



THE SINGLE MALT FUND

Kallelse

Aktieägarna i The Single Malt Fund AB (publ), org nr 559118-4949, kallas härmed till årsstämma lördagen den 30 maj 2020 kl 10.00 på Elite Park Avenue Hotel, Kungsportsavenyn 36, Göteborg.

Rätt att delta på årsstämman

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

dels vara registrerad i eget namn (ej förvaltarregistrerad) i aktieboken dagen för stämman,

dels anmäla sitt deltagande senast lördagen den 27 maj 2020 kl 10.00. Det antal biträden aktieägaren önskar medta (högst två) ska anmälas inom samma tid.

Anmälan

Anmälan om deltagande i stämman kan ske per mail till info@thesinglemaltfund.com.

Vid anmälan ska aktieägare uppge namn eller firma, personnummer eller organisationsnummer, adress och telefonnummer samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare eller ombud.

Aktieägare som företräds genom ombud ska förete skriftlig dagtecknad fullmakt som på dagen för årsstämman inte får vara äldre än 1 år. Den som företräder juridisk person ska förete registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling utvisande behörig firmatecknare. Fullmakt i original och bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling bör insändas till ovan angivna adress i god tid före årsstämman.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande för stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av minst en justerare.
5. Prövande av om årsstämman blivit behörigen kallad.
6. Godkännande av dagordningen.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen. I anslutning därtill anförande av verkställande direktören
8. Beslut om:
 - a. att fastställa årsredovisningens resultat- och balansräkning, inklusive en eventuell koncerns resultat- och balansräkning
 - b. att disponera vinsten/förlusten enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet för styrelseledamöter och den verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
10. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
11. Val av styrelse och revisor.
12. Stämmans avslutande.

Förslag till beslut

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Styrelsen föreslår att styrelsens ordförande Lars Svantesson utses till ordföranden vid årsstämman.



THE SINGLE MALT FUND

Beslut om disposition av bolagets vinst samt utdelning (punkt 8 b)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att disponera vinsten/förlusten i enlighet med styrelsens förslag i årsredovisningen.

Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter (punkt 9)

Styrelsen föreslår att styrelsen ska bestå av fyra styrelseledamöter och att inga styrelsesuppleanter ska väljas.

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna (punkt 10)

Styrelsen föreslår att ett fast styrelsearvode om sammanlagt 250 000 kr ska utgå, att fördelas med 100 000 kr till styrelsens ordförande och 50 000 kr vardera till övriga styrelseledamöter valda av stämman.

Styrelsen föreslår att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelseledamöter och revisor (punkt 11)

Styrelsen föreslår att för tiden fram till nästa årsstämma omval sker av Jesper Mårtensson, Bo G. Rydinger, Christian Svantesson och Lars-Erik Svantesson.

Styrelsen föreslår att Öhrlings PricewaterhouseCoopers väljs till bolagets revisor med Frida K. Main, som huvudansvarig revisor för tiden fram till utgången av årsstämman 2021.

Tillhandahållande av handlingar

Årsredovisningen, koncernredovisning, revisionsberättelse, revisorns yttrande kommer från och med den 30 april 2020 hållas tillgängliga hos bolaget, med adress Stationsvägen 17, Stora Höga, och på bolagets webbplats, www.thesinglemaltfund.com. Dessa handlingar vidhäftas också denna kallelse.

The Single Malt Fund AB (publ)

Styrelsen



THE
SINGLE
MALT
FUND

Årsredovisning

1 Januari – 31 December 2019

The Single Malt Fund AB (publ) Org.nr: 559118-4949
ISIN: SE0010547299 AIF-Förvaltare: Finserve Nordic AB

ÅRSREDOVISNING

1 Januari – 31 December 2019

The Single Malt Fund AB (publ), org.nr. 559118-4949

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget registrerades den 6 juli 2017. Bolaget är en externt förvaltat alternativ investeringsfond. Verksamheten består av att förvärva, äga och förvalta aktier och tillhandahålla riskkapital till bolagets dotterbolag, ett 100 procent ägt bolag på Irland, som bedriver handel med whisky. Bolaget tillhandahåller rådgivning till dotterbolaget i dess verksamhet avseende den löpande utvecklingen av operativa mål och strategier, uppföljning av operativ utveckling av verksamheten med löpande analyser inom varumärkesfrågor, förhandling och kontakter med whiskyleverantörer, logistik för whiskyhandel samt utövar annan därmed förenlig verksamhet. Finansiering av bolaget samt etablering av dotterbolagets verksamhet pågår för närvarande.

På extra bolagsstämma den 28 augusti 2017 fattades beslut om att ändra redovisningsvaluta från svenska kronor till euro. Omräkning har skett avseende ingående balanser 1 januari 2018.

Moderbolaget, The Single Malt Fund AB, har sitt säte i Göteborg. The Single Malt Fund AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Cellar Capital Invest AB, 556083-2445, med säte i Göteborg.

