

# **SVENSK WHISKYFINANSIERING AB**

---

## **ÅRSREDOVISNING**

**2021-01-01 – 2021-12-31**

---

*R*

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Svensk Whiskyfinansiering AB (publ) med säte i Stockholm, organisationsnummer 559206-7127, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31.

## VERKSAMHETEN

### VERKSAMHETENS ART OCH INRIKTNING

#### *Syfte*

Svensk Whiskyfinansiering AB (SWF) har som enda syfte att finansiera produktionen av whisky i systerbolaget Agitator Whiskymakare AB (Agitator).

#### *Verksamhet*

SWF:s verksamhet består i att förvärva destillerade drycker från Agitator, lagra inköpt destillerad dryck och sälja destillerad dryck, ge ut obligationer och ta upp annan skuld för att finansiera verksamheten. SWF får inte bedriva någon annan verksamhet.

Obligationslånen styrs av obligationsvillkor utformade av Mannheimer Swartling Advokatbyrå och godkända av obligationsinnehavarnas agent.

Strukturen är uppbyggd så att destillatet överläts från Agitator till SWF under ett försäljningsavtal mellan bolagen. Köpeskillingen bestäms till destillatets säkerhetsvärde vid överlåtelsepunkten enligt en särskild värderingsmetod och betalas av SWF med medel som SWF har lånat under obligationsprogrammet.

Eftersom det överlåtna destillatet fortsatt kommer att lagras i Agitators lokaler genomförs köp under ett formbundet försäljningsavtal som en säkerhetsöverlåtelse och registreras enligt lagen (1845:50 s.1) om handel med lösören, som köparen låter i säljarens vård kvarbliva ("Lösöresköplagen"). Detta innebär att SWF:s äganderätt till destillatet är skyddad mot Agitators fordringsägare i händelse av Agitators konkurs.

Investerarna har pant över samtliga aktier i SWF till säkerhet för Obligationerna.

Senast när obligationslånet förfaller köper Agitator i enlighet med försäljningsavtalet tillbaka destillatet från SWF till en köpeskillning som motsvarar destillatets säkerhetsvärde enligt en formbunden värderingsmetod.

De medel som SWF erhåller från återförsäljningen används i första hand till att betala ränta på obligationer och för att lösa in obligationer.

#### *Redovisning av överlåtet destillat*

Det destillat som förvärfvas från Agitator i form av säkerhetsöverlåtelse enligt Lösöresköplagen redovisas som en fordran i SWF och ökningen i säkerhetsvärdet bokförs som en ränteintäkt.

Det överlåtna destillatet bokförs som lager i Agitator och ökningen i säkerhetsvärdet bokförs som en räntekostnad.

#### *Obligationslån 2*

Obligationslån 2 emitterades under räkenskapsåret med emissionsdag 24 februari och förfalldag 23 februari 2024.

**Räntesats:** 6 %

**Bonusränta:** 2 %

**Totalt emitterat belopp:** 15 miljoner kronor

**Agent:** Intertrust Sweden AB. Tillvaratar obligationshavarnas intressen enligt villkoren.

#### *Styrelsens arbete*

SWF:s styrelse består av tre ledamöter, varav en oberoende enligt obligationsvillkoren. Den oberoende ledamoten är utsedd av agenten Intertrust. Verkställande direktören ingår i styrelsen.

Under 2021 har styrelsen hållit fyra möten.

#### *Ägare*

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Nordic Whisky Capital AB.

**FLERÅRSÖVERSIKT (tkr)**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Nettoomsättning	0	0
Resultat efter finansiella poster	-130	7
Balansomslutning	30 588	12 839
Soliditet	1 %	4 %

## DEFINITIONER

Soliditet Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	500 000		4 452	504 452
<i>Resultatdisposition enligt årsstämman</i>				
Balanseras i ny räkning		4 452	-4 452	-
Årets resultat			-103 258	-103 258
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>500 000</b>	<b>4 452</b>	<b>-103 258</b>	<b>401 194</b>

**RESULTATDISPOSITION**

Till bolagsstämmans förfogande står följande ansamlade förlust:

Balanserat resultat	4 452
Årets resultat	<u>-103 258</u>
Totalt	<u>-98 806</u>

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	<u>-98 806</u>
Totalt	<u>-98 806</u>

# RESULTATRÄKNING

	Not	2021	2019-07-01 – 2020-12-31
Nettoomsättning		0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Externa kostnader	2	-322 656	-247 805
Personalkostnader	3	-16 532	-17 454
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-339 188</b>	<b>-265 259</b>
<b><i>Rörelseresultat</i></b>		<b>-339 188</b>	<b>-265 259</b>
<b>FINANSIELLA POSTER</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2	2 121 692	781 859
Räntekostnader och liknande kostnader	2	-1 912 453	-509 534
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>209 239</b>	<b>272 325</b>
<b><i>Resultat efter finansiella poster</i></b>		<b>-129 949</b>	<b>7 064</b>
<b>SKATTER</b>			
Skatt på årets resultat		26 691	-2 612
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-103 258</b>	<b>4 452</b>





