

NORDIC WHISKY
C A P I T A L

ÅRSREDOVISNING

2010-01-01 – 2010-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Nordic Whisky Capital AB, organisationsnummer 556747-5412, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2010-01-01 – 2010-12-31.

VERKSAMHETEN

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Nordic Whisky Capitals affärsidé är att investera i whiskyrelaterade företag, eller andra whiskyrelaterade tillgångar, i Sverige eller med kopplingar till Sverige.

Vi ser en stor potential i att utveckla stabila och lönsamma företag i whiskybranschen. Förutom den finansiella investeringen bidrar Nordic Whisky Capital också med vår kunskap om branschen, affärserfarenhet och erfarenhet av finansieringslösningar.

Nordic Whisky Capital investerar i en enda bransch, whiskybranschen. Vi kan lägga all energi på att utveckla vår kunskap om branschen och på att följa företagen i branschen. Med vår överblick och detaljkunskap kan vi bedöma vilka företag som har bäst potential och ge bästa möjliga stöd till de bolag som vi engagerar oss i. Nordic Whisky Capital kan investera på flera olika sätt:

- Vi gör rent finansiella investeringar i etablerade företag där vi inte alls är aktiva.
- Vi investerar i företag som startats och drivs av en eller flera grundare. Företagen är i varierande grad etablerade och stabila. Vi engagerar oss i viss utsträckning i bolagen, till exempel som styrelseledamöter.
- Vi bidrar till att starta nya företag. Det finns dock alltid en eller flera externa nyckelpersoner som driver företagen. Det krävs ett stort engagemang från oss men vi är aldrig operationella i bolagen.

AKTIE OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet ägare i bolaget är 39 stycken. Tabellen visar aktiefördelningen den 31 december 2010.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Kapital %	Röster %
Jarskog Förvaltning AB	310 000	180 000	24	29
Tomas Janson	310 000	29 000	17	28
Anders Larsson	255 000	10 000	13	22
Divisi Konsult AB	155 000	0	8	14
Poularde AB		260 000	13	2
Albena Melin		100 000	5	1
Övriga		421 000	20	4
Summa	1 030 000	1 000 000	100	100

Huvudägare i bolaget är de fyra A-aktieägarna Håkan Jarskog (genom bolag), Tomas Janson, Anders Larsson och Lars Ragnå (genom bolag). Alla är medlemmar i styrelsen och är aktiva ägare. Större ägare är också Lars Bäckvall genom Poularde AB.

Bolagets totala aktiekapital vid utgången av 2010 var 2 030 000 kronor, fördelat på 1 030 000 A-aktier och 1 000 000 B-aktier. Aktiernas kvotvärde är 1 krona per aktie. A-aktierna ger rätt till tio (10) röster och B-aktierna ger rätt till en (1) röst.

INVESTERINGAR

Under året har bolaget investerat ytterligare i det svenska destilleriet Mackmyra. Mackmyra producerar whisky sedan flera år tillbaka och visar både god lönsamhet och fin tillväxt. Vi bedömer att bolaget är välskött och har intressanta framtidsplaner.

Under 2010 började Mackmyra bygga ett nytt destilleri med en produktionskapacitet som är tre gånger den nuvarande. Man aviserade också planer på att börsnotera aktien senast 2012.

Mackmyraaktien har haft en mycket god kursutveckling under 2010 vid handeln på Alternativa Aktiemarknaden. Baserat på handelspriset i december 2010 är Nordic Whisky Capitals övervärde på innehavet i Mackmyra cirka 376 000 kronor jämfört med bokfört värde.

I februari 2010 säkerställdes den totala finansieringen av produktionsanläggningen i Ådalen Destilleri AB (ÅDAB). Senare under våren investerade Nordic Whisky Capital i ÅDAB dels genom en riktad emission och dels genom köp av aktier från ÅDABs grundare. Samtidigt förvärvade bolaget en köpoption på ytterligare aktier från grundarna.

Med aktierna från nyemissionen och köpoptionen tillsammans äger Nordic Whisky Capital elva procent av rösterna i ÅDAB, vilket gör oss till den tredje största ägaren.

Under hösten tecknade Nordic Whisky Capital en konvertibel i ÅDAB på 501 000 kronor.

I slutet av november startade produktionen vid ÅDABs produktionsanläggning Box Destilleri. Samtidigt startade försäljningen av fat till whiskyintresserade privatpersoner. Trots en försening av produktionsstarten på nästan tre månader så översteg fatförsäljningen årets målsättning.

Under hela året har vi varit mycket engagerade i ÅDAB. Förutom en styrelseplats så har representanter för Nordic Whisky Capital på konsultbasis arbetat med marknads-, ekonomi- och finansieringsfrågor.

Under förutsättning att ÅDAB utvecklas som planerat avser vi att Nordic Whisky Capitals engagemang ska bli både långvarigt och finansiellt stort.

