

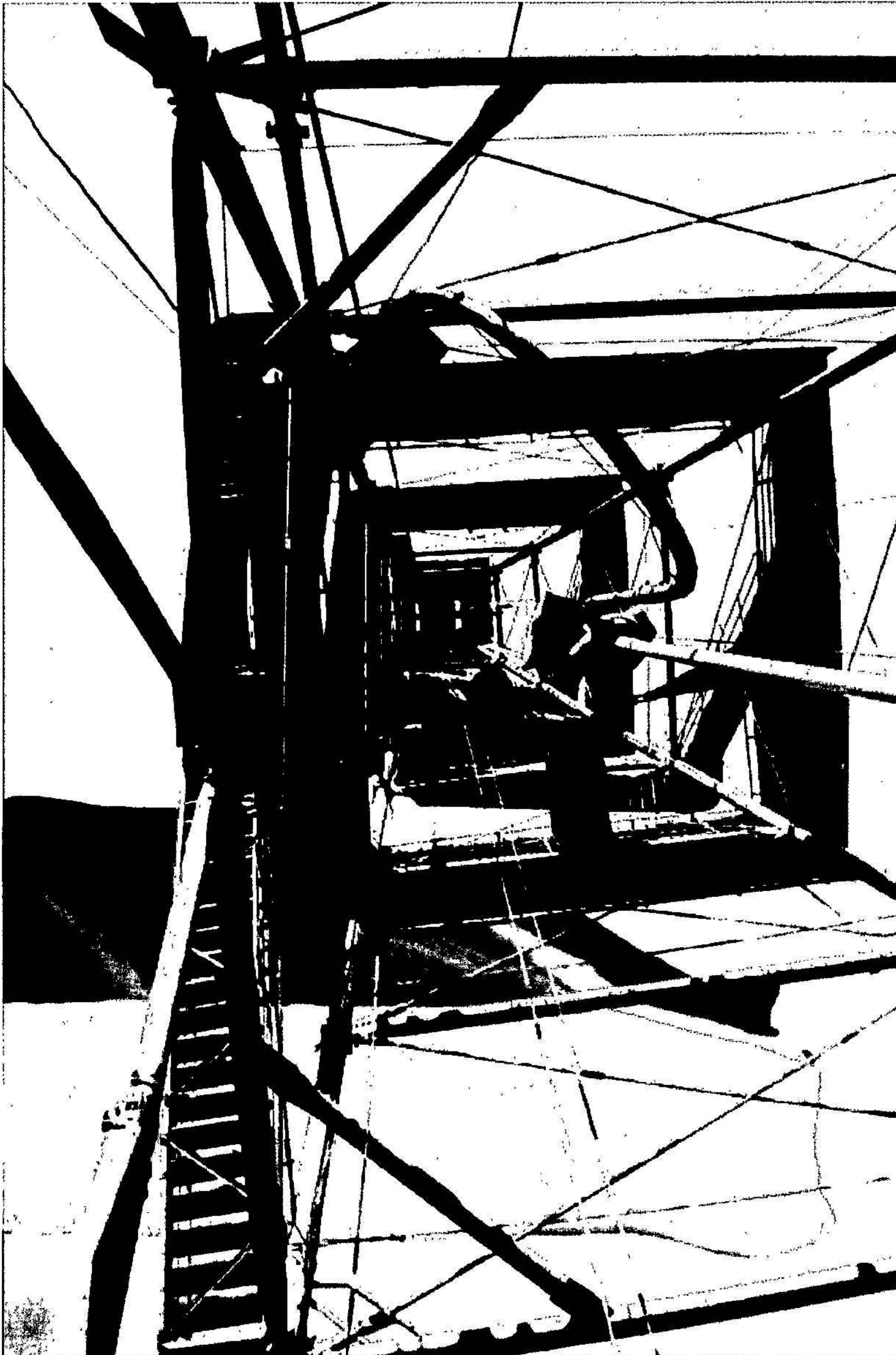
Årsredovisning 2023

Undertecknad verkställande direktör i Zhoda Investments AB (559030-3490) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning har fastställts på årsstämman den 26 juni 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras. Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm, 28 juni 2024



*Robert Karlsson
Verkställande direktör*



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 och en andel i en restaurang i regionen Dalmatien i Kroatien och en andel i ett producerande oljebolag i Ukraina. Bolaget avger härmed sin årsredovisning för perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023.

Ägarandelarna i de två vinproducenterna Testament Winery och Black Island Winery uppgår vid periodens slut till 100% och i GEM Mediteran Adriatica till 50% och de konsolideras fullt ut med minoritetens andel redovisad separat i koncernräkenskaperna. 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 avser således 100% och motsvarande information för oljeverksamheten avser Zhoda Investments 45 procentiga andel.

Viktiga händelser under räkenskapsåret

Vinverksamheten

Zhoda Investments har under året fortsatt att utveckla vinverksamheten i Testament Winery, en ekologisk vinproducent på Dalmatiens kust i Kroatien, samt i Black Island Winery som ligger på den dalmatiska ön Korčula. Under året har koncernen förvärvat 50% i en av ön Korčulas främsta restauranger. Testament Winery är Kroatiens första svenska vingård och målet är att skapa Kroatiens bästa vin.

Bolagets viktigaste marknad, hemmamarknaden i Kroatien, återhämtade sig efter två år med begränsningar i resande och en delvis nedstängd restaurangnäring.

Vinverksamheten fortsätter att visa stark tillväxt. Försäljningen under 2023 uppgick till 226 000 flaskor. Den genomsnittliga årliga tillväxten i omsättning sedan verksamheten grundades år 2017 uppgår till 40%.

<i>Belopp i tkr</i>	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Omsättning	24 360	17 168	15 116	7 822	4 925	2 666	3 223
Resultat före avskrivningar	4 178	2 483	2 598	2 358	1 661	1 513	2 008

Tillväxten sker tillsammans med en förflyttning mot högre prissegment genom ökad gårdsförsäljning och försäljning av premiumviner.

