653
Avskrivningar		
Ackumulerade avskrivningar ingående balans	2 411	0
Nyanskaffningar	0	2 106
Årets avskrivningar	346	289
Omräkningsdifferenser	7	16
Ackumulerade avskrivningar utgående balans	2 764	2 411
Bokfört värde	19 122	19 242

Inventarier (tkr)	2018	2017
Anskaffningsvärden		
Akkumulerade anskaffningsvärden ingående balans	2 536	0
Nyanskaffningar	3 374	2 516
Justering till verkligt värde vid förvärv	0	0
Omräkningsdifferenser	129	19
Akkumulerade anskaffningsvärden utgående balans	6 038	2 536
Avskrivningar		
Akkumulerade avskrivningar ingående balans	603	0
Nyanskaffningar	742	333
Årets avskrivningar	414	268
Omräkningsdifferenser	32	3
Akkumulerade avskrivningar utgående balans	1 790	603
Bokfört värde	4 248	1 932

Byggnad (tkr)

	2018	2017
Anskaffningsvärden		
Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans	1 005	0
Nyanskaffningar	4 443	998
Justering till verkligt värde vid förvärv		0
Omräkningsdifferenser	43	8
Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans	5 491	1 005
Avskrivningar		
Ackumulerade avskrivningar ingående balans	156	0
Nyanskaffningar		113
Årets avskrivningar	135	42
Omräkningsdifferenser	8	1
Ackumulerade avskrivningar utgående balans	299	156
Bokfört värde	5 192	850

NOT 8**Andel i dotterbolag (tkr)**

Tabellen utgör en specifikation av koncernens dotterföretag. Moderbolaget äger 100% av SAN och Black Island Winery. Moderbolaget äger även Shelton Canada Corporation som i sin tur äger Zhoda 2001 Corporation, som är innehavare av 45% i intressebolaget Kashtan Petroleum, se not 9. Zhoda Ukraine är ett helägt holdingbolag i Ukraina.

Dotterföretag	Säte	Andel i %	Verksamhet	2018	2018	2017	2017
				Eget kapital	Koncernens andel av årets resultat	Eget kapital	Koncernens andel av årets resultat
Shelton Canada Corporation	Kanada	100	Holdingbolag	28 062	-2 120	30 017	-2 803
Zhoda 2001 Corporation	Kanada	100	Holdingbolag	2 624	1 691	1 464	349
Zhoda Ukraine	Ukraina	100	Holdingbolag	109	-358	142	-353
SAN	Kroatien	100	Vinverksamhet	7 499	14	7 105	980
Black Island Winery	Kroatien	100	Vinverksamhet	2 590	-749	-	-

NOT 9**Andel i intressebolag (tkr)**

Zhoda Investments äger 100% av aktierna i Shelton Canada, som via det helägda dotterbolaget Zhoda 2001 Corporation äger 45 procent i Kashtan Petroleum. Ukrainas största oljebolag Ukrnafta äger resterande 55 procent. Kashtan Petroleum är licensinnehavare och operatör av oljefältet Lelyaki och bedriver produktion och försäljning av råolja i Ukraina. Ägarna av Kashtan Petroleum styr operatören genom beslut som fattas av ägarna. Beaktat Zhoda Investments andel i intressebolaget har bolaget ett betydande men inte ett bestämmande inflytande över Kashtan Petroleum. Värdeöverföring från Kashtan Petroleum till ägarna sker efter beslut av ägarna att dela ut tillgängliga medel. Investeringen i intressebolaget redovisas enligt verkligt värde. Zhoda Investments har inga legala åtaganden för Kashtan Petroleums verksamhet. Summa totalresultat hänförligt till koncernen motsvarar Zhoda Investments 45 procentiga andel.