Under året har bolaget endast gjort mindre investeringar i buteljerad whisky. I slutet av året tecknades ett femårigt optionsavtal med ÅDAB som ger Nordic Whisky Capital rätt att köpa större volymer nydestillat från Box Destilleri de närmaste fem åren.

Bolaget för löpande diskussioner med ett antal företag i olika segment av whiskybranschen som vi bedömer som intressanta och som vi överväger att engagera oss i. Dessutom följer vi ett större antal företag nära. Beroende på deras framtida utveckling kan de senare bli aktuella för oss att engagera oss i.

Tabellen nedan visar årets investeringar.

Investering	Typ av investering	Belopp Tkr
Mackra Svensk Whisky AB	Aktier	466
Ådalen Destilleri AB	Aktier	1 200
Ådalen Destilleri AB	Konveribler	501
Buteljerad whisky	Lager	4
Summa		2 171

FLERÅRSÖVERSIKT

	2010	2009	2007/2008
Nettoomsättning	628 740	-	10 000
Resultat efter finansiella poster	-65 910	-45 856	-25 563
Soliditet	93 %	98 %	100 %
Avkastning på totalt kapital	22 %	12 %	Neg

Företagets mål för avkastning på totalt kapital är minst 10 %, med hänsyn tagen till verkligt värde på investeringarna.

RESULTATDISPOSITION

Till bolagsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	1 525 942
Balanserat resultat	-41 179
Årets resultat	<u>-65 910</u>
Totalt	1 418 853

FINANSIERING

Under året genomfördes en nyemission i bolaget. Nyemissionen inbringade 3 160 000 kronor. Samtidigt ökade antalet aktieägare från fyra till 39 stycken.

Den fortsatta expansionen kommer också att främst finansieras genom eget kapital, även om en försiktig belåning kan komma i fråga. De nya aktieägarna ger en stabil bas för den planerade nyemissionen under 2011.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÅKENSKAPSÅRET

I januari utsåg ÅDABs styrelse Nordic Whisky Capital till rådgivare i den nyemission som planeras under våren.

I januari avropade Nordic Whisky Capital en köpoption avseende aktier i ÅDAB, varigenom bolaget köper ytterligare 5 000 aktier från grundarna. Därigenom är bolagets totala innehav i ÅDAB 14 000 aktier.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att tillgängliga vinstmedel disponeras enligt följande:

Överkursfond	1 525 942
Balanseras i ny räkning	<u>-107 089</u>
Totalt	1 418 853

RESULTATRÄKNING

	Not	2010	2009
RÖRELSEINTÄKTER			
Nettoomsättning		628 740	-
Summa rörelseintäkter		628 740	-
RÖRELSEKOSTNADER			
Underkonsulter	1	-434 400	-
Övriga externa kostnader	2	-272 951	-47 526
Summa rörelsekostnader		-707 351	-47 526
<i>Rörelseresultat</i>		<i>-78 611</i>	<i>-47 526</i>
FINANSIELLA POSTER			
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar		10 220	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2 481	1 670
Summa finansiella poster		12 701	1 670
<i>Resultat efter finansiella poster</i>		<i>-65 910</i>	<i>-45 856</i>
SKATTER			
Skatt på årets resultat		-	-
ÅRETS RESULTAT		-65 910	-45 856

BALANSRÄKNING

	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	3	1 200 000	-
Fordringar hos intresseföretag	4	501 000	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	838 462	372 320
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>2 539 462</i>	<i>372 320</i>
Summa anläggningstillgångar		2 539 462	372 320
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager m.m.			
Handelsvaror		68 795	64 586
<i>Summa varulager</i>		<i>68 795</i>	<i>64 586</i>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		304 354	-
Fordringar hos intresseföretag		200 000	-
Övriga fordringar		60 824	25 823
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		154 400	-
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>719 578</i>	<i>25 823</i>
Kassa och bank			
Kassa och bank		936 699	515 151
<i>Summa kassa och bank</i>		<i>936 699</i>	<i>515 151</i>
Summa omsättningstillgångar		1 725 072	605 560
SUMMA TILLGÅNGAR		4 264 534	977 880

	Not	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	6		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 530 000	950 000
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>2 530 000</i>	<i>950 000</i>
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 525 942	45 000
Ersättning för optionsrätter		-	30 240
Balanserat resultat		-41 179	-25 563
Årets resultat		-65 910	-45 856
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>1 418 853</i>	<i>3 821</i>
<i>Summa eget kapital</i>		<i>3 948 853</i>	<i>953 821</i>
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		301 875	-
Övriga skulder		13 806	24 059
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>315 681</i>	<i>24 059</i>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 264 534	977 880
 STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
STÄLLDA SÄKERHETER		Inga	Inga
ANSVARFÖRBINDELSER		Inga	Inga

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1 *Årsredovisning i mindre aktiebolag*.