Bolaget har nått dessa framgångar genom ett tydligt säljfokus och högkvalitativa viner. Bolaget har etablerat starka varumärken och byggt en professionell säljorganisation. Bolaget har skapat flera intäktskanaler inom hotell/restaurang, detaljhandel, export och gårdsförsäljning.

Testament Winery ligger rätt i tiden och är väl positionerat på marknaden. Det finns mycket tradition inom vinbranschen, men den förändras också i rask takt. Moderna vinkonsumenter letar efter "nya" vinregioner, där Kroatien trots sin över tvåtusenåriga tradition ofta hamnar. Vinkonsumenter vill prova nya och lokala druvor. I Testament Winerys vingård växer hela sju sorter dalmatiska druvor. Att bolaget dessutom producerar hållbara och innovativa viner gör att Testament Winery ligger rätt i tiden.

Bolagets viner gör ett allt starkare intryck på marknaden och varumärkena stärks. Vinerna har vunnit flera guldmedaljer i Decanter World Wine Awards, världens viktigaste och mest erkända vintävling, och de serveras på sex Michelin-restauranger. Under året har bolagen fortsatt att utveckla ett nytt exklusivt segment av viner, där bolaget har möjlighet att sälja till högre priser och marginaler.

Testament Winery äger och driver en ekologisk vinodling på 50 hektar främst med rödvinsdruvan babić.

Systervingården Black Island Winery som fokuserar på vitvinsdruvan pošip 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.

Oljeverksamheten

Bolaget har ett minoritetsäggande i ett ukrainskt oljebolag. Via ett kanadensiskt helägt dotterbolag äger Zhoda Investments 45 procent i operatören av oljefältet Lelyaki som ligger cirka 15 mil öster om Kiev. Det finns inga ryska trupper i området. Fältet och infrastrukturen är oskadade och det dagliga arbetet fortsätter och oljeproduktion är i gång.

Fältets produktion minskade under pandemin och sedan under den inledande tiden efter invasionen som ett resultat av lägre investeringar i brunnarna på fältet. Produktionen 2023 uppgick till cirka 20 000 fat vilket är en minskning med 22% på årsbasis, men tack vare vidtagna åtgärder har produktionen legat på en stabil nivå sedan början av 2023.

Zhodas andel av vinsten för 2023 uppgår till drygt 5 miljoner kronor, vilket är en förbättring jämfört med nollresultatet 2022. Förbättringen beror dels på de höga priserna på olja i Ukraina och en försäljning av lager som byggdes upp under 2022. Försäljningen under 2023 uppgick till 39 000 fat.

Sedan mitten av 2023 har prisnivån på olja i Ukraina var hög. Samtliga försäljningar sedan dess har skett med en premie på det internationella referenspriset Brent-olja.

Belopp i tkr	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Omsättning	29 133	5 132	32 637	17 417	34 093	55 254	33 793
Resultat	5 791	118	8 285	-5 643	7 778	19 160	19 289
Produktion	20 000	26 000	46 558	72 300	81 600	95 000	50 000
Utdelning till Zhoda	0	0	1 200	1 191	9 925	1 377	0

Zhoda har tillsammans med sin partner tillsatt en ny operativ ledning i oljeverksamheten. Förändringen stärker den geologiska och fältutvecklande kompetensen i bolaget. Den nya ledningens uppgift är att öka fältets produktion genom att återställa utvinningen ur de brunnar som inte är i drift och därmed stärka resultatet och kassaflödet.

Ett av Zhoda Investments dotterbolag är sedan cirka 15 år partner till ett statligt ukrainskt bolag för att utveckla gaslicenser i Svarta havet. År 2014 efter invasionen av Krim beslagtogs Ryssland dessa tillgångar illegalt. Ukrainska staten tilldelades nyligen av Permanent Court of Arbitration i Haag ett skadestånd på 46 miljoner US-dollar, motsvarande 500 miljoner kronor, plus ränta för sina 50 procent i samma gastillgångar som Zhoda innehar rättigheter till de övriga 50 procenten. Zhoda noterar därför att en internationell domstol klargjort såväl att Ryssland illegalt annekterat tillgångar som att samma tillgång som Zhoda innehar har åsatts ett värde på 500 miljoner kronor. Zhoda ser nu över sina möjligheter att påbörja en liknande rättslig process mot Ryssland som Ukraina nu slutfört.

Finansiell ställning

Koncernen hade per balansdagen likvida medel uppgående till 2 562 (4 739) tusen kronor. Koncernens eget kapital uppgick till 99 267 (96 307) tusen kronor, vilket motsvarade 0,15 (0,15) kronor per aktie.

Resultatet

Nettoomsättningen uppgick till 27 559 (17 525) 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 samt ett ökat försäljningspris per flaska 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 5 791 (118) tusen kronor. Resultatökningen jämfört med föregående år beror på en bättre prisbild och en försäljning av upparbetat lager.

Övriga poster i rörelseresultatet består av kostnader för personal och förnödenheter samt avskrivningar och uppgick under perioden till -28 966 (-21 749) tusen kronor. Den ökade försäljning ledde till ökade kostnader för sålda varor. Personalkostnaderna har ökat i samband med att aktiviteten i bolaget återgått till normal verksamhet efter det att pandemin upphört.

Årets rörelseresultat uppgick till 4 384 (-4 107) tusen kronor.

Rörelseresultatet per aktie uppgick till 0,01 (-0,01) kronor.

Årets resultat före och efter skatt uppgick till 4 203 (-4 545) respektive 3 995 (-4 637) tusen kronor.

Icke-kassaflödespåverkande omräkningsdifferenser uppgår till 1 045 (-2 055) tusen kronor.

