

Årsredovisning 2020



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 regionen Dalmatien i Kroatien och en andel i ett producerande oljebolag i Ukraina. Bolaget avger härmed sin årsredovisning för perioden 1 januari 2020 till 31 december 2020.

Ägarandelarna i de två vinproducenterna Testament Winery som under året bytt namn från 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 vinverksamheten i Testament Winery och BIW avser således 100% och motsvarande information för oljeverksamheten avser Zhoda Investments 45 procentiga andel.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

Den 11 mars 2020 klassificerade Världshälsoorganisationen utbrottet av det nya coronaviruset, COVID-19, som en pandemi. Utbrottet och de åtgärder som vidtogs världen över för att bromsa smittspridningen av COVID-19 orsakade osäkerheter på de flesta av världens marknader, inklusive olje- och gasmarknaden. Efterfrågan på olja minskade vilket innebar väsentligt lägre oljepriser. Vinmarknaden påverkades också negativt i följderna av coronaviruset. I flera länder var restauranger och hotell delvis eller helt stängda efter rekommendationer och påbud från myndigheter, vilket innebär att beställningar från en viktig del av marknaden uteblev.

Trots marknadsförutsättningarna har bolaget under året tagit viktiga steg och utvecklat vinverksamheten i Testament Winery, en ekologisk vinproducent på Dalmatiens kust i Kroatien samt vid vineriet Black Island Winery som ligger på den dalmatiska ön Korčula. Trots begränsade möjligheter att resa inom Europa och en delvis nedstängd restaurangnäring har vinverksamheten kunnat visa tillväxt. Under 2020 uppgick försäljningen av antalet flaskor till 82 000, vilket är en ökning med drygt 80% från 45 000 flaskor föregående år.

Bolagets viner gör ett allt starkare intryck på marknaden och varumärkena stärks. Vinerna The Dalmatian Dog 2016 och Testament Posip 2019 tilldelades guldmedaljer i Decanter World Wine Awards 2020, världens viktigaste vintävling. Det var första gången som ett vin på druvan babic någonsin vunnit denna ädla medalj. Detta visar att bolagets vinmakare Juraj Sladic och Igor Radovanovic är framgångsrika i målsättningen att skapa premiumviner på lokala ekologiska druvor som tilltalar den internationella vinvärlden.

När Systembolaget skulle välja ett rött kroatiskt vin att ställa på hyllan i 115 butiker föll valet på The Dalmatian Dog. Totalt elva viner deltog i upphandling som genomfördes genom en blindprovning där tre representanter från Systembolaget deltog. Vinet lanserades 1 december 2020 och har gjort succé hos såväl vinälskare som vinjournalister. I upphandlingen uppskattades volymen på årsbasis till 16 000 flaskor, en försäljning som Testament nådde redan efter cirka två månader. Vinet är garanterat en plats i butik i minst 12 månader.

Testament Winery äger och driver en ekologisk vinodling på 50 hektar främst med rödvinsdruvan babic. Skörden 2020 uppgick till 100 ton. Detta är i nivå med den högkvalitativa årgången 2017 men betydligt lägre än 2018 och 2019 då den uppgick till 350 respektive 230 ton. Bolaget räknar med att skörden i genomsnitt över åren, beroende på väder och nederbörd, kommer att ligga på cirka 250 ton per år. Bedömningen är att årgången 2020 kan komma att ge de bästa vinerna i vingårdens historia.

Systemvingården Black Island Winery som fokuserar på vitvinsdruvan posip äger ingen vinodling utan köper druvor från lokala bönder. Produktionen är därför fullt skalbar och kan höjas i takt med att efterfrågan på vinerna stiger.

I uppstartsfasen såldes alla viner uteslutande inom det lokala kroatiska HORECA-segmentet (hotell, restaurang, café). Lägre logistikkostnader, stark efterfrågan hos besökare till landet samt avsaknaden av alkoholskatt gjorde denna hemmamarknad till den primära under de första åren. Det är bolagets strategi att steg för steg lägga till nya försäljningskanaler. Försäljningen inom detaljhandel, export och även lokalt på vingården står för en ökande andel.

Det är bolagets vision att nå en försäljning uppgående till en miljon flaskor per år. För att nå det målet vidtar Zhoda förberedelser för att bygga ett helt nytt vineri på Testament Winery. Under 2020 har bolaget slutfört ett arbete med Kroatiens ledande vinarkitekt för ritningar och design och även ansökt om bidrag på upp till 50% av investeringskostnaden från EU-fonder särskilt riktade mot Kroatiens vinindustri.

Bolaget har ett minoritetsägande i ett ukrainskt oljebolag. Via ett kanadensiskt helägt dotterbolag äger Zhoda Investments 45 procent i operatören av oljefältet Lelyaki. Under räkenskapsåret producerade fältet cirka 72 300 fat netto (81 600) netto till Zhoda Investments. Under året har Zhoda Investments erhållit cirka 1 (10) miljoner kronor i utdelningar från oljeverksamheten.