Bokfört värde	2018	2017
Ingående värde	34 771	21 610
Resultat från intressebolag 100%	42 578	42 864
Avgår resultatandel tillhörande andra aktieägare i intressebolaget	-23 418	-23 575
Utdelning	-1 377	0
Omräkningsdifferens	1 539	558
Omräkningsdifferens korrigerig	0	-6 686
SUMMA	54 093	34 771

Omräkningsdifferensen för 2017 har korrigerats enligt tabellen ovan efter en justering av växelkurser vid beräkning av värdet på intresseandelar.

Nedan finns upplysningar om intresseföretagets resultat och finansiella ställning, som redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen.

Det egna kapitalet i Kashtan Petroleum uppgår till 49 276 (28 958) tusen kronor. Skillnaden mellan eget kapital och bokfört värde kan uppkomma vid temporära skillnader mellan upparbetade vinster och utdelningar till Kashtan Petroleums ägare.

100% Kashtan Petroleum	2018	2017
Intäkter	122 787	75 096
Årets resultat	42 578	42 864
Övrigt totalresultat	0	0
Summa totalresultat	42 578	42 864
Summa totalresultat hänförligt till koncernen	19 160	19 289

100% Kashtan Petroleum	2018	2017
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	127 956	114 760
Omsättningstillgångar	15 633	11 564
Skulder		
Kortfristiga skulder	26 085	60 205

NOT 10

Övriga korta fordringar (tkr)

	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Kundfordringar	1 185	0	492	0
Övriga fordringar	1 136	104	599	0
Summa	2 321	104	1 091	0

Förfallna fordringar ej nedskrivna	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Ej förfallna	1 205	104	628	0
< 30 dagar	219	0	80	0
30 - 60 dagar	219	0	0	0
60 - 90 dagar	159	0	0	0
90- 120 dagar	92	0	65	0
> 120 dagar	426	0	317	0
	2 321	104	1 091	0

Avsättning för förväntade kreditförluster	Koncernen 2018	Moderbolaget 2018	Koncernen 2017	Moderbolaget 2017
Avsättning vid årets början	127	0	0	0
Årets avsättning	0	0	827	0
Återförda avsättningar	0	0	-700	0
Konstaterade förluster	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0
Avsättning vid årets slut	127	0	127	0

Koncernen har inga förväntade kreditförluster eftersom några väsentliga historiska kreditförluster inte har identifierats. Avsättningen i tabellen ovan är baserad på en individuell bedömning.

NOT 11

Eget Kapital (tkr)

Antalet aktier vid ingången av året uppgick till 130 628 729, varav 5 333 300 A-aktier, med 10 röster per aktie, och 125 295 429 B-aktier, med en röst per aktie. Totala antalet röster uppgick till 178 628 429.

Under året genomförde bolaget en fulltecknad företrädesemission där ägare hade rätt att teckna två nya aktier för varje aktie med teckningskurs 0,08 kr per aktie.

Antalet aktier vid utgången av året uppgick till 391 886 187, varav 15 999 900 A-aktier, med 10 röster per aktie, och 375 886 287 B-aktier, med en röst per aktie. Totala antalet röster uppgick till 535 885 287.

I samband med emission ökade aktiekapitalet från 3 500 000 till 10 500 000 kronor.

Kvotvärde per aktie uppgår oförändrat till 0,0268.

Finansiering

Koncernen har finansierat verksamheten under 2018 med de medel som tillfördes i kapitallånskott från det tidigare moderbolaget, tillförda medel från företrädesemissionen samt utdelningar från intressebolag från tidigare år.

Omräkningsdifferenser i eget kapital

Omräkningsdifferenser i eget kapital uppgår till 2 001 (-7 127) tusen kronor. Omräkningsdifferensen har uppkommit vid omvärdering till verkligt värde av intressebolag i CAD till balansdagskurs och denna har redovisats i övrigt totalresultat. Omräkningsdifferenser uppkommer även då de utländska dotterbolagens intäkter och kostnader omräknas baserat på genomsnittliga valutakurser. Omräkningsdifferensen för 2017 har korrigerats enligt tabellen i not 9 efter en justering av växelkurser vid beräkning av värdet på intresseandelar.