Totalresultatet uppgick till 5 040 (-6 692) tusen kronor. Av detta var 4 627 (-6 692) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Investeringar

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

Anställda

Medelantalet anställda i koncernen under räkenskapsåret var 22 (19) personer.

Risker

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

Styrelsens arbete

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

Händelser efter balansdagen och framtida utveckling

Den 20 maj 2024 fattade en extra bolagsstämma beslut om företrädesemission.

Framöver avser bolaget att i första hand förvalta sina innehav inom vin och olja.

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas 26 juni 2024 kl 15:00 på Grevgatan 5 (Vinkällaren Grappe) i Stockholm.

Ekonomisk översikt

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Omsättning, tkr	27 559	17 525	15 534	8 100	4 925	2 819	3 223
Rörelseresultat, tkr	4 384	-4 107	4 486	-8 855	145	12 296	14 099
Rörelseresultat per aktie, kr	0,01	-0,01	0,01	-0,02	0,00	0,05	0,11
Eget kapital, tkr	99 267	96 307	90 337	81 478	98 344	93 063	59 958
Eget kapital per aktie, kr	0,15	0,15	0,23	0,21	0,25	0,24	0,44
Soliditet, %	84%	86%	85%	88%	92%	92%	84%

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 527 (818) tusen kronor och avser främst koncernintern fakturering och försäljning av vin. Resultatet efter skatt uppgick till -1 998 (-2 938) tusen kronor. Det egna kapitalet uppgick till 65 187 (67 185) tusen kronor.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:	
Överkursfond	37 922 599
Balanserad vinst	11 762 442
Årets resultat	-1 998 478
Summa	47 686 563
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	47 686 563

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

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tkr	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter	3	27 559	17 525
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-13 324	-9 494
Övriga externa kostnader	4	-5 025	-3 916
Personalkostnader	5	-8 882	-7 073
Avskrivningar	6,7	-1 734	-1 266
Summa rörelsekostnader		-28 966	-21 749
Resultat från andelar i intressebolag	9	5 791	118
Rörelseresultat		4 384	-4 107
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		151	4
Finansiella kostnader	14	-332	-442
Summa finansiella poster		-181	-438
Resultat före skatt		4 203	-4 545
Skatt	15	-208	-92
Årets resultat		3 995	-4 637
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	11	1 045	-2 055
Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat		1 045	-2 055
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		5 040	-6 692
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 582	-4 637
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 627	-6 692
Årets resultat hänförligt till minoritetens aktieägare		413	0
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		413	0

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6	934	148
Biologiska tillgångar	7	19 453	19 038
Inventarier	7	5 004	5 548
Byggnad	7	8 362	8 510
Långfristiga fordringar		522	803
Andelar i intresseföretag	9	54 528	49 200
Summa anläggningstillgångar		88 803	83 247
Omsättningstillgångar			
Varulager		21 041	19 768
Kund- och övriga fordringar	10	4 183	3 638
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37	1 132
Likvida medel		2 562	4 739
Summa omsättningstillgångar		27 823	29 277
SUMMA TILLGÅNGAR		116 626	112 524
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	11		
Aktiekapital		17 500	17 500
Övrigt tillskjutet eget kapital		68 740	68 740
Reserver		-7 051	-6 013
Balanserat resultat inkl årets resultat		18 896	16 081
Summa eget kapital hänförligt till aktieägarna		98 086	96 307
Innehav utan bestämmande inflytande		1 181	0
Summa eget kapital		99 267	96 307
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	13	5 045	6 035
Uppskjuten skatt		2 059	1 971
Summa långfristiga skulder		7 104	8 006
Kortfristiga skulder			
	12		
Leverantörsskulder		3 485	4 670
Skatteskulder		1 047	788
Kortfristiga skulder		2 551	1 374
Övriga kortfristiga skulder		1 998	295
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 174	1 082
Summa kortfristiga skulder		10 255	8 210
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		116 626	112 524

Antalet aktier i moderbolaget vid räkenskapsårets utgång uppgår till 653 143 645

7
M

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets res	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	17 500	68 740	-6 013	16 081	96 310	0	96 310
Årets resultat			0	3 592	3 592	404	3 996
Omräkningsdifferens			-1 038		-1 038		-1 038
Summa totalresultat	0	0	-1 038	3 592	2 554	404	2 958
Transaktioner med aktieägare							
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv				-777	-777	777	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	-777	-777	777	0
Utgående balans 2023-12-31	17 500	68 740	-7 051	18 896	98 087	1 181	99 268

tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets res	Totalt eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	10 500	63 075	-3 958	20 718	90 337
Årets resultat			0	-4 637	-4 637
Omräkningsdifferens			-2 055	0	-2 055
Summa totalresultat	0	0	-2 055	-4 637	-6 692
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	7 000	6 063			13 063
Emissionskostnader		-398			-398
Summa transaktioner med aktieägare	7 000	5 665	0	0	12 665
Utgående balans 2022-12-31	17 500	68 740	-6 013	16 081	96 310

Koncernens rapport över kassaflöden

tkr	2023	2022
Kassaflöde från löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	4 203	-4 545
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Resultatandel från intressebolag	-5 791	118
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	866	1 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-723	-2 434
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-723	-2 309
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	-774	541
Förändringar i rörelsekapitalet	-1 497	-1 768
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 220	-4 201
Investeringar i byggnad och inventarier	-810	-3 013
Förvärv av dotterbolag	22	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-788	-3 013
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagande av lån	1 820	3 504
Återbetalning av lån	-990	-5 536
Nyemissioner	0	13 063
Emissionskostnader	0	-398
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	830	10 633
ÅRETS KASSAFLÖDE	-2 177	3 419
Likvida medel vid årets ingång	4 739	1 320
Likvida medel vid årets utgång	2 562	4 739
Tilläggsupplysningar till kassaflöde		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel: Kassa och bank	2 562	4 739
Erhållna ränteintäkter	2	0
Erlagda räntekostnader	-266	-109
Erlagd skatt	-55	-6