Det är bolagets målsättning att öka produktionen, men till följd av de osäkra marknadsförutsättningarna har operatören av oljefältet under 2020 endast genomfört enklare underhållsarbeten och inte sådana som långsiktigt ökar produktionen. Givet en fortsatt stabilisering av oljepriset förbättras förutsättningarna för att genomföra mer omfattande investeringar för att öka produktionen.

Operatören har under 2020 sålt olja på de statliga auktionerna eller direkt till ett raffinaderi. För att minimera kreditrisker levererar operatören olja enbart mot förskotts betalning. Effekterna av pandemin på den ukrainska ekonomin har varit omfattande. Som på alla mindre mogna marknader har det därför uppstått en brist på likviditet i näringslivet, vilket också skapat en prisdifferens där lokal olja prissatts med en rabatt mot brent-priset. Detta är något som visat sig även historiskt när oljepriset fallit, men rabatten har sedan successivt minskat och det lokala priset närmast sig brent-priset när det internationella oljepriset stabiliserat sig.

Oljeverksamhetens största kostnadspost är produktionsskatten på 31% av försäljningspriset på de statliga auktionerna. Eftersom denna till sin natur är en rörlig kostnad så minskar denna kostnadspost när oljepriset går ner och får på så sätt en dämpande effekt. Operatören har under året vidtagit effektiviseringsåtgärder i syfte att minska kostnaden för att lyfta, separera, bearbeta och transportera råolja. Dessa moment utförs av en tredje part och operatören har förhandlat ner dessa med cirka fem miljoner kronor på årsbasis.

Finansiell ställning

Koncernen hade per balansdagen likvida medel uppgående till 2 540 (4 064) tusen kronor. Koncernens eget kapital uppgick till 81 478 (98 344) tusen kronor, vilket motsvarade 0,21 (0,25) kronor per aktie.

Resultatet

Nettoomsättningen uppgick till 8 100 (2 819) tusen kronor och består främst av intäkter från vinverksamheten. Den högre omsättningen jämfört med föregående år är främst en effekt av en ökning av antalet sålda flaskor både på den lokala marknaden i Kroatien och genom export.

Oljeverksamheten redovisas som intressebolag och ingår i koncerns resultaträkning på raden Resultat från andelar i intressebolag med -5 643 (7 778) tusen kronor. Minskningen mot föregående år beror på ett väsentligt lägre oljepris samt att produktionen minskat med cirka 11 procent jämfört med föregående år. Övriga poster i rörelseresultatet består främst av kostnader för personal och förnödenheter och uppgick under perioden till -11 312 (-12 558) tusen kronor. Den ökade försäljning ledde till ökade kostnader för sålda varor. Tack vare kostnadsbesparande åtgärder för att motverka effekterna av pandemin minskade personalkostnaderna till -4 412 tusen kronor jämfört med -5 777 föregående år.

Årets rörelseresultat uppgick till -8 855 (145) tusen kronor.

Rörelseresultatet per aktie uppgick till -0,02 (0,00) kronor.

Årets resultat före och efter skatt uppgick till -10 110 (264) respektive -10 231 (134) tusen kronor.

Icke-kassaflödespåverkande omräkningsdifferenser uppgår till -6 636 (5 147) tusen kronor.

Totalresultatet uppgick till -16 867 (5 281) tusen kronor. Av detta var -16 687 (5 281) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Investeringar

Under räkenskapsperioden har Zhoda Investments investerat cirka 1 miljon kronor i bland annat plantering av nya vinrankor och förbättring av faciliteterna för gårdsförsäljning och vinprovning.

Anställda

Medelantalet anställda i koncernen under räkenskapsåret var 16 (13) 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 fem styrelsemöten. Därutöver har styrelsen haft löpande kontakt om bolagets verksamhet och utveckling.

Framtida utveckling

Den 11 mars 2020 klassificerade Världshälsoorganisationen utbrottet av det nya coronaviruset, COVID-19, som en pandemi. Utbrottet och de åtgärder som vidtagits världen över för att bromsa smittspridningen av COVID-19 har orsakat stora osäkerheter på de flesta av världens marknader, inklusive olje- och gasmarknaden samt vinbranschen som är beroende av resande och restaurangbesök.

Osäkerheten består fortsatt under 2021, även om det finns tecken på en stabilisering i takt med att vaccinationsprogrammen genomförs världen över. Världsmarknadspriiset på olja har återhämtat sig till en nivå över 60 dollar per fat och flera länder öppnar steg för steg såväl restaurangnäring som möjligheter att resa. Zhoda Investments vidtar åtgärder för att minska eller begränsa de negativa effekterna som COVID-19 har eller kan komma att ha på verksamheten.

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 vingårdarna.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas 23 juni 2021 kl 15:00 på Grev Turegatan 18 (Alpcot), 2 tr i Stockholm.

Ekonomisk översikt

| Koncernen | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| Omsättning, tkr | 8 100 | 4 925 | 2 819 | 3 223 | 0 |
| Rörelseresultat, tkr | -8 855 | 145 | 12 296 | 14 099 | -3 883 |
| Rörelseresultat per aktie, kr | -0,02 | 0,00 | 0,05 | 0,11 | -0,21 |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,21 | 0,25 | 0,24 | 0,44 | 0,39 |
| Soliditet, % | 88% | 92% | 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 422 (247) tusen kronor och avser främst koncernintern fakturering. Resultatet efter skatt uppgick till -2 733 (-3 329) tusen kronor. Det egna kapitalet uppgick till 57 371 (60 104) tusen kronor.