VERKSAMHETEN

Bolaget har under 2019 emitterat kapitalandelsbevis på NGM, Nordic Growth Market. Per den 31 december har emissionen inneburit 2,3 miljoner EUR. Totalt planeras emissionen att omfatta kapitalandelsbevis uppgående till som mest EUR 25 miljoner. Ytterligare en emission kommer att genomföras under första halvåret 2020.

Verksamheten i dotterbolaget på Irland har under första halvåret 2019 startat. I takt med att verksamheten har startats upp så har ett varulager med whisky börjat att byggas upp. Bolaget har anskaffat ett fat med årgång 1977 från Littlemill, det äldsta destilleriet i Skottland, som dessutom inte finns kvar längre, således en unik investering med goda utsikter för värdestegring. Bolaget har även förvärvat en mängd flaskor med limiterad whisky från flera olika destillerier. Sammanfattningsvis kan konstateras att industrin tagit emot bolaget på ett positivt sätt, på det vis att Bolaget dels fått så kallad allokering, alltså tilldelning av limiterade utgåvor/buteljeringar, dels fått en mycket god handelsmarginal på inköpen som skett. Bolaget har under 2019 skrivit distributionsavtal med cirka 70% av den relevanta whiskyindustrin i Skottland, och cirka 80% av densamma i Irland. Handelsmarginalen bolaget erbjudits på inköp överstiger den prognostiserade marginal som bolaget räknat med. I snitt för 2019 har bolaget fått cirka 22% marginal på inköpen om inköpen hade sålts direkt. Med ett större kapital under 2020, ser bolaget möjlighet att ytterligare förbättra snittmarginalen. Andrahandsmarknaden för whisky har som väntat fortsatt utvecklats positivt. 2019 var dock ett år som präglades av vinsthemtagningar på framförallt Macallan under första kvartalet. Sammantaget visar initiala siffror en uppgång på dryga 7% för helåret (APEX 1000, www.rarewhisky101.com). Ledningen bedömer att de investeringar som gjorts under 2019 har utvecklats bättre än så. Tillsammans med inköpsmarginalen estimerar ledningen en total lagerökning på cirka 28% jämfört med anskaffningsvärdet. I denna siffra ligger inte fatet från Littlemill. Denna lagerökning synliggörs dock inte i bokslutet, i enlighet med gällande värderingsprinciper.

Bolaget kommer under uppstartsskedet att redovisa mer omkostnader än intäkter, vilket innebär att det bokförda värdet på kapitalandelsbevisen minskar. Andelsvärdet för investeringsportföljen är per 191231

69,81€ per andel. Minskningen av kapitalandelsbevisen är enligt gällande redovisningsregler. Då fonden ännu ej är fullt kapitaliserad slår dessa kostnader extra mycket relativt kapitalet/andel. I takt med att fondkapital tillförs förväntas kostnaderna per andel att sjunka. Varulagret som bolaget investerar i får dock bara tas upp till det lägsta av anskaffningsvärdet och återanskaffningsvärdet. Det är först när bolaget säljer av varulagret som värdestegringen kommer att realiseras. Under uppstartsskedet är det viktigt att bygga upp ett lager för att uppnå skalfördelar. Marknadsförutsättningarna har utvecklats gynnsamt vilket har medfört att marginalmålen överträffats och därmed kommer bolaget att börja realisera värdeökningen och sälja delar av det befintliga lagret under senare delen av första halvåret 2020.

Koncernens framtida utveckling

The Single Malt Fund AB avser att fortsätta fokusera på att bygga värde för aktieägarna och andelsägarna genom nya förvärv av whiskyfat och limiterade buteljer samt fortsätta med kapitalanskaffning.

Effekterna av covid-19 beräknas bli begränsade avseende påverkan på befintligt varulager. Fundamenta vad gäller investeringswhisky ser alltså oförändrad ut, då tillgången på gammal whisky givetvis är strukturellt avtagande, och efterfrågan på exklusiv och sällsynt Single Malt är global och tillsynes relativt opåverkad av krisen. Under det första kvartalet 2020, har whiskyindex APEX1000 (se vidare <https://www.rarewhisky101.com/indices/market-performance-indices/rw-apex-indices>) utvecklats med en ökning om 3,22%, och det genomsnittliga priset per såld flaska ökat med cirka 2%.