NOTER

1. PERSONAL

	2010	2009
Medelantalet anställda		
Kvinnor	0	0
Män	0	0
Totalt	0	0
Löner och andra ersättningar	2010	2009
Totalt	0	0

2. ERSÄTTNING TILL REVISOR

	2010	2009
Revisionsuppdrag	8 940	0
Andra uppdrag	5 650	7 620
Totalt	14 590	7620

3. ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	2010	2009
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Inköp	1 200 000	0
Utgående anskaffningsvärden	1 200 000	0

Bolag	Org. nummer	Antal andelar	Kapitalandel	Röstandel	Eget kapital	Resultat	Redovisat värde
Ådalen Destilleri AB, Kramfors	556729-2593	9 000	7 %	7 %			1 200 000
Totalt							1 200 000

4. FORDRINGAR HOS INTRESSEFÖRETAG

	2010	2009
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Inköp	501 000	0
Utgående anskaffningsvärden	501 000	0

5. ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Anskaffningsvärden	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	372 320	111 100
Inköp	466 142	261 220
Utgående anskaffningsvärden	838 462	372 320

Aktie	Antal	Marknadsvärde	Redovisat värde
Mackmyra Svensk Whisky AB ¹	12 525	1 214 925	838 462
Totalt		1 214 925	838 462

¹⁾ Marknadsvärdet baserat på handelskursen på Alternativa Aktiemarknaden vid handel i december 2010.

6. FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Antal A-aktier: 1 030 000 stycken

Antal B-aktier: 1 000 000 stycken

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Ersättning optionsrätt	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	950 000	45 000	30 240	-25 563	-45 856	953 821
<i>Resultatdisposition enligt årsstämman</i>						
Balanseras i ny räkning			-30 240	-15 616	45 856	-
Nyemission	1 580 000	1 580 000				3 160 000
Emissionskostnader		-99 058				-99 058
Årets resultat					-65 910	-65 910
Belopp vid årets utgång	2 530 000	1 525 942	0	-41 179	-65 910	3 948 853

Utfärdade optionsrätter (72000 stycken à 0,42 kronor) ger rätt för Håkan Jarskog att under perioden 2014-09-01 - 2014-09-30 nyteckna aktier, serie B, för 1 krona per aktie.

Stockholm 2011

Tomas Janson
Ordförande

Anders Larsson

Lars Ragnå

Håkan Jarskog
VD

Min revisionsberättelse har avgivits 2011

Kjell Morberg
Auktoriserad revisor

Nordic Whisky Capital AB
Org nr 556747-5412

BOKSLUTSSPECIFIKATIONER PER 2010-12-31

KUNDFORDRINGAR

Ådalen Destilleri, 8	160 569,00
Ådalen Destilleri, 9	<u>143 785,00</u>
	<u>Kronor 304 354,00</u>

FORDRINGAR HOS INTRESSEFÖRETAG

Ådalen Destilleri	<u>200 000,00</u>
	<u>Kronor 200 000,00</u>

ÖVRIGA FORDRINGAR

1630 Skattekonto		142,00
1680 Beräknad skatt tax 2011	0,00	
Debiterad F-skatt	<u>4 576,00</u>	4 576,00
2650 Momsfordran		<u>56 105,97</u>
		<u>Kronor 60 823,97</u>

FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Förskottsbetalt nydestillat Ådalen Destilleri	120 000,00
Upplupen intäkt Ådalen Destilleri, 10	26 400,00
Upplupen ränteintäkt konvertibel Ådalen Destilleri	<u>8 000,00</u>
	<u>Kronor 154 400,00</u>

KASSA OCH BANK

Plusgiro	34 159,29
Sparkonto, Nordea 20501	901 522,77
Sparkonto, Nordea 09885	987,04
Nordnet	<u>30,00</u>
	<u>Kronor 936 699,10</u>

LEVERANTÖRSSKULDER

Ådalen Destilleri, 164	150 000,00
Jarskog Konsult, 201	<u>151 875,00</u>
	<u>Kronor 301 875,00</u>

ÖVRIGA SKULDER

2893 Håkan Jarskog	12 612,80
2896 Lars Ragnå	1 193,13
	<u>Kronor 13 805,93</u>

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Ingående totalt kapital	977 880
Utgående totalt kapital	4 264 534
Genomsnittligt totalt kapital	<u>Kronor 2 621 207</u>

Årets redovisade resultat	-65 910
Justering för värdeförändringar i investeringar:	

Mackmyra

Verkligt värde, 12 525 x 97 ("decemberkurs" Alternativa)	1 214 925	
IB verkligt värde, 7 400 aktier	-481 000	
Årets inköp, 5 125 aktier	-466 142	267 783

Ådalen Destilleri

Verkligt värde, 9 000 x 175 (Senaste avslut)	1 575 000	
IB verkligt värde, 0 aktier	-	
Årets inköp, 9 000 aktier	-1 200 000	375 000

Justerad avkastning	<u>Kronor 576 873</u>
----------------------------	------------------------------

Årets avkastning på totalt kapital	<u>22 %</u>
---	--------------------