Förvaltning av kapital

Bolagets förvaltrade kapital består av koncernens eget kapital. Ledningen förvaltar kapital som ännu inte använts till investeringar eller i rörelsen genom att placera likvida medel i olika kreditinstitut med hög kreditvärdighet.

NOT 12

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder uppgår till 579 (725) och 156 (172) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget och avser huvudsakligen rörelseskulder i vinverksamheten och moderbolaget.

Skatteskulder uppgår till 341 (435) och 0 (155) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget.

Kortfristiga skulder uppgår till 804 (1 106) i koncernen och avser främst kortfristig del av banklån i vinverksamheten.

Upplupna kostnader uppgår till 1 203 (1 105) och 657 (423) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget. 396 (682) tusen kronor avser redovisning av bidrag till vinverksamheten och upplupna revisions- och styrelsearvoden i moderbolaget.

NOT 13

Långfristiga och kortfristiga skulder (tkr)

Dotterbolaget SAN som bedriver vinverksamhet har externa lån enligt tabellen nedan.

Långgivare	Årlig ränta	Total skuld	Förfallostruktur		
			1 år	2-3 år	4-7 år
EBRD	4,00%	3 703	804	1 608	1 291
Zdravko Kursan	3,00%	619	0	619	0
Per 31 december 2018		4 322	804	2 227	1 291

SAN:s externa lån per 31 december 2017 uppgick till 5 015 tusen kronor.

Leverantörsskulden som förfaller inom tre månader uppgår till 579 (725) tusen kronor.

NOT 14

Finansiella poster

Moderbolagets ränteintäkter avser koncerninterna lån.

NOT 15

Inkomstskatt (tkr)

Gällande skattesatser uppgår till 22% i Sverige, 27% i Kanada, 18% i Ukraina och 12% i Kroatien. Bolaget har inte några aktiverade skattemässiga underskott.

	2018		2017	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Aktuell skatt	-6	0	-2	0
Uppskjuten skatt	0	0	-34	0
Summa	-6	0	-36	0
Avstämning av periodens skatt				
Redovisat resultat före skatt	13 434	-2 970	13 863	-3 844
Skatt enligt gällande skattesats	-2 955	653	-3 051	845
Skillnad i skattesats i utländsk verksamhet	-2	0	231	0
Intressebolagets andel av skatt enl gällande skattesats	3 803	0	4 244	0
Ej skattepliktiga poster	457	0	151	0
Ej avdragsgilla poster	-55	-38	-7	-7
Ej aktiverade underskottsavdrag	-1 138	-615	-1 604	-838
Redovisad skatt	109	0	-36	0

Uppskjutna skatteskulder är väsentligen hänförliga till övervärde på biologiska tillgångar.

Beslutade sänkta skattesatser i Sverige har inte haft någon väsentlig påverkan på uppskjuten skatt eftersom skattefordringar hänförliga till skattemässiga förlustavdrag inte aktiveras.

NOT 16

Förslag till vinstdisposition (tkr)

Till årsstämman förfogande står	
Överkursfond	32 258
Ovillkorat aktieägartillskott	30 817
Balanserad vinst	-7 169
Årets resultat	-2 973
Summa	52 933
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	52 933

NOT 17

Händelser efter balansdagen

Bolaget har inte noterat några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

NOT 18

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har närståendetransaktioner med dotterföretag och intresseföretag samt med styrelseledamöter och koncernledning. Moderbolagets direkt och indirekt ägda dotterföretag och intresseföretag redovisas i not 8 och 9.

Utöver vad som presenteras i not 5 Ersättningar har inga transaktioner med närstående fysiska personer ägt rum.