Påverkan på kapitalanskaffningen kan bli både negativ och positiv. I negativ bemärkelse kan investeringsviljan och -aktiviteten överlag minska. Samtidigt ser vi ett ökat intresse att placera i alternativa och reella tillgångar, som är lågt korrelerade mot börsen. Whisky som tillgångsslag har historiskt visat på låg korrelation mot andra tillgångar (börser, olja, räntor o dyl.). Med hänsyn till begränsningar i möjliga resor och träffar så kommer bolaget att anlita fler lokala mäklare och konsulter för marknadsföring av kapitalandelslånen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

The Single Malt Funds verksamhet är liksom all affärsverksamhet förenad med risker. Risker är något som kan påverka The Single Malt Funds verksamhet negativt, men som rätt hanterade även kan tillföra värde till företaget. Hur riskerna hanteras har stor betydelse för bolagets framgång. De risker som skulle ge störst påverkan för koncernen är risk för att efterfrågan på whisky sjunker, värdeökningen på limiterad whisky avstannar eller sjunker samt att intresset för nya kapitalandelsbevis är svagt. Andra risker med medelhög påverkan är leverantörsrisker, medarbetarrisker och alkoholrestriktioner.

Bolaget befinner sig i ett uppstartsskede och har ännu inte erhållit full finansiering för verksamheten. Finansiering sker genom att koncernens moderbolag, Cellar Capital Invest AB, har tillskjutit kapital i form av aktieägartillskott. Dock är denna finansiering begränsad och en förutsättning för fortsatt verksamhet är att ytterligare kapitalandelslån ställs ut i enlighet med plan. Per den 31 december 2019 har andelslån ställts ut om 2 325 000 EUR.

Trots utmaningar bedömer styrelsen att det, med beaktande av erhållen emissionslikvid samt planerade finansiella åtgärder och marknadsföringsinsatser internationellt, finns förutsättningar för att driva verksamheten vidare. Mot bakgrund av det upprättas årsredovisningen utifrån antagandet om fortsatt drift.

Händelser efter räkenskapsåret utgång

En emission om kapitalandelsbevis har beslutades efter periodens utgång och planeras att avslutas under andra kvartalet.

Bolaget har under första kvartalet inlett samarbete med marknadsföringskonsulter inom finans/kapitalsektorn, och har fått initial god respons.

Flertalet länder har infört restriktioner i samband med spridningen av Covid-19. Detta påverkar bolaget på flera olika sätt. Påverkan på kapitalanskaffningen kan bli både negativ och positiv. I negativ bemärkelse kan investeringsviljan och -aktiviteten överlag minska. Samtidigt ser vi ett ökat intresse att placera i alternativa och

reella tillgångar, som är lågt korrelerade mot börsen. Whisky som tillgångsslag har historiskt visat på låg korrelation mot andra tillgångar (börsen, olja, räntor o dyl.). Med hänsyn till begränsningar i möjliga resor och träffar så kommer bolaget att anlita fler lokala mäklare och konsulter för marknadsföring av kapitalandelslånen.

Förslag till vinstdisposition

Följande belopp står till årsstämmans föfogande EUR:

EUR	1 januari 2019 - 31 december 2019
Balanserat resultat	3 229
Årets vinst	628 360
Utgående balans	631 589

Styrelsen föreslår följande disposition av de disponibla vinstmedlen

Balanseras i ny räkning: 631 589 EUR

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Inledning

The Single Malt Fund AB är ett svenskt publikt aktiebolag som sedan april 2019 har noterat utgivna kapitalandelsbevis på NGM. The Single Malt Funds styrning sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören samt koncernledningen i The Single Malt Fund i enlighet med bland annat Aktiebolagslagen, NGMs regelverk för emittenter, bolagsordningen, The Single Malt Funds uppförandekod (Policy för ansvarsfullt ägande, agerande och ansvarsfulla investeringar i The Single Malt Fund), samt styrelsens och verkställande direktörens arbetsordning. Dotterbolaget The Singel Malt Fund Trading Limited (det operativa bolaget) har en investeringskommitté som beslutar om köp och försäljningar. Representanter från ledningen i The Single Malt Fund-koncernen ingår därutöver i investeringskommittén i det operativa bolaget. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats av styrelsen i The Single Malt Fund AB i enlighet med vad som följer av Årsredovisningslagens regler.

Bolagsordning

Nuvarande bolagsordning fastställdes på extra bolagsstämma den 28 augusti 2017. Den anger bland annat styrelsens säte ska vara i Göteborg, att styrelsens ledamöter årligen väljs av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits samt att styrelsen skall bestå av minst tre ledamöter och högst fem ledamöter med lägst 0 och högst 2 suppleanter.

Bolagsstyrningsstruktur

Styrelsens medlemmar väljs av årsstämman. Revisorer utses av årsstämman. VD utses av styrelsen. VD utser koncernledningen. The Single Malt Funds bolagsordning innehåller inga begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen.

Aktieägare

The Single Malt Funds kapitalandelsbevis är noterad på NGM sedan april 2019. En börspost utgörs av 1 kapitalandelsbevis. The Single Maltfund AB ägs till 100% av Cellar Capital AB.

Aktier och röster

Moderbolagets aktier består av 5 000 aktier. Varje stamaktie representerar en röst.

Bolagsstämma

På bolagsstämman fattar aktieägarna beslut i centrala frågor. Bland annat fastställer stämman resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelse och revisorer samt ersättning till styrelse och revisorer. Kallelse till årsstämma i The Single Malt Fund ska, enligt Aktiebolagslagen, utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på The Single Malt Funds hemsida. För att få delta på stämman ska aktieägare anmäla sig hos The Single Malt Fund senast den dag som anges i kallelsen. Rätt att delta i och rösta på årsstämman har aktieägare som är införda i den aktieboken senast fem vardagar före bolagsstämman och som anmält sitt deltagande till The Single Malt Fund enligt anvisningarna i kallelse till stämman. Aktieägare kan företrädas av ombud. Aktieägare som önskar framföra ett ärende för behandling av bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma 2019

The Single Malt Funds Årsstämma 2019 ägde rum den 30 juni 2019 i Göteborg. Vid stämman var 1 stycken aktieägare närvarande genom ombud som representerade 100% av rösterna. Till stämmans ordförande valdes Lars Svantesson. Närvarande styrelseledamöter var Christian Svantesson. Stämmoprotokollet finns tillgängligt på The Single Malt Funds hemsida, The Single Malt Fund.se. Vid stämman framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen.

- Det beslutades att omvälja styrelsen
- Det beslutades att välja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Frida Main som huvudansvarig revisor samt att arvide till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning. – Bolagets resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen fastställdes och styrelseledamöterna och verkställande direktörerna beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2018 – Stämman fattade beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare samt om valberedning och instruktion till valberedningen.

Årsstämma 2019

Nästa årsstämma för aktieägarna i The Single Malt Fund kommer att hållas den 30 maj 2020, i Göteborg.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens arbete bedrivs på sätt som aktiebolagslagen och övriga för The Single Malt Fund tillämpliga regler och förordningar föreskriver. Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta The Single Malt Funds angelägenheter och organisation. Enligt The Single Malt Funds bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 5 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 2 styrelsesuppleanter. Styrelsen består idag av fyra ledamöter. Information om ersättning till styrelseledamöterna som beslutades av årsstämman 2019 finns i årsredovisningen, koncernens not 5. Styrelsen arbetar efter fastställd arbetsordning vilken bland annat reglerar frekvens och dagordning för styrelsemöten, distribution av material till sammanträden samt ärenden att föreläggas styrelsen som information eller för beslut. Arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD samt definierar VD:s befogenheter och lön. Styrelsens ordförande förbereder styrelsemötena tillsammans med VD. Förutom att besluta om bolagets strategi, affärsplaner och finansiella planer utvärderar styrelsen bolagets verksamhet och utveckling. VD och företagsledningen rapporterar vid varje ordinarie styrelsemöte från verksamheten, såsom utveckling och framsteg samt finansiell rapportering. Styrelsen beslutar inom viktiga områden såsom väsentliga avtal, budget, finanspolicy och större investeringar som inte är varulagerrelaterade. Enligt arbetsordningen avser styrelsen i The Single Malt Fund att hålla fem till sju ordinarie sammanträden per kalenderår, utöver konstituerande sammanträde och sammanträde i samband med godkännande av kvartalsrapporter.

Arbetsordning och styrelsemöten

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman fastställer styrelsen i The Single Malt Fund en arbetsordning med instruktioner avseende arbetsordning mellan styrelse och verkställande direktören, samt instruktioner för ekonomisk rapportering. Styrelsen kallas till minst fyra ordinarie sammanträden utöver konstituerande sammanträde. Sammanträdena koordineras i den mån det är möjligt till tidpunkterna för ekonomisk rapportering och bolagsstämma. Utöver ordinarie sammanträden kallas styrelsen till ytterligare

sammanträden när situationen så kräver. Styrelsen hade 10 stycken protokollförda styrelsemöten under The Single Malt Funds verksamhetsår 2019. Under styrelsemötena diskuterades bl a:

- Årsbokslut inklusive rapport från revisorerna, förslag till vinstdisposition och bokslutskommuniké
- Årsredovisning samt förberedelse inför Årsstämma
- Uppföljning med ansvarig revisor om årets revision
- Delårsrapporter
- Genomgång av affärsplan samt budget
- Strategiska frågor och risker
- Konjunktur och ekonomiska förutsättningar
- Uppföljning av koncernens riskanalyser

Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Verkställande direktören, Christian Svantesson, är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter, liksom den dagliga verksamheten i bolaget.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av styrelsens arbete. Utvärderingen ger ledamöterna möjlighet att ge sin syn på arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser samt uppdragets omfattning. Utvärderingen genomförs årligen internt. Dialogen mellan styrelse och ledning uppfattas som mycket god.

Ledningsgrupp

Koncernens ledningsgrupp består av 3 personer inklusive VD. Ledningsgruppen sammanträder kontinuerligt och avhandlar då i huvudsak koncernens finansiella utveckling, pågående projekt och andra strategiska frågor.

Ersättningar under räkenskapsåret 2019

För information om ersättningar till VD, styrelsen och övriga ledande befattningshavare hänvisas till not 5.

Revisorer

Enligt bolagsordningen skall bolaget ha en revisor med eller utan suppleanter. Revisor i The Single Malt Fund utses årligen av årsstämman. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska bolagets årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagsstyrningsrapporten. Granskningsarbetet och revisionsberättelsen föredras på årsstämman. Vid årsstämman 2019 valdes Frida Main (född 1966) från Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som huvudansvarig revisor. Frida Main är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare).

Internrevision

AIF-förvaltaren Finserve Nordic har som finansiellt bolag en internrevisionsfunktion som utvärderar hela förvaltarens verksamhet där Fonden ingår.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2019

Styrelsen i The Single Malt Fund ansvarar för bolagets interna kontroll. Den interna kontrollen ska säkerställa:

- Tillförlitlig finansiell rapportering och information om verksamheten. Efterlevnad av tillämpliga lagar, föreskrifter, riktlinjer m.m.
- Ändamålsenlig och kostnadseffektiv verksamhet.

The Single Malt Funds interna kontroll är utformad för att säkerställa att rapporteringen upprättas i enighet med tillämpliga lagar och förordningar samt att den följer de krav som ställd på bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Den interna kontrollen innefattar huvudsakligen följande delar: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, informationsteknologi (IT), information och kommunikation samt rapportering.

Kontrollmiljö

I syfte att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen, däribland särskilt styrelsens arbetsordning och

instruktionerna till verkställande direktören. Det är i första hand verkställande direktörens ansvar att i det dagliga arbetet upprätthålla den av styrelsen anvisade kontrollmiljön. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner. Dotterbolagets verkställande direktör tillsammans med koncernens CFO ansvarar för utformning, genomförande och korrekt tillämpning på lokal nivå. Utöver detta tillkommer rapportering från bolagets revisorer. Den interna kontrollmiljön innefattar även styrdokument som fastställs för att uppnå en fungerande kontrollmiljö, såsom, arbetsordning för styrelsen i The Single Malt Fund AB, instruktioner för The Single Malt Fund AB:s ersättningskommitté, instruktioner för den verkställande direktören i The Single Malt Fund AB inklusive attest- och delegationsordning, instruktioner för verkställande direktörer i Koncernens dotterbolag, inklusive attest- och delegationsordning, finanspolicy och informationspolicy. Ovan nämnda styrdokument går igenom årligen och revideras vid behov. Förutom dokumenten ovan tillämpas bolagets redovisnings- och ekonomihandbok som omfattar riktlinjer, policyer, principer och rutiner för redovisning, rapportering och kontroll för The Single Malt Funds och dotterbolagens finansfunktion.

Riskbedömning

Fonden The Single Malt Fund förvaltas av tillståndspliktiga AIF-förvaltaren Finserve Nordic AB, org nr 556695–9499. Finserve Nordic har fastställda rutiner för riskhantering. Fonden tillämpar inte riskspridning och har enbart exponering mot helägda operativa dotterbolaget. Riskkontroll av fonden sker genom kontroll av ekonomisk utveckling och rapportering av AIF-bolaget och det helägda dotterbolaget. Vidare sker kontroll av marknads- och verksamhetsutveckling inklusive prisutveckling av den underliggande råvaran. Kontroll sker av inköp, lagerhållning och försäljning av whisky.

Oberoende värdering av fondens tillgångar utförs av RSM.

Identifierade risker för Fonden är koncentrationsrisk, råvarurisk, verksamhetsrisk, valutarisk, motpartsrisk, makroekonomisk risk, kreditrisk och likviditetsrisk. Exponering mot dessa risker har löpande rapporterats kring av portföljförvaltaren och följts upp av riskfunktionen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter är de policyer och rutiner som bidrar till att säkerställa att ledningens direktiv efterlevs och att nödvändiga åtgärder vidtas för att synliggöra de risker som kan hindra bolaget från att nå sina mål. Den lokala ledningen ansvarar för att alla kontrollaktiviteter finns på plats och upprätthålls inom sina respektive enheter. Koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) ansvarar för att alla kontrollaktiviteter genomförs och upprätthålls på central nivå. I de fall utvärdering visar att det saknas tillräckliga funktioner skapas manuella rutiner.

Information och kommunikation

Finansiell information som kvartalsrapporter, bokslutskommunikéer, årsredovisningar och väsentliga händelser publiceras genom pressreleaser samt The Single Malt Funds hemsida.

Finansiell rapportering

Så långt som möjligt är ledningsrapporteringen direkt kopplad till den finansiella rapporteringen. The Single Malt Fund gör löpande likvidtestprognoser och arbetar med kvartalsbokslut.

