



THE SINGLE MALT FUND

Net Asset Valuation per 31 December 2019

23 april 2020

Single Malt Fund AB (publ)
Attn. Styrelsen genom VD Christian Svantesson
Stationsvägen 17
SE-444 60 Stora Höga
Sweden

Jag har i egenskap av oberoende värderare utfört en granskning av värdet på Andelslån per den 31 december 2019 i Single Malt Fund AB (publ) med dess helägda dotterbolag Single Malt Trading Limited (säte på Irland), tillsammans kallat 'Single Malt Fund'.

Antal emitterade Andelslån per den 31 december 2019 uppgår till 23 250 stycken med ett nominellt värde om 100 EUR vardera. Totalt inbetalt Andelskapital uppgår per 31 december 2019 till 2 325 000 EUR.

I värderingen har Tillåtna kostnader om 701 863 EUR dragits från värdet, varför värdet på Andelslånen per den 31 december 2019 totalt uppgår till 1 623 137 EUR, motsvarande 69,81 EUR per Andelslån.

För beskrivning av utfört arbete och kommentarer hänvisas till efterföljande sida.

Med vänliga hälsningar



Henric Larsolle
Auktoriserad revisor

NET ASSET VALUATION - VINSTANDELSLÅN

Utfört arbete och kommentarer

Jag har tagit del av utkast till årsredovisning 2019, vilken tillhandahållits per mail den 19 april 2020. Utöver detta har jag tagit del av koncernredovisning för räkenskapsåret 2019 samt även tagit del av rapporter för Emittenten och det Operativa bolaget per 31 mars 2020.

Avseende balansräkningen har jag tagit del av undertecknade varulagerlistor samt engagemangsbesked från bank som styrker värdet på de likvida medlen.

Jag även tagit del av företagsledningens beräkning av Andelslånens värde per 30 juni 2019, 30 september 2019 samt 31 december 2019.

Jag har via telefon intervjuat ekonomichef samt ställt frågor avseende redovisningsmässig hantering av Vinstandelsslånen. Fråga har ställts om bedömning gjorts huruvida Vinstandelsslånen skulle kunna betraktas utgöra eget kapital (i koncernredovisningen) enligt International Financial Reporting Standards. Detta har av företagsledningen utretts i samråd med revisorer och bedömningen är att detta utgör ett skuldinstrument varför jag accepterar nuvarande hantering.

Min granskning har varit inriktad på koncernen och koncernredovisningen.

Min granskning är inte att jämföra med en revision enligt god revisionsordning i Sverige. Jag har endast i begränsad omfattning tagit del av underlag som styrker kostnader, tillgångar och skulder i utkast till årsredovisning. Granskningen har varit avgränsad till att bedöma om Andelslånerna är korrekt beskrivna i utkast till årsredovisning och korrekt beräknade enligt de villkor som beskrivs i Grundprospektet.

i.	Nominellt värde per Andelslån:	100 EUR
ii.	Totalt inbetalt andelskapital per 31 dec 2019:	2 325 000 EUR
iii.	Antal Andelslån:	23 250 st
iv.	Tillåtna kostnader:	701 863 EUR
v.	Värde per andelslån (beräknat som (ii-iv)/iii)	69,81 EUR per Andel

RSM Stockholm AB

Birger Jarlsgatan 57B
113 56 Stockholm, Sweden
T +46 81 209 08 00
www.rsm.se

This document contains general information, may be based on authorities that are subject to change, and is not a substitute for professional advice or services. This document does not constitute audit, tax, consulting, business, financial, investment, legal or other professional advice, and you should consult a qualified professional advisor before taking any action based on the information herein. RSM Stockholm AB, its affiliates and related entities are not responsible for any loss resulting from or relating to reliance on this document by any person.

RSM Stockholm AB is a limited company and one of the two Swedish members of RSM International, a global network of independent audit, tax and consulting firms. The member firms of RSM International collaborate to provide services to global clients, but are separate and distinct legal entities that cannot obligate each other. Each member firm is responsible only for its own acts and omissions, and not those of any other party. Visit rsm.global/sweden/en/about-us for more information regarding RSM Stockholm AB and RSM International.

RSM® and the RSM logo are registered trademarks of RSM International Association.

2020 RSM Stockholm AB. All Rights Reserved.