Förslag till vinstdisposition

| Till årsstämmans förfogande står: | |
|---|-------------------|
| Överkursfond | 32 257 938 |
| Balanserad vinst | 17 345 978 |
| Årets resultat | -2 733 226 |
| Summa | 46 870 690 |
| Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras | 46 870 690 |

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

Koncernens rapport över totalresultat

| Belopp i tkr | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|----------------|----------------|
| Rörelsens intäkter | 3 | 8 100 | 4 925 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Förändring varulager | | -1 578 | 580 |
| Råvaror och förnödenheter | | -424 | -424 |
| Övriga externa kostnader | 4 | -3 245 | -5 259 |
| Personalkostnader | 5 | -4 412 | -5 777 |
| Avskrivningar | 6,7 | -1 653 | -1 677 |
| Summa rörelsekostnader | | -11 312 | -12 558 |
| Resultat från andelar i intressebolag | 9 | -5 643 | 7 778 |
| Rörelseresultat | | -8 855 | 145 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Finansiella intäkter | | 4 | 219 |
| Finansiella kostnader | 14 | -1 259 | -100 |
| Summa finansiella poster | | -1 255 | 119 |
| Resultat före skatt | | -10 110 | 264 |
| Skatt | 15 | -120 | -130 |
| Årets resultat | | -10 231 | 134 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Omräkningsdifferenser | 11 | -6 636 | 5 147 |
| Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat | | -6 636 | 5 147 |
| TOTALRESULTAT FÖR ÅRET | | -16 867 | 5 281 |
| Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | | -10 231 | 134 |
| Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | | -16 867 | 5 281 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i tkr | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|---------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 6 | 420 | 581 |
| Biologiska tillgångar | 7 | 18 306 | 18 994 |
| Inventarier | 7 | 3 532 | 3 618 |
| Byggnad | 7 | 8 048 | 7 881 |
| Andelar i intresseföretag | 9 | 42 926 | 56 712 |
| Summa anläggningstillgångar | | 73 232 | 87 786 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Varulager | | 13 090 | 11 185 |
| Kund- och övriga fordringar | 10 | 1 912 | 2 487 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 627 | 1 697 |
| Likvida medel | | 2 540 | 4 064 |
| Summa omsättningstillgångar | | 19 169 | 19 433 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 92 401 | 107 219 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Eget kapital</i> | 11 | | |
| Aktiekapital | | 10 500 | 10 500 |
| Övrigt tillskjutet eget kapital | | 63 075 | 63 075 |
| Reserver | | -6 587 | 49 |
| Balanserat resultat inkl årets resultat | | 14 489 | 24 720 |
| Summa eget kapital | | 81 478 | 98 344 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Långfristiga skulder | 13 | 1 882 | 2 419 |
| Uppskjuten skatt | | 3 450 | 1 788 |
| Summa långfristiga skulder | | 5 332 | 4 208 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | 12 | 1 253 | 1 364 |
| Skatteskulder | | 472 | 385 |
| Kortfristiga skulder | | 2 847 | 555 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 614 | 679 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 404 | 1 685 |
| Summa kortfristiga skulder | | 5 590 | 4 667 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 92 401 | 107 219 |

Antalet aktier i moderbolaget uppgår till 391 886 187.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| tkr | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat inkl årets resultat | Totalt eget kapital |
|----------------------------|--------------|----------------------------|---------------|---|---------------------|
| Ingående balans 2020-01-01 | 10 500 | 63 075 | 49 | 24 720 | 98 344 |
| Årets resultat | | | 0 | -10 231 | -10 231 |
| Omräkningsdifferens | | | -6 636 | | -6 636 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | -6 636 | -10 231 | -16 867 |
| Utgående balans 2020-12-31 | 10 500 | 63 075 | -6 587 | 14 489 | 81 478 |

| tkr | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat inkl årets resultat | Totalt eget kapital |
|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|---|---------------------|
| Ingående balans 2019-01-01 | 10 500 | 63 075 | -5 098 | 24 586 | 93 063 |
| Årets resultat | | | | 134 | 134 |
| Omräkningsdifferens | | | 5 147 | | 5 147 |
| Summa totalresultat | 0 | 0 | 5 147 | 134 | 5 281 |
| Utgående balans 2019-12-31 | 10 500 | 63 075 | 49 | 24 720 | 98 344 |

Koncernens rapport över kassaflöden

| tkr | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|---------------|----------------|
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | -10 110 | 264 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Resultatandel från intressebolag | | 5 643 | -7 778 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | 2 399 | 2 360 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet | | -2 068 | -5 154 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | |
| Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar | | -1 259 | -6 078 |
| Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder | | -455 | 21 |
| Förändringar i rörelsekapitalet | | -1 714 | -6 057 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -3 782 | -11 211 |
| Investeringar i byggnad och inventarier | | -1 191 | -2 893 |
| Utdelning från intressebolag | | 1 191 | 9 925 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 0 | 7 032 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagande av lån | | 3 280 | 0 |
| Återbetalning av lån | | -1 022 | -1 045 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 2 258 | -1 045 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | -1 524 | -5 224 |
| Likvida medel vid årets ingång | | 4 064 | 9 288 |
| Likvida medel vid årets utgång | | 2 540 | 4 064 |
| Tilläggsupplysningar till kassaflöde | | | |
| Följande delkomponenter ingår i likvida medel: Kassa och bank | | 2 540 | 4 064 |
| Erhållna ränteintäkter | | 0 | 3 |
| Erlagda räntekostnader | | -81 | -100 |
| Erlagd skatt | | -31 | -13 |

Resultaträkning moderbolaget

| Belopp i tkr | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 3 | 422 | 247 |
| Summa intäkter | | 422 | 247 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 4 | -1 248 | -1 957 |
| Personalkostnader | 5 | -1 261 | -2 065 |
| Avskrivningar | | -20 | -19 |
| Summa rörelsekostnader | | -2 529 | -4 041 |
| Rörelseresultat | | -2 107 | -3 794 |
| Resultat från finansiella investeringar | 14 | | |
| Ränteintäkter och liknande poster | | 627 | 465 |
| Räntekostnader och liknande poster | | -1 253 | 0 |
| Summa resultat från finansiella investeringar | | -626 | 465 |
| Resultat före skatt | | -2 733 | -3 329 |
| Skatt | 15 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -2 733 | -3 329 |
| Övrigt totalresultat | | 0 | 0 |
| TOTALRESULTAT FÖR ÅRET | | -2 733 | -3 329 |

Balansräkning moderbolaget

| Belopp i tkr | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andelar i dotterbolag | 8 | 36 753 | 36 753 |
| Fordran på koncernföretag | | 29 053 | 20 947 |
| Inventarier | | 41 | 61 |
| Summa anläggningstillgångar | | 65 847 | 57 761 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Varulager | | 12 | 0 |
| Övriga fordringar | | 96 | 195 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 348 | 356 |
| Kassa och bank | | 581 | 2 938 |
| Summa omsättningstillgångar | | 1 037 | 3 489 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 66 884 | 61 250 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 11 | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 10 500 | 10 500 |
| Summa bundet eget kapital | | 10 500 | 10 500 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | | 32 258 | 32 258 |
| Balanserad vinst | | 17 346 | 20 675 |
| Årets resultat | | -2 733 | -3 329 |
| Summa fritt eget kapital | | 46 871 | 49 604 |
| Summa eget kapital | | 57 371 | 60 104 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | 13 | 204 | 322 |
| Skulder till koncernbolag | | 6 518 | 0 |
| Kortfristiga skulder | | 2 533 | 0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 258 | 824 |
| Summa kortfristiga skulder | | 9 513 | 1 146 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 66 884 | 61 250 |

Antalet aktier i moderbolaget uppgår till 391 886 187.

Förändringar i eget kapital moderbolaget

| tkr | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat inkl årets resultat | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---|---------------------|
| Ingående balans 2020-01-01 | 10 500 | 32 258 | 17 346 | 60 104 |
| Årets resultat | | | -2 733 | -2 733 |
| Utgående balans 2020-12-31 | 10 500 | 32 258 | 14 613 | 57 371 |

| tkr | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserat resultat inkl årets resultat | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---|---------------------|
| Ingående balans 2019-01-01 | 10 500 | 32 258 | 20 675 | 63 433 |
| Årets resultat | | | -3 329 | -3 329 |
| Utgående balans 2019-12-31 | 10 500 | 32 258 | 17 346 | 60 104 |

Kassaflödesanalys moderbolaget

| tkr | Not | 2020 | 2019 |
|--|-----|---------------|---------------|
| Kassaflöde från löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | -2 733 | -3 329 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | |
| Valutakursdifferenser på lån från dotterbolag | | 978 | -313 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | 21 | -49 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet | | | |
| | | -1 734 | -3 691 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | |
| Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar | | -632 | -845 |
| Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder | | -203 | 332 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| | | -2 569 | -4 204 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av dotterbolag | | | |
| Övriga investeringar | | 0 | 6 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| | | 0 | 6 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Upptaget lån | 13 | 2 300 | 0 |
| Återbetalda lån från dotterbolag | | 891 | 7 202 |
| Lämnade lån till dotterbolag | | -2 979 | -7 764 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| | | 212 | -562 |
| ÅRETS KASSAFLÖDE | | -2 357 | -4 760 |
| Likvida medel vid årets ingång | | 2 938 | 7 698 |
| Likvida medel vid årets utgång | | 581 | 2 938 |
| Tilläggsupplysningar till kassaflöde | | | |
| Erhållna ränteintäkter | | 0 | 0 |
| Erlagda räntekostnader | | 0 | 0 |
| 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 Testament Winery 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 vinverksamheten i Testament Winery 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 2 juni 2021 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. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. 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 juridiska personer. 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 nedan i avsnittet Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder 2020

Inga av de nya eller ändrade IFRS-standarder som Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2020 har haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya standarder som ännu inte börjat tillämpas

Nya standarder och tolkningar som träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2021 har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

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:

| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
|----------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | Balansdagen | Genomsnitt | Balansdagen | Genomsnitt |
| 1 USD motsvarar i kr | 9,204 | 8,189 | 9,320 | 9,460 |
| 1 CAD motsvarar i kr | 6,860 | 6,400 | 7,130 | 7,130 |
| 1 UAH motsvarar i kr | 0,290 | 0,340 | 0,395 | 0,367 |
| 1 HRK motsvarar i kr | 1,388 | 1,400 | 1,405 | 1,427 |

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, borring 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 hänför 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 enhets 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 prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet 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 hänförs 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 realiserats 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, omstruktureringskostnader 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.