Uppföljning

Löpande utvärdering genomförs kontinuerligt för att bedöma huruvida den interna kontrollen fortfarande är effektiv eller inte. Ledningen i respektive bolag ansvarar för att säkerställa att gällande lagar och förordningar följs inom sina respektive ansvarsområden. Ledande befattningshavare bedömer och säkerställer ändamålsenligheten och effektiviteten i The Single Malt Funds interna kontroll och riskhantering. Dotterbolagens styrelser utför övervakning som en del av sin ordinarie tillsynsverksamhet. Allvarliga brister avseende den interna kontrollen rapporteras till The Single Malt Funds styrelse och följs upp till dess att risken är hanterad på ett tillfredsställande sätt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

EUR	NOT	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		2019	2018
Nettoomsättning		-	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-
Bruttoresultat		-	-
Övriga externa kostnader	5	-381 721	-257 067
Personalkostnader	6	-313 419	-132 544
Avskrivningar	11	-280	-
Övriga rörelsekostnader		-6 443	-9 415
Rörelseresultat		-701 863	-399 026
Räntekostnader och liknande poster	9	701 863	-425
Resultat efter finansiella poster		0	-399 451
Skatter		-	-
Årets resultat		0	-399 451
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		0	-399 451
Övrig information			
Medelantalet aktier vid årets slut		5 000	5 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning		0	-80

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2 019	2 018
Årets resultat	0	-399 451
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-
Totalresultat	0	-399 451
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	0	-399 451

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EUR	NOT	31 dec	31 dec
		2019	2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar		20 700	-
Materiella anläggningstillgångar		978	-
Anläggningstillgångar		21 678	-
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	2	1 072 055	
Övriga kortfristiga fordringar		74 441	13 132
Fordringar hos koncernföretag	3	-	12 420
Interimsfordringar		8 952	-
Kassa och bank		512 491	3 164
Omsättningstillgångar		1 667 939	28 716
TILLGÅNGAR		1 689 617	28 716
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
	15		
Aktiekapital		50 793	50 793
Övrigt tillskjutet kapital		437 402	437 402
Balanserad vinst		-528 872	-526 396
Eget kapital		-40 677	-38 201
<i>Långfristiga skulder</i>			
Kapitalandelslån	12	1 623 137	-
Långfristiga skulder		1 623 137	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		61 316	35 477
Skulder till koncernföretag	3	8 111	
Övriga kortfristiga skulder		14 112	9 232
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	23 618	22 208
Kortfristiga skulder		107 157	66 917
EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 689 617	28 716

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

EUR	NOT	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		2019	2018
Rörelsen			
Rörelseresultat		-701 863	-399 026
Betalda räntor		-	-425
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-	-
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital		-701 863	-397 433
Förändring av varulager		-1 072 055	-
Förändring av kortfristiga fordringar		-57 841	14 276
Förändring av kortfristiga skulder		40 240	8 762
Kassaflöde från rörelsen		-1 791 519	-374 395
Investering i anläggningstillgångar		-21 958	-
Kassaflöde från investeringsaktiviteter		-21 958	-
Finansieringsaktiviteter			
Kapitalandelslån		2 325 000	-
Erhållna aktieägartillskott		-	320 578
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter		2 325 000	320 578
Förändring av likvida medel		511 523	-53 817
Likvida medel vid periodens början		3 164	58 999
Valutakursdifferens likvida medel		-2 196	-2 018
Likvida medel vid periodens slut		512 491	3 164

KONCERNENS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR tusental	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
1 januari 2018	50 793	116 824	-126 945	40 672
Årets resultat	-	-	-399 451	-399 451
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	320 578	-	320 578
31 december 2018	50 793	437 402	-526 396	-38 201
1 januari 2019	50 793	437 402	-526 396	-38 201
Årets resultat	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-2 476	-2 476
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
31 december 2019	50 793	437 402	-528 872	-40 677

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		2019	2018
Nettoomsättning		300 000	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-
Bruttoresultat		300 000	-
Övriga externa kostnader	5	-318 649	-245 316
Personalkostnader	6	-78 476	-52 073
Avskrivningar		-	-
Övriga rörelsekostnader		-6 446	-9 415
Rörelseresultat		-103 570	-306 804
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	9	731 930	-
Räntekostnader och liknande poster	9	-	-425
Resultat efter finansiella poster		628 360	-307 229
Skatter		-	-
Årets resultat		628 360	-307 229

RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2018	2018
Periodens resultat	628 360	-307 229
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-
Totalresultat för perioden	628 360	-307 229
Periodens totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	628 360	-307 229

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	31 dec	31 dec
		2019	2 018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	13	91 398	91 398
Fordringar hos dotterbolag		1 511 000	-
Anläggningstillgångar		1 602 398	91 398
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar		58 263	10 994
Fordran hos dotterbolag		265 620	-
Fordringar hos moderbolag		-	12 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 264	-
Kassa och bank		464 702	874
Omsättningstillgångar		794 849	24 288
TILLGÅNGAR		2 397 247	115 686
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	15	50 793	50 793
		50 793	50 793
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		3 229	310 458
Årets resultat		628 360	-307 229
		631 589	3 229
Eget kapital		682 382	54 022
<i>Långfristiga skulder</i>			
Kapitalandelslån	12	1 623 137	-
Långfristiga skulder		1 623 137	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		51 519	35 476
Skulder till koncernföretag		8 111	
Övriga kortfristiga skulder		8 479	7 679
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	23 619	18 509
Kortfristiga skulder		91 728	61 664
EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 397 247	115 686