# BALANSRÄKNING

	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	4	20 884 308	10 823 317
Uppskjutna skattefordringar	5	26 790	
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>20 911 098</i>	<i>10 823 317</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>20 911 098</b>	<b>10 823 317</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		51 009	642
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 892 703	781 859
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>2 943 712</i>	<i>782 501</i>
<b>Kassa och bank</b>			
Kassa och bank		6 733 336	1 233 234
<i>Summa kassa och bank</i>		<i>6 733 336</i>	<i>1 233 234</i>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>9 677 048</b>	<b>2 015 735</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>30 588 146</b>	<b>12 839 052</b>

	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
EGET KAPITAL			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		500 000	500 000
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>500 000</i>	<i>500 000</i>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		4 452	-
Årets resultat		-103 258	4 452
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>-98 806</i>	<i>4 452</i>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>401 194</b>	<b>504 452</b>
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Obligationslån	6	25 500 000	10 500 000
Skulder till koncernföretag	7	2 200 000	1 125 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>27 700 000</b>	<b>11 625 000</b>
KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till koncernföretag		750 500	-
Skatteskulder		2 711	2 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 733 741	706 988
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 486 952</b>	<b>709 600</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>30 588 146</b>	<b>12 839 052</b>

# REDOVISNINGSPRINCIPER OCH TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

## 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

### *Intäkter*

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till köparen eller när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren.

Försäljning av tjänster redovisas efter att tjänsterna utförts.

### *Ersättningar till anställda*

Ersättningar till anställda utgörs i sin helhet av arvoden till styrelseledamöter, beslutade av årsstämman.

Arvodena redovisas som en kostnad efter beslut av årsstämman.

Inga förmånsbestämda pensionsplaner, avgångsvederlag eller dylikt finns i bolaget.

### *Inkomstskatter*

Skatt på årets resultat är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Skatt på årets resultat värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

### *Finansiella instrument*

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värderingen sker utifrån anskaffningsvärdet.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när bolaget förlorar kontrollen över den.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, det vill säga det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp. Långfristiga skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

### *Eget kapital*

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

2. TRANSAKTIONER MELLAN KONCERNFÖRETAG	2021	2019/2020
Inköp från koncernföretag	256 053	180 000
Ränteintäkter från koncernföretag	2 121 692	972 410
Räntekostnader till koncernföretag	147 700	50 500



<b>3. PERSONAL</b>	<b>2021</b>	<b>2019/2020</b>
<b>Medelantalet anställda</b>		
Kvinnor	0	0
Män	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelse och VD	15 000	15 000
<b>Totalt</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>
<b>Sociala kostnader</b>		
Styrelse och VD	1 532	2 454
<b>Totalt</b>	<b>1 532</b>	<b>2 454</b>
<b>Summa löner, ersättningar och sociala kostnader</b>	<b>16 532</b>	<b>17 454</b>
<b>4. FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	10 823 317	0
Årets utlåning	10 246 463	10 823 317
Årets återbetalningar	-185 472	
<b>Redovisat värde</b>	<b>20 884 308</b>	<b>10 823 317</b>
<b>5. UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	0	-
Årets skattemässiga underskott	26 790	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>26 790</b>	<b>-</b>
<b>6. OBLIGATIONSÅN</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Obligationslån 2020	10 500 000	10 500 000
Obligationslån 2021	15 000 000	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>25 500 000</b>	<b>10 500 000</b>
Obligationslån 2020 förfaller till betalning 2023. Obligationslån 2021 förfaller till betalning 2024.		
<b>7. SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Ingående skulder	1 125 000	0
Årets upplåning	4 300 000	1 125 000
Årets återbetalningar	-3 225 000	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>2 200 000</b>	<b>1 125 000</b>
<b>8. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Pantsättning av konto för bankgaranti	50 000	50 000
<b>Eventualförpliktelser</b>	Inga	Inga





**9. VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÅKENSKAPSÅRET**

---

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsåret.

Stockholm 2022-03-15



Anders Larsson  
Ordförande



Staffan Avenius



Håkan Jarskog  
VD

Min revisionsberättelse har avgivits 2022-03-23



Andreas Larsson  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Svensk Whiskyfinansiering AB (publ), org.nr 559206-7127

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Svensk Whiskyfinansiering AB (publ) för år 2021.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Svensk Whiskyfinansiering AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Svensk Whiskyfinansiering AB (publ).

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Svensk Whiskyfinansiering AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina 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.

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.





## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svensk Whiskyfinansiering AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Svensk Whiskyfinansiering AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

En ytterligare beskrivning av mitt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Eskilstuna den 23 mars 2022



Andreas Larsson  
Auktoriserad revisor