Av moderbolagets redovisade intäkter utgjorde 547 (181) tusen kronor intäker från koncernföretag. Inga av moderbolagets rörelsekostnader härrör från koncernföretag. Moderbolaget har inga lån till intresseföretag och har inte ställt ut några garantier till förmån för intresseföretag. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

NOT 19

Finansiella instrument (tkr)

Kategori	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Likvida medel	9 288		9 288
Kund- och övriga fordringar	2 321		2 321
Summa tillgångar	11 609	0	11 609
Skulder			
Leverantörsskulder		579	579
Kortfristiga skulder		804	804
Långfristiga skulder		3 518	3 518
Övriga skulder		457	457
Summa skulder	0	5 358	5 358

Koncernen 2017

Kategori	Låne- och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Likvida medel	9 156		9 156
Kund- och övriga fordringar	1 091		
Summa tillgångar	10 247	0	9 156
Skulder			
Leverantörsskulder		725	725
Kortfristiga skulder		1 106	1 106
Långfristiga skulder		3 928	
Övriga skulder		170	
Summa skulder	0	5 929	1 831

Redovisade värden överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde. För posterna i tabellen ovan som värderas till anskaffningsvärde är löptiden kort och därför överensstämmer verkligt värde med redovisat värde.

Se not 13 för förfallostruktur på finansiella skulder. Övriga finansiella skulder har alla en förfallotid på mindre än tre månader.

Beräkning av verkligt värde

Koncernen tillämpar IFRS 13 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Därmed krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1);

- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2); och
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3).

Koncernen hade inga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde i nivå 1, 2 eller 3 per balansdagen.

NOT 20

Åtaganden – operationell leasing (tkr)

Koncernen hyr lokaler för sin verksamhet. Hyran (leasingavgifterna) kostnadsförs i den period de uppkommer. Framtida minimileasebetalningar per bokslutsdagen framgår nedan:

	2018	2017
Leasebetalningar inom 1 år	23	113
Leasebetalningar efter 1 och inom 3 år	0	0
Leasebetalningar efter 5 år	0	0
Summa	23	113

NOT 21

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser (tkr)

Koncernen och moderbolaget har inga kända tvister som kan ha någon väsentligt negativ påverkan på koncernen eller moderbolaget.

Det föreligger inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser på balansdagen.

NOT 22

Förvärvsanalys (tkr)

Per 30 april 2017 förvärvade Zhoda Investments AB 80% av SAN, en ekologisk vinproducent i Kroatien. Köpeskillingen, inklusive förvärvskostnader om 0,2 miljoner kronor, uppgick till totalt 7,4 miljoner kronor.

Under våren 2018 förvärvade Zhoda Investments de resterande 20 procenten av SAN för att bli 100 procentig ägare i bolaget. Eftesom Zhoda Investments var majoritetsägare till SAN före förvärvet har någon ny bedömning av verkligt värde inte genomförts för tilläggsförvärvet. Bolagsvärdering av SAN var densamma vid förvärvet av 80 procent som vid förvärvet av 20 procent.

NOT 23

Viktiga uppskattningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

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

Väsentliga antaganden vid värdering finns i not 2 i avsnittet Prövning av nedskrivningsbehov för olje- och gastillgångar samt biologiska tillgångar.

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

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

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

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 18 juni 2019 för fastställelse.

Stockholm den 28 maj 2019

Björn Bringes
Ordförande

Peter Geijerman
Ledamot

Katre Saard
Ledamot

Zenon Potoczny
Ledamot

Robert Karlsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 28 maj 2019

Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor

Zhoda Investments AB
Bivägen 12C
125 58 Älvsjö
info@zhodainvestments.com
www.zhodainvestments.com

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Zhoda Investments AB (Publ.), org.nr 559030-3490

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Zhoda Investments AB (Publ.) för räkenskapsåret 1 januari 2018 till 31 december 2018.

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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret 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 koncernens rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens 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 på fel.

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 på fel, 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 fel 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 på fel, 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 fel, 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 iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Zhoda Investments AB (Publ.) för år 31 december 2018 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 revisionssed 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. Den 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:

- företaget någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet 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 ersättningskyldighet 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 28 maj 2019

Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor