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	1 jan-31	1 jan-31
		dec	dec
		2019	2018
Rörelsen			
Rörelseresultat		-103 570	-307 229
Ränteintäkter		30 067	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-	14 155
Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital		-73 503	-284 832
Förändring av kortfristiga fordringar		-306 733	
Förändring av kortfristiga skulder		30 064	
Kassaflöde från rörelsen		-350 172	
Lämnade aktieägartillskott		-	-91 300
Lån till dotterbolag		-1 511 000	-
Kassaflöde från investeringsaktiviteter		-1 511 000	-91 300
Finansieringsaktiviteter			
Kapitalandelsbevis		2 325 000	-
Erhållna aktieägartillskott		-	320 578
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter		2 325 000	320 578
Förändring av likvida medel		463 828	-55 554
Likvida medel vid periodens början		874	58 902
Valutakursdifferens likvida medel		-	-2 474
Likvida medel vid periodens slut		464 702	874

MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
1 januari 2018	50 793	116 824	-126 944	-76 151
Årets totalresultat	-		-307 229	-307 229
Övrigt totalresultat	-		-	-
Aktieägartillskott	-	320 578	-	-
31 december 2018	50 793	437 402	-434 173	54 022
1 januari 2019	50 793	437 402	-434 173	54 022
Årets totalresultat	-	-	628 360	628 360
31 december 2019	50 793	437 402	194 187	682 382

NOTER TILL DELÅRSRAPPORTEN

NOT 1 – VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Inledning

Koncernredovisningen omfattar The Single Malt Fund AB (publ), moderbolaget, och dess dotterbolag, The Single Malt Fund Ltd. ("koncernen"). Moderbolaget har sitt säte i Stora Höga, Sverige.

Grund för rapporternas upprättande

De finansiella rapporterna presenteras i euro (EUR).

Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2019 har upprättats i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, jämte tolkningsuttalanden utgivna av IFRS 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 rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att Moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga 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.

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av koncernen

Förändringar har skett i koncernens redovisningsprinciper avseende leasing i samband med övergången till redovisningsstandarder IFRS 16 "Leasing". IFRS 16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leasingtagare och implementeringen av standarden innebär att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller notupplysningar.

Dessutom har ändringar gjorts i årsredovisningslagen. Ändringarna började tillämpas den 1 januari 2019 men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering ändrat rekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 kompletterande redovisningsregler för juridiska personer - januari 2019". Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2019 men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen.

Inga av de övriga IFRS-standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2019 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiell ställning.

Nya eller reviderade/ändrade standarder och tolkningar som träder i kraft den 1 januari 2020 eller senare

Inga nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar eller förändringar i svenska regelverk utgivna men som ännu ej tillämpas förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller notupplysningar.

Principer för koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. I eget kapital i koncernen ingår därför endast koncernens andel av efter förvärvet intjänat eget kapital i dotterbolag, joint ventures och intresseföretag. Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i företaget. 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.

Koncerninterna balansposter och orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner elimineras vid upprättandet av koncernredovisningen. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men bara i den mån det inte finns indikation på nedskrivningsbehov.

Omvärdering och omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna inom koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt ("funktionell valuta"). Koncernens finansiella rapporter presenteras i euro (EUR), vilket är moderbolagets funktionella valuta och presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Kursvinster och kursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och ekonomisk ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan, omräknas till presentationsvalutan enligt följande:

- Tillgångar och skulder i balansräkningarna omräknas till balansdagskurs.
- Intäkter och kostnader i resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs.

Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av Övrigt totalresultat.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt den indirekta metoden. Förvärv av dotterbolag inkluderas, netto efter köpta likvida medel, under kassaflödet från investeringsaktiviteter. Likvida medel utgörs av kassa och bank.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel och kundfordringar och övriga fordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, övriga skulder och upplåning. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom de som tillhör kategorierna finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Kundfordringar redovisas i enlighet med IFRS 9 initialt till transaktionspris. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. Skuld tas upp när motparten presterat och avtalsmässig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller, eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs, eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Koncernen klassificerar finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Andra finansiella skulder.

Finansiella tillgångar som anskaffats med avsikt att inkassera avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella instrument där avsikten är annan än att inkassera avtalsenliga kassaflöden klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar värdera till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernen har för närvarande endast finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde samt andra finansiella skulder.

Kapitalandelslån

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter

transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultatet.