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2023	2022
Nettoomsättning	3	527	818
Summa intäkter		527	818
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-161	-365
Övriga externa kostnader	4	-1 204	-1 326
Personalkostnader	5	-1 969	-2 319
Avskrivningar		0	-20
Summa rörelsekostnader		-3 334	-4 030
Rörelseresultat		-2 807	-3 212
Resultat från finansiella investeringar	14		
Ränteintäkter och liknande poster		982	535
Räntekostnader och liknande poster		-173	-261
Summa resultat från finansiella investeringar		809	274
Resultat före skatt		-1 998	-2 938
Skatt	15	0	0
Årets resultat		-1 998	-2 938
Övrigt totalresultat		0	0
TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-1 998	-2 938

Balansräkning moderbolaget

Belopp i tkr	Not	2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	8	38 208	38 207
Fordran på koncernföretag		34 423	32 762
Summa anläggningstillgångar		72 631	70 969
Omsättningstillgångar			
Varulager		50	43
Kundfordringar		12	20
Övriga fordringar		426	45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	152
Kassa och bank		109	3 500
Summa omsättningstillgångar		597	3 760
SUMMA TILLGÅNGAR		73 228	74 729
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		17 500	17 500
Summa bundet eget kapital		17 500	17 500
Fritt eget kapital			
Överkursfond		37 923	37 923
Balanserad vinst		11 762	14 700
Årets resultat		-1 998	-2 938
Summa fritt eget kapital		47 687	49 685
Summa eget kapital		65 187	67 185
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		5 422	6 299
Summa långfristiga skulder		5 422	6 299
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		65	506
Kortfristiga skulder		477	67
Övriga skulder		1 820	0
Skatteskulder		126	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		131	672
Summa kortfristiga skulder		2 619	1 245
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73 238	74 729

Antalet aktier i moderbolaget vid räkenskapsårets utgång uppgår till 653 143 645

Förändringar i eget kapital moderbolaget

tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2023-01-01	17 500	37 923	11 762	67 185
Årets resultat			-1 998	-1 998
Summa totalresultat	0	0	-1 998	-1 998
Utgående balans 2022-12-31	17 500	37 923	9 764	65 187

tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	10 500	32 258	14 700	57 458
Årets resultat			-2 938	-2 938
Summa totalresultat	0	0	-2 938	-2 938
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	7 000	6 063		13 063
Emissionskostnader		-398		-398
Summa transaktioner med aktieägare	7 000	5 665	0	12 665
Utgående balans 2022-12-31	17 500	37 923	11 762	67 185

Kassaflödesanalys moderbolaget

tkr	2023	2022
Kassaflöde från löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-1 998	-2 938
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Valutakursdifferenser på lån från dotterbolag	12	-123
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-13	113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-1 999	-2 948
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-228	-3
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	-446	174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 673	-2 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Koncerninterna räntekostnader		
Upptaget lån	159	-4 168
Lämnade lån till dotterbolag	-877	-2 876
Nyemissioner		13 063
Emissionskostnader		-398
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-718	5 621
ÅRETS KASSAFLÖDE	-3 391	2 844
Likvida medel vid årets ingång	3 500	656
Likvida medel vid årets utgång	109	3 500
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. Ägarandelarna i de två vinproducenterna Testament Winery och Black Island Winery uppgår vid periodens slut till 100% och i GEM Mediteran Adriatica till 50% och de konsolideras fullt ut med minoritetens andel redovisad separat i koncernräkenskaper. 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 5 juni 2024 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

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. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Alla belopp anges, om inget annat sägs, i tusentals kronor (tkr).

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

Förändringen i IAS 1 avseende presentationen av redovisningsprinciper har påverkat årsredovisningen i mindre omfattning. Inga andra nya eller ändrade IFRS, IFRIC-tolkningar eller ändringar till följd av IASB:s årliga förbättringsprojekt som har trätt i kraft per 1 januari 2023 bedöms ha haft någon väsentlig påverkan på koncernen. De nya standarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden som träder i kraft från räkenskapsåret 2024 eller senare har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av de finansiella rapporterna och förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernen när de träder i kraft.

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:

	2023	2023	2022	2022
	Balansdagen	Genomsnitt	Balansdagen	Genomsnitt
1 USD motsvarar i kr	10,042	10,612	10,437	10,125
1 CAD motsvarar i kr	7,578	7,863	7,706	7,771
1 UAH motsvarar i kr	0,277	0,290	0,284	0,313
1 HRK motsvarar i kr	-	-	1,479	1,411
1 EUR motsvarar i kr	11,096	11,477	-	-

Per 1 januari 2023 övergick Kroatien från HRK till EUR.

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

Innehavet i oljeproducenten Kashtan Petroleum uppgår vid periodens slut till 45%. Detta innehav redovisas som andelar i intressebolag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Det finns således inga olje- och gastillgångar i koncernredovisningen, utan innehavet redovisas som andelar i intressebolag. Redovisningsprinciperna för prospekterings- och utvärderingstillgångar som beskrivs här avser således intressebolaget.

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

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

Redovisning, värdering och avskrivning av prospekterings- och utvärderingsutgifter

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

- Förvärv av prospekteringsrättigheter
- Prospekteringsutgifter – aktiverade utgifter för seismiska, geofysiska, geologiska och andra genomförda undersökningar
- Borrning – aktiverade utgifter för borrning av hål och borrning efter olja
- Tekniska installationer – aktiverade utgifter för att kunna genomföra borrning 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, borrning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält. Varje fält omfattar en källa.

Avskrivningar

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

Nedskrivningar

Koncernen bedömer sina immateriella anläggningstillgångar, biologiska tillgångar, prospekterings- och utvärderingstillgångar och olje- och gastillgångar för möjligt nedskrivningsbehov vid händelser eller

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

Återföring av nedskrivningar

Minst en gång per år sker bedömning om det finns några indikationer på att tidigare redovisade nedskrivningar inte längre är motiverade eller kanske har minskat i omfattning. Om sådana indikationer föreligger, görs en ny beräkning av återvinningsbart värde. En tidigare redovisad nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts. Om så är fallet, ökas tillgångens bokförda belopp till det återvinningsbara värdet. Efter en återföring justeras avskrivningskostnaden under framtida perioder för att fördela tillgångens reviderade bokförda belopp över tillgångens återstående förväntade produktionstid.

Omklassificering och avskrivning

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

Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan 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. Här 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 nettoredovisas i balansräkningen.

Uppskjuten skatt

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

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, 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 hänför sig till.

Enligt gällande lagstiftning ska produktionsskatter erläggas när oljeproduktion bedrivs.

Försäljning av tjänster

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

Redovisning av statliga bidrag

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

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leasing

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 leasingskulder.

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

Valutakurssvägningar 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 EUR som basvaluta och upprättar sin redovisning i den. Intäkterna och kostnaderna är till största delen EUR-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 avtalsskyldigheter på samma sätt.

Politiska och krigsrelaterade risker i Ukraina

Ukraina är drabbat av ett invasionskrig från Ryssland. Det finns idag inga ryska trupper närvarande vid fältet och fältet och infrastrukturen är intakta, men det har förekommit störningar i produktionen på grund av det allmänna läget i landet. Det föreligger risk att Zhoda Investments oljeverksamhet inte kommer att kunna drivas på samma sätt som före invasionen. Det kan bli fortsatta störningar i såväl produktion som försäljning, innefattande bland annat förstörelse, stoppad eller begränsat åtkomst för personal, hindrade service- och underhållsåtgärder konfiskering eller andra handlingar som på kort eller lång sikt kan negativt påverka bolagets tillgångar och intäkter i landet. De ekonomiska skadorna för bolaget skulle då bli omfattande.

Inköp och försörjningskedjor

Pandemin och Rysslands invasion av Ukraina har förlängt och fördyrat inköp av material och råvaror. Det finns en risk för prisstegringar samt att leveranser tar längre tid än tidigare.

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 80 per fat
Tillväxt i produktion för att nå 1 000 ton per månad

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 om 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 27 559 (17 525) tusen kronor, främst hänförlig till vinverksamheten i Kroatien. I detta belopp ingår ett belopp om 3 128 (526) tusen kronor för statliga bidrag för ekologiskt jordbruk av vinstockar och olivträd samt för utbetald försäkringsersättning för de biologiska tillgångarna. Intäkterna från oljeverksamheten ingår i raden nettoresultat från andel i intressebolag. Moderbolaget har intäkter på 527 (818) tusen kronor främst från koncernintern försäljning av tjänster.

NOT 4**Ersättning till revisorer (tkr)****Ersättning till revisorer (tkr)**

	Koncernen 2023	Moderbolaget 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2022
Revisionsuppdrag moderbolagets revisorer	169	169	164	164
Revisionsuppdrag andra revisorer	40	0	40	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	209	169	204	164

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)

2023

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, *	1 057	0	0	0	0	1 057
Robert Karlsson, vd	1 152	0	0	51	288	1 491
Totalt	2 209	0	0	51	288	2 548

2022

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, *	1 027	0	0	0	0	1 027
Robert Karlsson, vd	1 272	0	0	51	288	1 611
Totalt	2 349	0	0	51	288	2 688

* 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 (0) tusen kronor. Av detta belopp avsåg 0 (0) 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 av sagt sig arvodet.

Ersättning och förmåner till verkställande direktören

Ersättningen till den verkställande direktören uppgick till 1 491 (1 611) tusen kronor, bestående bland annat av en fast lön om 1 152 (1 272) 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	2023			2022		
	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor
Sverige*	1	1	0	1	1	0
Testament Winery	14	9	5	13	8	5
BIW	5	3	2	4	2	2
Ukraina	1	1	0	0	0	0
Kanada	1	1	0	1	1	0
Summa	22	15	7	19	12	7

* Avser moderbolaget

Löner och ersättningar samtliga anställda och styrelse (tkr)	2023	2023
	Koncernen	Moderbolaget
Ledande befattningshavare och styrelse lön och arvode	2 209	1 152
Pensionskostnader ledande befattningshavare och styrelse	358	358
Sociala kostnader ledande befattningshavare och styrelse	446	446
Övriga anställda lön	2 863	0
Sociala kostnader övriga anställda	1 728	0
Summa	7 603	1 956

Löner och ersättningar samtliga anställda och styrelse (tkr)	2022	2022
	Koncernen	Moderbolaget
Ledande befattningshavare och styrelse lön och arvode	2 349	1 322
Pensionskostnader ledande befattningshavare och styrelse	358	358
Sociala kostnader ledande befattningshavare och styrelse	498	415
Övriga anställda lön	2 107	0
Sociala kostnader övriga anställda	1 057	0
Summa	6 368	2 095

NOT 6

Immateriella tillgångar (tkr)

Immateriella tillgångar (tkr)	2023	2022
Anskaffningsvärden		
Ackumulerade anskaffningsvärden ingående balans	228	1 074
Nyanskaffningar/Utrangeringar	994	-933
Omräkningsdifferenser	-1	86
Ackumulerade anskaffningsvärden utgående balans	1 221	228
Avskrivningar		
Ackumulerade avskrivningar ingående balans	80	924
Nyanskaffningar/Utrangeringar	0	-933
Årets avskrivningar	215	3
Omräkningsdifferenser	-8	85
Ackumulerade avskrivningar utgående balans	287	80
Bokfört värde	934	148

Immateriella tillgångar avser aktiverade kostnader i vinverksamheten samt övervärde som uppstod vid förvärvet av GEM Mediteran Adriatica år 2023.

NOT 7

Biologiska tillgångar, inventarier och byggnad (tkr)

Biologiska tillgångar (tkr)	2023	2022
Anskaffningsvärden		
Akkumulerade anskaffningsvärden ingående balans	24 439	23 803
Nyanskaffningar	1 010	474
Omräkningsdifferenser	-35	161
Akkumulerade anskaffningsvärden utgående balans	25 413	24 439
Avskrivningar		
Akkumulerade avskrivningar ingående balans	5 401	4 877
Årets avskrivningar	543	490
Omräkningsdifferenser	16	34
Akkumulerade avskrivningar utgående balans	5 960	5 401
Bokfört värde	19 453	19 038
Inventarier (tkr)		
	2023	2022
Anskaffningsvärden		
Akkumulerade anskaffningsvärden ingående balans	10 596	8 408
Nyanskaffningar	172	1 995
Omräkningsdifferenser	-19	194
Akkumulerade anskaffningsvärden utgående balans	10 750	10 596
Avskrivningar		
Akkumulerade avskrivningar ingående balans	5 048	4 483
Nyanskaffningar	310	0
Årets avskrivningar	377	535
Omräkningsdifferenser	10	30
Akkumulerade avskrivningar utgående balans	5 746	5 048
Bokfört värde	5 004	5 548
Byggnad (tkr)		
	2023	2022
Anskaffningsvärden		
Akkumulerade anskaffningsvärden ingående balans	9 939	9 519
Nyanskaffningar	195	511
Omräkningsdifferenser	-30	-92
Akkumulerade anskaffningsvärden utgående balans	10 104	9 939
Avskrivningar		
Akkumulerade avskrivningar ingående balans	1 429	1 128
Nyanskaffningar	0	0
Årets avskrivningar	300	294
Omräkningsdifferenser	14	6
Akkumulerade avskrivningar utgående balans	1 742	1 429
Bokfört värde	8 362	8 510

NOT 8

Andel i dotterbolag (tkr)

Bokfört värde	2023	2022
Ingående balans	38 207	38 207
Förändring	0	0
Utgående balans	38 207	38 207

Tabellen nedan utgör en specifikation av koncernens dotterföretag. Moderbolaget äger 100% av Testament Winery och Black Island Winery. Under 2023 förvärvade Black Island Winery 50% i GEM Mediteran Adriatica. 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.

Dotterföretag	Säte	Andel i %	Verksamhet	2023	2023	2022	2022
				Eget kapital	Koncernens andel av årets resultat	Eget kapital	Koncernens andel av årets resultat
Shelton Canada Corporation	Kanada	100	Holdingsbolag	29 319	-197	30 015	54
Zhoda 2001 Corporation	Kanada	100	Holdingsbolag	4 721	94	6 203	-54
Testament Winery	Kroatien	100	Vinverksamhet	9 130	494	9 479	426
Black Island Winery	Kroatien	100	Vinverksamhet	3 684	562	3 153	28
GEM Mediteran Adriatica	Kroatien	50	Vinverksamhet	1 642	505	0	0

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	2023	2022
Ingående värde	49 200	52 185
Resultat från intressebolag 100%	12 869	262
Avgår resultatandel tillhörande andra aktieägare i intressebolaget	-7 078	-144
Utdelning	0	0
Omräkningsdifferens	-463	-3 103
SUMMA	54 528	49 200

Omräkningsdifferensen om -463 (-3 103) 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.

100% Kashtan Petroleum	2023	2022
Intäkter	64 740	11 404
Årets resultat	12 870	263
Övrigt totalresultat	0	0
Summa totalresultat	12 870	263
Summa totalresultat hänförligt till koncernen	5 792	118

Det egna kapitalet i Kashtan Petroleum uppgår till 110 951 (114 710) tusen kronor. Skillnaden mellan eget kapital och bokfört värde kan uppkomma vid temporära skillnader mellan upparbetade vinster och utdelningar till Kashtan Petroleum's ägare.

100% Kashtan Petroleum	2023	2022
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	147 173	156 321
Omsättningstillgångar	14 480	29 480
Skulder		
Kortfristiga skulder	32 231	32 238

NOT 10

Övriga korta fordringar (tkr)

Kund- och övriga fordringar

	Koncernen 2023	Moderbolaget 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2022
Kundfordringar	2 675	12	2 496	20
Övriga fordringar	1 508	426	1 142	45
Summa	4 183	438	3 638	65

	Koncernen 2023	Moderbolaget 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2022
Fordringar ej nedskrivna				
Ej förfallna	1 986	438	1 785	65
< 30 dagar	322	0	346	0
30 - 60 dagar	322	0	268	0
60 - 90 dagar	311	0	407	0
90- 120 dagar	266	0	416	0
> 120 dagar	976	0	418	0
	4 183	438	3 638	65

	Koncernen 2023	Moderbolaget 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2022
Avsättning för kreditförluster				
Avsättning vid årets början	323	0	321	0
Årets avsättning	0	0	0	0
Återförda avsättningar	0	0	0	0
Konstaterade förluster	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser	-1	0	2	0
Avsättning vid årets slut	322	0	323	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 utgången av året uppgick till 26 666 500 A-aktier och 626 477 145 B-aktier.

Aktiekapitalet uppgick till 17 500 000 kronor. Kvotvärde per aktie är 0,0268.

Finansiering

Koncernen har finansierat verksamheten under 2023, kassaflöde från verksamheterna samt bryggån från aktieägare.

Omräkningsdifferenser i eget kapital

Årets omräkningsdifferenser i eget kapital uppgår 1 045 (-2 055) 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 3 485 (4 670) och 65 (506) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget och avser huvudsakligen rörelseskulder i vinverksamheten och moderbolaget.

Skatteskulder uppgår till 1 047 (788) och 126 (0) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget.

Kortfristiga skulder uppgår till 2 551 (1 374) i koncernen och avser kortfristig del av banklån i vinverksamheten, se not 13.