IFRS 15 innebär 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.

Intäkter redovisas 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

Försäljning av vin och olja och produktionsskatter

Dotterbolagen säljer vin och intressebolaget 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 hänförs 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

Standarden definierar principerna för redovisning, värdering, klassificering och upplysningar om leasingavtal för båda parterna i ett avtal. 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 leasingkulder.

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 av mindre värde klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I koncernen finns inga kontrakt med löptider överstigande 12 månader.

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.

Motpartsrisker

Koncernen och intressebolagen är exponerade för motpartsrisker 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 8 procent, på nominella kassaflöden efter skatt
Reserver om 8 miljoner fat olja netto till koncernen
Framtida oljepris på världsmarknaden (Brent) om USD 60 per fat
Tillväxt i produktion för att nå 2 000 fat per dag till följd av ett arbetsprogram

Följande väsentliga antaganden har använts för biologiska tillgångar:

Diskonteringsränta om 6 procent, på nominella kassaflöden efter skatt
Genomsnittligt försäljningspris per flaska på 57 kr
Produktion av vin från druvor från existerande vinstockar vinifierade i den egna vinfabriken samt köpta druvor med en försäljning som stiger från 100 000 flaskor till 230 000 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 8 100 (4 925) tusen kronor, främst hänförlig till vinverksamheten i Kroatien. I detta belopp ingår statliga bidrag om 2 520 (968) tusen kronor för ekologiskt jordbruk av vinstockar och olivträd. Intäkterna från oljeverksamheten ingår i raden nettoresultat från andel i intressebolag. Moderbolaget har intäkter på 422 (247) tusen kronor främst från koncernintern försäljning av tjänster.

NOT 4

Ersättning till revisorer (tkr)

| | Koncernen | Moderbolaget | Koncernen | Moderbolaget |
|---|------------|--------------|------------|--------------|
| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
| Revisionsuppdrag moderbolagets revisorer | 160 | 160 | 193 | 193 |
| Revisionsuppdrag andra revisorer | 40 | | 40 | |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | | | | |
| Skatterådgivning | | | | |
| Övriga tjänster | | | | |
| Summa | 200 | 160 | 233 | 193 |

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)

2020

| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Katre Saard, ledamot | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zenon Potoczny, * | 816 | 0 | 0 | 0 | 0 | 816 |
| Robert Karlsson, vd | 711 | 0 | 0 | 53 | 288 | 1 052 |
| Totalt | 1 527 | 0 | 0 | 53 | 288 | 1 868 |

2019

| 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, * | 1 070 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 070 |
| Robert Karlsson, vd | 1 152 | 0 | 0 | 53 | 288 | 1 493 |
| Totalt | 2 272 | 0 | 0 | 53 | 288 | 2 613 |

* 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 0 (50) tusen kronor. Av detta belopp avsåg 0 (50) 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 ledamöterna avsåg sig arvodet.

Ersättning och förmåner till verkställande direktören

Ersättningen till den verkställande direktören uppgick till 1 052 (1 493) tusen kronor, bestående av en fast lön om 711 (1 152) tusen kronor och en pensionskostnad på 288 (288) tusen kronor. Verkställande direktören omfattas av ett avgiftsbestämt pensionssystem och erhåller en avsättning till detta på 25 procent av grundlönen 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 (5) personer varav 4 (4) män och 1 (1) kvinna.

| Medelantal anställda | 2020 | | | 2019 | | |
|----------------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|----------|
| | Totalt | Män | Kvinnor | Totalt | Män | Kvinnor |
| Sverige* | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| Testament Winery | 10 | 7 | 3 | 7 | 6 | 1 |
| BIW | 3 | 2 | 1 | 3 | 2 | 1 |
| Ukraina | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| Kanada | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| Summa | 16 | 12 | 4 | 13 | 11 | 2 |

* Avser moderbolaget.

| Löner och ersättningar samtliga anställda och styrelse (tkr) | 2020 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | Koncernen | Moderbolaget |
| Ledande befattningshavare och styrelse lön och arvode | 1 527 | 711 |
| Pensionskostnader ledande befattningshavare och styrelse | 358 | 358 |
| Sociala kostnader ledande befattningshavare och styrelse | 289 | 223 |
| Övriga anställda lön | 1 399 | 0 |
| Sociala kostnader övriga anställda | 602 | 0 |
| Summa | 4 175 | 1 292 |

| Löner och ersättningar samtliga anställda och styrelse (tkr) | 2019 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| | Koncernen | Moderbolaget |
| Ledande befattningshavare och styrelse lön och arvode | 2 272 | 1 202 |
| Pensionskostnader ledande befattningshavare och styrelse | 358 | 358 |
| Sociala kostnader ledande befattningshavare och styrelse | 463 | 378 |
| Övriga anställda lön | 1 615 | 0 |
| Sociala kostnader övriga anställda | 613 | 0 |
| Summa | 5 320 | 1 938 |