Upplupna kostnader uppgår till 1 174 (1 082) och 131 (672) tusen kronor i koncernen respektive moderbolaget.

Leverantörsskulderna som förfaller inom tre månader uppgår till 3 485 (4 670) tusen kronor och 65 (506) i koncernen respektive moderbolaget.

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 avser statligt ordnade lån för att stimulera Kroatiens näringsliv. Shelton Canadas lån avser stöd utgivna av Kanada i samband med pandemin.

Långgivare	Låntagare	Årlig ränta	Total skuld	Förfallostruktur		
				1 år	2-3 år	4 år +
Se text nedan*	Zhoda Investments	6,00%	1 820	1 820		
Government of Canada	Shelton Canada	4,00%	440	87	352	0
CEBA	Shelton Canada	0,00%	455	0	152	303
Hamag Bicro	BIW	0,25%	411	0	166	244
Kent Bank	Testament Winery	Rörlig 3 mån	4 472	644	1 287	2 541
Per 31 december 2023			7 596	2 551	1 958	3 088

Långgivare	Låntagare	Årlig ränta	Total skuld	Förfallostruktur		
				1 år	2-3 år	4-7 år
Government of Canada	Shelton Canada	4,00%	642	214	427	0
CEBA	Shelton Canada	0,00%	308	308	0	0
Hamag Bicro	BIW	0,25%	970	278	556	136
Kent Bank	Testament Winery	Rörlig 3 mån	5 490	574	1 148	3 768
Per 31 december 2022			7 410	1 374	2 131	3 905

*Zhoda Investments upptog under 2023 kortfristiga lån, direkt eller via närstående bolag, från styrelseledamöterna och aktieägarna Björn Bringes, Katre Saard och Peter Geijerman för att finansiera rörelsen. Dessa lån avses kvittas mot nytecknade aktier i företrädesemissionen som stämman beslutade om under 2024.

NOT 14

Finansiella poster

Moderbolagets ränteintäkter avser koncerninterna lån.

NOT 15

Inkomstskatt (tkr)

Gällande skattesatser uppgår till 21% i Sverige, 27% i Kanada, 18% i Ukraina och 10% i Kroatien. Bolaget har inte några aktiverade skattemässiga underskott.

Inkomstskatt (tkr)

	2023	2023	2022	2022
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Aktuell skatt	-241	0	-5	0
Uppskjuten skatt	33	0	-86	0
Summa	-208	0	-91	0
Avstämning av periodens skatt				
Redovisat resultat före skatt	4 204	-1 998	5 338	-2 938
Skatt enligt gällande skattesats	-866	412	-1 174	646
Skillnad i skattesats i utländsk verksamhet	251	0	5	0
Effekt av ändrade skattesatser	0	0	0	0
Intressebolagets andel av skatt enl gällande skattesats	824	0	1 808	0
Ej skattepliktiga poster	1 505	0	598	0
Ej avdragsgilla poster	13	-4	-102	-7
Avdragsgilla poster som ej ingår i redovisat resultat	0	0	0	0
Skatt på erhållen utdelning	0	0	0	0
Övrigt	1	0	-12	0
Ej aktiverade underskottsavdrag	-1 936	-408	-1 213	-640
Redovisad skatt	-208	0	-92	0

Uppskjutna skatteskulder är väsentligen hänförliga till övervärde på biologiska tillgångar.

NOT 16

Förslag till vinstdisposition (tkr)

Till årsstämmans förfogande står

Överkursfond	37 923
Ovillkorat aktieägartillskott	30 817
Balanserad vinst	-19 055
Årets resultat	-1 998
Summa	47 687
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	47 687

NOT 17**Händelser efter balansdagen**

Den 20 maj 2024 fattade en extra bolagsstämma beslut om företrädesemission.

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.

Under 2023 har tre styrelseledamöter och ägare givit kortsiktiga lån till bolaget för att finansiera dess rörelsekapital. Se not 13 för mer information.

Utöver vad som presenteras i ovan i denna not samt not 5 Ersättningar har inga transaktioner med närstående fysiska eller juridiska personer ägt rum.

Av moderbolagets redovisade intäkter och kostnader utgjorde 240 (465) tusen kronor intäker och 56 (195) tusen kronor kostnader 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)

	2023	2022
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		
Likvida medel	2 562	4 739
Kund- och övriga fordringar	4 183	3 638
Summa tillgångar	6 745	8 377
Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde		
Leverantörsskulder	3 485	4 670
Kortfristiga skulder	2 551	1 374
Långfristiga skulder	7 104	8 006
Övriga skulder	3 172	1 377
Summa skulder	16 312	15 427

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:

	2023	2022
Leasebetalningar inom 1 år	14	14
Leasebetalningar efter 1 och inom 3 år	0	0
Leasebetalningar efter 5 år	0	0
Summa	14	14

NOT 21**Ställda säkerheter och eventualförpliktelser**

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 Kent Bank.

Det föreligger inga andra ställda säkerheter eller eventualförpliktelser 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.

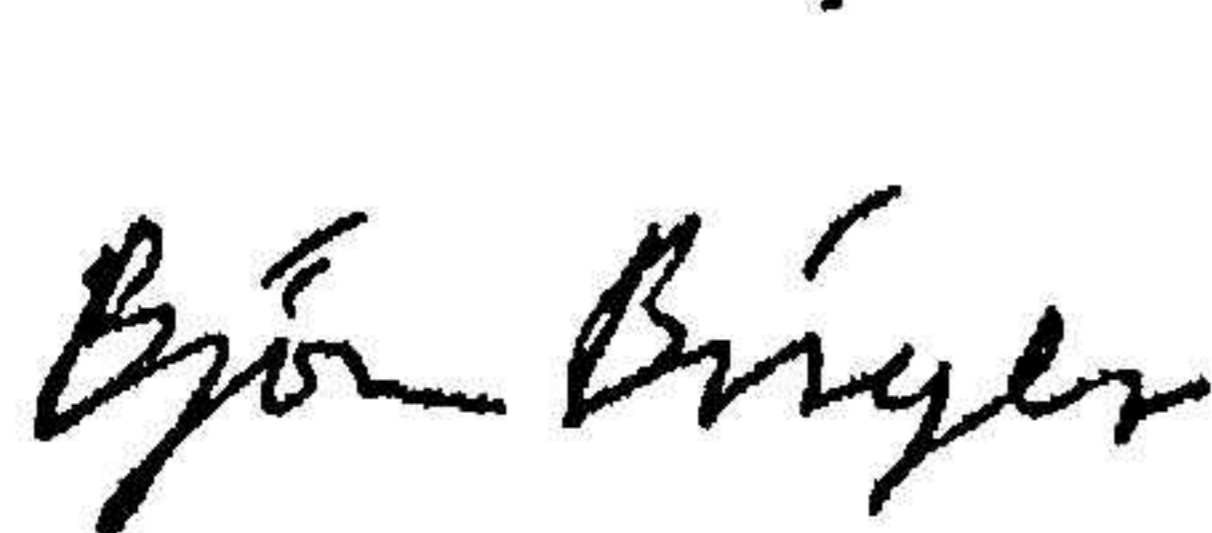
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

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 26 juni 2024 för fastställelse.

Stockholm den 5 juni 2024



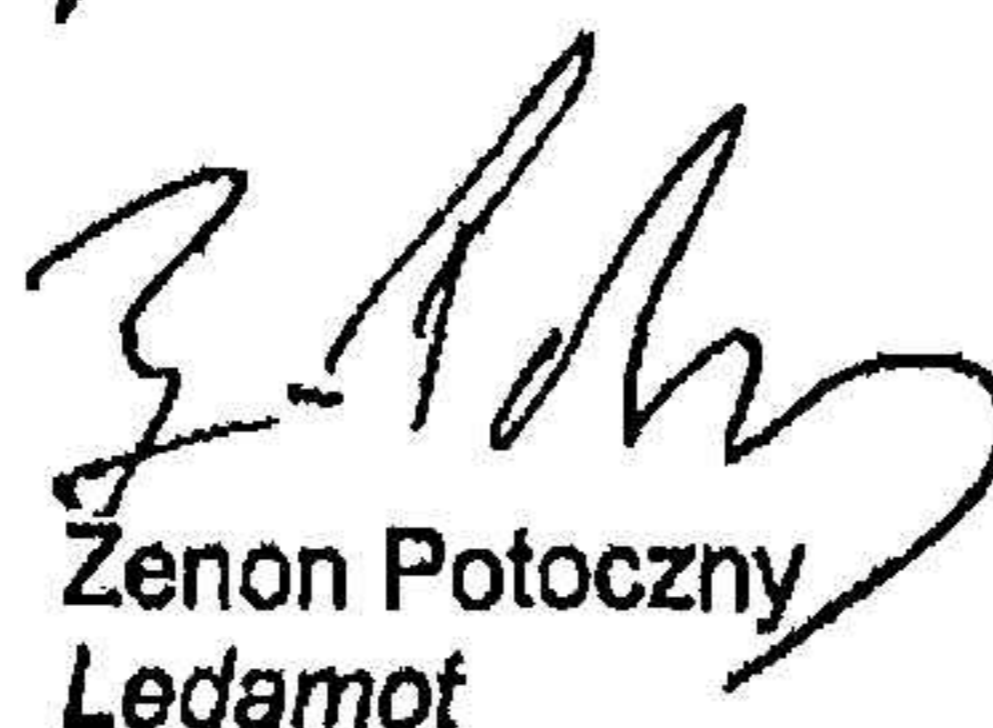
Björn Bringes
Ordförande



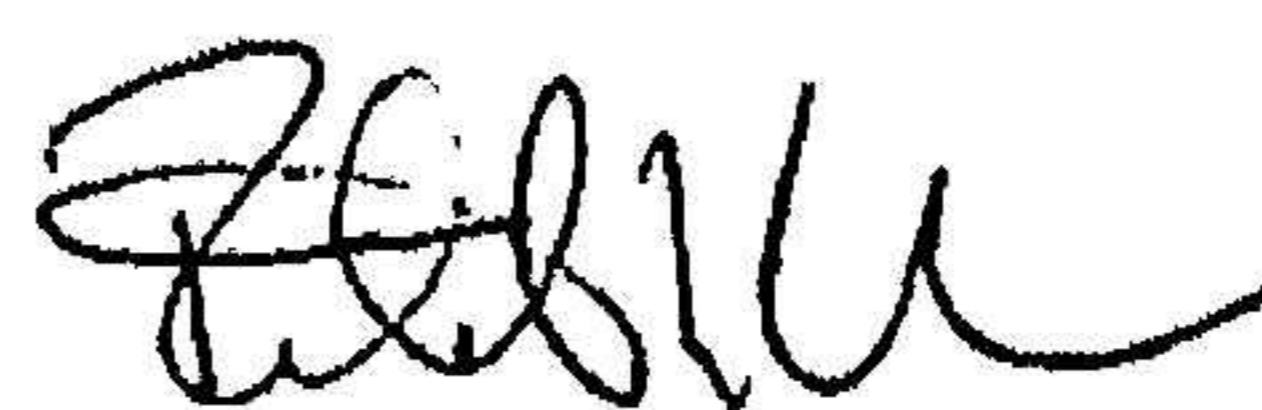
Peter Geijerman
Ledamot



Katre Saard
Ledamot



Zenon Potoczny
Ledamot



Robert Karlsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 5 juni 2024

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 2023 till 31 december 2023

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för 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 2023 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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 revisionsred 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

WeAudit

granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

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

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

- 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 2023 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 revisionsmed 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 fortlopande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad

av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsmed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och provar 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 5 juni 2024

WeAudit Sweden AB

Mikael Kover
Auktoriserad revisor