NOT 6**Immateriella tillgångar (tkr)**

| Immateriella tillgångar (tkr) | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Anskaffningsvärden | | |
| Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans | 1 066 | 996 |
| Nyanskaffningar | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferenser | -29 | 70 |
| Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans | 1 037 | 1 066 |
| Avskrivningar | | |
| Ackumulerade avskrivningar ingående balans | 486 | 304 |
| Nyanskaffningar | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | 143 | 157 |
| Omräkningsdifferenser | -11 | 25 |
| Ackumulerade avskrivningar utgående balans | 618 | 486 |
| Bokfört värde | 420 | 581 |

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

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

| Biologiska tillgångar (tkr) | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Anskaffningsvärden | | |
| Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans | 22 252 | 21 885 |
| Nyanskaffningar | 0 | 21 |
| Omräkningsdifferenser | 144 | 345 |
| Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans | 22 396 | 22 252 |
| Avskrivningar | | |
| Ackumulerade avskrivningar ingående balans | 3 258 | 2 764 |
| Årets avskrivningar | 924 | 544 |
| Omräkningsdifferenser | -92 | -50 |
| Ackumulerade avskrivningar utgående balans | 4 090 | 3 258 |
| Bokfört värde | 18 306 | 18 994 |

| Inventarier (tkr) | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Anskaffningsvärden | | |
| Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans | 6 414 | 6 038 |
| Nyanskaffningar | 741 | 268 |
| Omräkningsdifferenser | -77 | 108 |
| Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans | 7 078 | 6 414 |
| Avskrivningar | | |
| Ackumulerade avskrivningar ingående balans | 2 796 | 1 790 |
| Nyanskaffningar | 0 | 203 |
| Årets avskrivningar | 783 | 771 |
| Omräkningsdifferenser | -33 | 32 |
| Ackumulerade avskrivningar utgående balans | 3 546 | 2 796 |
| Bokfört värde | 3 532 | 3 618 |
| Byggnad (tkr) | 2020 | 2019 |
| Anskaffningsvärden | | |
| Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans | 8 426 | 5 491 |
| Nyanskaffningar | 531 | 2 874 |
| Omräkningsdifferenser | -113 | 61 |
| Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans | 8 843 | 8 426 |
| Avskrivningar | | |
| Ackumulerade avskrivningar ingående balans | 545 | 299 |
| Nyanskaffningar | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | 257 | 240 |
| Omräkningsdifferenser | -7 | 6 |
| Ackumulerade avskrivningar utgående balans | 796 | 545 |
| Bokfört värde | 8 048 | 7 881 |

NOT 8

Andel i dotterbolag (tkr)

| | | |
|----------------------|---------------|---------------|
| Bokfört värde | 2020 | 2019 |
| Ingående värde | 36 753 | 36 753 |
| SUMMA | 36 753 | 36 753 |

Tabellen nedan utgör en specifikation av koncernens dotterföretag. Moderbolaget äger 100% av Testament Winery 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 | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
|----------------------------|----------|-----------|---------------|--------------|------------------------------------|--------------|------------------------------------|
| | | | | Eget kapital | Koncernens andel av årets resultat | Eget kapital | Koncernens andel av årets resultat |
| Shelton Canada Corporation | Kanada | 100 | Holdingbolag | 27 845 | -1 254 | 30 331 | -14 |
| Zhoda 2001 Corporation | Kanada | 100 | Holdingbolag | 9 711 | 1 003 | 9 454 | 9 825 |
| Zhoda Ukraine | Ukraina | 100 | Holdingbolag | 81 | -259 | 95 | -415 |
| Testament Winery | Kroatien | 100 | Vinverksamhet | 8 063 | 438 | 7 722 | 84 |
| Black Island Winery | Kroatien | 100 | Vinverksamhet | 1 498 | -459 | 1 977 | -672 |

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 | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Ingående värde | 56 712 | 54 093 |
| Resultat från intressebolag 100% | -12 540 | 17 284 |
| Avgår resultatandel tillhörande andra aktieägare i intressebolaget | 6 897 | -9 506 |
| Utdelning | -1 191 | -9 925 |
| Omräkningsdifferens | -6 952 | 4 766 |
| SUMMA | 42 926 | 56 712 |

Omräkningsdifferensen om -6 952 (4 766) tusen kronor påverkar inte kassaflödet och beror på en förändring av växelkursen.

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

Det egna kapitalet i Kashtan Petroleum uppgår till 108 163 (175 295) 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 | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Intäkter | 38 704 | 75 763 |
| Årets resultat | -12 539 | 17 284 |
| Övrigt totalresultat | 0 | 0 |
| Summa totalresultat | -12 539 | 17 284 |
| Summa totalresultat hänförligt till koncernen | -5 643 | 7 778 |
| 100% Kashtan Petroleum | 2020 | 2019 |
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | 159 588 | 222 636 |
| Omsättningstillgångar | 16 305 | 19 514 |
| Skulder | | |
| Kortfristiga skulder | 37 027 | 39 372 |

NOT 10

Övriga korta fordringar (tkr)

Kund- och Övriga fordringar (tkr)

| | Koncernen 2020 | Moderbolaget 2020 | Koncernen 2019 | Moderbolaget 2019 |
|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Kundfordringar | 1 507 | 0 | 1 170 | 0 |
| Övriga fordringar | 405 | 96 | 1 317 | 198 |
| Summa | 1 912 | 96 | 2 487 | 198 |

Förfallna fordringar ej nedskrivna

| | Koncernen 2020 | Moderbolaget 2020 | Koncernen 2019 | Moderbolaget 2019 |
|---------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Ej förfallna | 668 | 96 | 1 342 | 198 |
| < 30 dagar | 253 | 0 | 242 | 0 |
| 30 - 60 dagar | 236 | 0 | 242 | 0 |
| 60 - 90 dagar | 136 | 0 | 110 | 0 |
| 90- 120 dagar | 162 | 0 | 7 | 0 |
| > 120 dagar | 458 | 0 | 544 | 0 |
| | 1 912 | 96 | 2 487 | 198 |

Avsättning för kreditförluster

| | Koncernen 2020 | Moderbolaget 2020 | Koncernen 2019 | Moderbolaget 2019 |
|----------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Avsättning vid årets början | 357 | 0 | 127 | 0 |
| Årets avsättning | 0 | 0 | 221 | 0 |
| Återförda avsättningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Konstaterade förluster | -50 | 0 | 0 | 0 |
| Omräkningsdifferenser | -4 | 0 | 9 | 0 |
| Avsättning vid årets slut | 303 | 0 | 357 | 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 och 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.

Aktiekapitalet uppgår till 10 500 000 kronor. Kvotvärde per aktie är oförändrat 0,0268.

Finansiering

Koncernen har finansierat verksamheten under 2020 med ingående kassa, kortfristigt lån samt utdelningar från intressebolaget.

Omräkningsdifferenser i eget kapital

Årets omräkningsdifferenser i eget kapital uppgår till -6 135 (5 147) 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.

Förvaltning av kapital

Bolagets förvaltade 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 1 253 (1 364) och 204 (322) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget och avser huvudsakligen rörelseskulder i vinverksamheten och moderbolaget.

Skatteskulder uppgår till 472 (385) och 0 (0) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget.

Kortfristiga skulder uppgår till 2 847 (555) i koncernen och avser främst kortfristig del av banklån i vinverksamheten samt kortfristigt lån från aktieägare eller närstående, se not 13.

Upplupna kostnader uppgår till 404 (1 685) och 258 (824) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget.

Leverantörsskulderna som förfaller inom tre månader uppgår till 1 253 (1 364) tusen kronor.

NOT 13**Långfristiga och kortfristiga skulder (tkr)**

Dotterbolagen Testament Winery och Black Island Winery som bedriver vinverksamhet har externa lån enligt tabellen nedan. Hamag Bicro och Croatian Bank of Reconstruction and Development (CBRD) avser statligt ordnade lån för att stimulera Kroatians näringsliv. Zdravko Kursan är tidigare delägare till Testament Winery.

*Utöver dessa har moderbolaget Zhoda Investments under året upptagit ett kortfristigt lån, direkt eller via närstående bolag, från styrelseledamöterna och aktieägarna Björn Bringes, Katre Saard och Peter Geijerman för att finansiera rörelsen.

| Långgivare | Låntagare | Årlig ränta | Total skuld | Förfallostruktur | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------|--------------|------------------|------------|--------------|
| | | | | 1 år | 2-3 år | 4-7 år |
| Se text ovan* | Zhoda Investments | 3,00% | 2 300 | 2 300 | 0 | 0 |
| Hamag Bicro | BIW | 0,25% | 1 041 | 0 | 416 | 625 |
| CBRD | Testament Winery | 4,00% | 2 621 | 212 | 425 | 1 984 |
| Zdravko Kursan | Testament Winery | 3,00% | 335 | 335 | 0 | 0 |
| Per 31 december 2020 | | | 6 297 | 2 847 | 841 | 2 609 |

| Långgivare | Årlig ränta | Total skuld | 1 år | 2-3 år | 4-7 år |
|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| CBRD | 4,00% | 2 974 | 555 | 1 110 | 1 309 |
| Zdravko Kursan | 3,00% | 679 | 679 | 0 | 0 |
| Per 31 december 2019 | | 3 653 | 1 234 | 1 110 | 1 309 |

NOT 14**Finansiella poster**

Moderbolagets ränteintäkter avser koncerninterna lån.

I posten Räntekostnader och liknande poster för moderbolaget ingår icke-kassaflödespåverkande valutakursdifferenser på koncerninterna lån i utländsk valuta om -1 023 tkr (267).

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.

Inkomstskatt (tkr)

| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
|------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | Koncern | Moderbolag | Koncern | Moderbolag |
| Aktuell skatt | -6 | 0 | -1 | 0 |
| Uppskjuten skatt | -114 | 0 | -129 | 0 |
| Summa | -120 | 0 | -130 | 0 |

Avstämning av periodens skatt

| | | | | |
|---|-------------|----------|-------------|----------|
| Redovisat resultat före skatt | -10 111 | -2 733 | 259 | -3 329 |
| Skatt enligt gällande skattesats | 2 224 | 601 | -57 | 732 |
| Skillnad i skattesats i utländsk verksamhet | 25 | 0 | -562 | 0 |
| Effekt av ändrade skattesatser | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intressebolagets andel av skatt enl gällande skattesats | -1 562 | 0 | -1 157 | 0 |
| Ej skattepliktiga poster | 736 | 0 | 3 400 | 0 |
| Ej avdragsgilla poster | -14 | -4 | -112 | -5 |
| Avdragsgilla poster som ej ingår i redovisat resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt på erhållen utdelning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | -115 | 0 | 0 | 0 |
| Ej aktiverade underskottsavdrag | -1 415 | -597 | -1 642 | -727 |
| Redovisad skatt | -120 | 0 | -130 | 0 |

Uppskjutna skatteskulder är väsentligen hänförliga till övervärde på biologiska tillgångar.

NOT 16

Förslag till vinstdisposition (tkr)

Förslag till vinstdisposition (tkr)

Till årsstämmans förfogande står

| | |
|---|---------------|
| Överkursfond | 32 258 |
| Ovillkorat aktieägartillskott | 30 817 |
| Balanserad vinst | -13 471 |
| Årets resultat | -2 733 |
| Summa | 46 871 |
| Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras | 46 871 |

NOT 17

Händelser efter balansdagen

Den 11 mars 2020 klassificerade Världshälsoorganisationen utbrottet av det nya coronaviruset, COVID-19, som en pandemi. Utbrottet och de åtgärder som vidtogs världen över för att bromsa smittspridningen av COVID-19 orsakade osäkerheter på de flesta av världens marknader, inklusive olje- och gasmarknaden samt vinbranschen som är beroende av resande och restaurangbesök.

Osäkerheten består fortsatt under 2021, även om det finns tecken på en stabilisering i takt med att vaccinationsprogrammen genomförs världen över. Världsmarknadspriset på olja har återhämtat sig till en nivå över 60 dollar per fat och flera länder öppnar steg för steg såväl restaurangnäring som möjligheter att resa.

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 och not 13 Långfristiga och kortfristiga skulder har inga transaktioner med närstående fysiska eller juridiska personer ägt rum.

Av moderbolagets redovisade intäkter utgjorde 198 (240) 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)

Koncernen 2020

| Kategori | Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde |
|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| Tillgångar | | | |
| Likvida medel | 2 540 | | 2 540 |
| Kund- och övriga fordringar | 1 912 | | 1 912 |
| Summa tillgångar | 4 452 | 0 | 4 452 |
| Skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 1 253 | 1 253 |
| Kortfristiga skulder | | 2 847 | 2 847 |
| Långfristiga skulder | | 3 450 | 3 450 |
| Övriga skulder | | 614 | 614 |
| Summa skulder | 0 | 8 164 | 8 164 |

Koncernen 2019

| Kategori | Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde |
|-----------------------------|---|--|-----------------------|
| Tillgångar | | | |
| Likvida medel | 4 064 | | 4 064 |
| Kund- och övriga fordringar | 2 487 | | 2 487 |
| Summa tillgångar | 6 551 | 0 | 6 551 |
| Skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 1 364 | 1 364 |
| Kortfristiga skulder | | 555 | 555 |
| Långfristiga skulder | | 2 419 | 2 419 |
| Övriga skulder | | 679 | 679 |
| Summa skulder | 0 | 5 017 | 5 017 |

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 (tkr)

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

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------|-----------|
| Leasebetalningar inom 1 år | 14 | 23 |
| Leasebetalningar efter 1 och inom 3 år | 0 | 0 |
| Leasebetalningar efter 5 år | 0 | 0 |
| Summa | 14 | 23 |

NOT 21

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

Black Island Winery har ställt fastigheten där vinframställning sker som säkerhet för Testament Winerys lån från Croatian Bank of Reconstruction and Development.

Det föreligger inga andra ställda säkerheter eller eventalförpliktelser på balansdagen.

NOT 22

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 23 juni 2021 för fastställelse.

Stockholm den 2 juni 2021

Björn Bringes
Ordförande

Peter Geijerman
Ledamot

Katre Saard
Ledamot

Zenon Potoczny
Ledamot

Robert Karlsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2 juni 2021

WeAudit Sweden AB

Mikael Köver
Auktoriserad revisor

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

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 2020 till 31 december 2020

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och 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 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 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 och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

-skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Zhoda Investments AB (Publ.) för räkenskapsåret 2020 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 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 överträdelse 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 2 juni 2021

WeAudit Sweden AB

Mikael Köver
Auktoriserad revisor