Inkomstskatter

I koncernredovisningen omfattar inkomstskatter både aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, såvida inte den underliggande transaktionen redovisas direkt mot eget kapital eller Övrigt totalresultat. I sådana fall redovisas även den tillhörande skatteeffekten direkt mot eget kapital eller Övrigt totalresultat. En aktuell skatteskuld eller skattefordran redovisas för den beräknade skatt som ska betalas eller erhållas för det aktuella året eller tidigare år.

Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder och för underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Då bolagets verksamhet är under uppstart har ingen uppskjuten skattefordran redovisats.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Immateriella tillgångar

Kostnader för utveckling eller underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Kostnader som är direkt förknippade med utveckling av identifierbara och unika produkter, som kontrolleras av Koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år som överstiger kostnaderna, redovisas som immateriella tillgångar. I kostnaderna ingår de kostnader för anställda som uppkommit genom utvecklingen av produkterna samt kostnader för externa konsulter och en skälig andel av indirekta kostnader. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod (5 år). Avskrivning sker från den dagen då tillgången är färdig att tas i bruk.

Varulager

Varulagret värderas enligt lägsta värdets princip, vilket innebär det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspriset efter avdrag för leverantörsrabatter hänförliga till artiklar i varulager. Utöver inköpspriset inräknas i anskaffningsvärdet även andra direkta kostnader för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in först ut-principen (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet motsvarar det förväntade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för försäljningskostnader.

I varulagret inräknas endast kuranta varor. Varulagret består av limiterade whiskybuteljer och ett whiskyfat.

Det utgår inte någon fast ränta till investerare av Kapitalandelslånen. Investerare är emellertid berättigade till den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten (The Single Malt Fund AB) under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Kapitalandelslånen.

I samband med avveckling av Emittenten kommer Emittentens styrelse att fatta beslut om återbetalning av Kapitalandelslånen investeringskapital jämte utbetalning av eventuell avkastning. Betalning eller återbetalning av Lånet sker till den som är registrerad som innehavare av Kapitalandelslånen fem (5) Bankdagar före förfallodagen ("Avstämningsdagen"), eller till sådan annan person som den dagen är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla betalning eller återbetalning. Motsvarande gäller även vid förtida inlösen påkallad av investerare eller annars vid förtida uppsägning av Lånet påkallad av Emittenten.

Avkastning på Kapitalandelslånen beräknas i form av Vinstandelsränta i enlighet med följande.

Innan Lånet återbetalas och avkastning utbetalas till investerarna ska Emittenten tillse att samtliga kostnader som ska belasta Emittentens verksamhet betalas eller avsättningar görs för icke betalda kostnader i enlighet med Villkoren. Även förluster hänförliga till gjorda investeringar ska räknas av. Därefter återbetalas Lånet till investerarna.

Av de medel som kvarstår därefter ska beloppet fördelas pro rata mellan investerare i enlighet med följande:

- (i) först ska belopp motsvarande Minimiränta beräknat på Investeringskapitalet för perioden från emissionsdagen fram till den dag som återbetalning ska ske i enlighet med ovan ("Återbetalningsdagen") fördelas till innehavare av Kapitalandelslånen i form av vinstandelsränta "Vinstandelsränta").
- (ii) därefter ska tjugo (20) procent av eventuellt återstående belopp tillfalla Moderbolaget (Cellar Capital Invest AB) för sådan period.
- (iii) resterande belopp ska tillfalla investerare Kapitalandelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.

När Emittenten erlagt samtliga belopp enligt ovan ska Kapitalandelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot investerare.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Vid upprättande av finansiella rapporter måste en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar göras. Det kräver också att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras främst på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De områden som innefattar en hög grad av bedömning eller komplexitet, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för redovisningen, avser främst:

- Värdering av skattemässiga förlustavdrag. Värderingen av underskottsavdrag och koncernens förmåga att utnyttja underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster i olika beskattningsområden.
- Bedömning av inkuransvärdet på varulager. Varulager värderas till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärde. Uppskattningar krävs när det gäller prognostiserade volymer och lagerbalanser. I situationer där lageröverskott föreligger görs uppskattningar av nettoförsäljningsvärdet för överskottsvolymer och en inkurans bokförs

NOT 2 – MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget tillämpar i allt väsentligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Dessutom tillämpar moderbolaget RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper:

- Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.
- Aktieägartillskott aktiveras som investeringar i dotterföretag, i moderbolagets balansräkning, och omfattas av prövning av nedskrivningsbehov.
- Lämnade koncernbidrag redovisas mot andelar i dotterföretag i enlighet med RFR 2.
- Uppställningsform för resultat- och balansräkning i moderbolaget följer årsredovisningslagens uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital.

NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Per den 31 december 2019 har bolaget en skuld till moderbolaget Cellar Capital Invest AB om EUR 8 223. Skulden består avseende kostnader betalda av moderbolaget för The Single Malt Fund ABs (publ) under 2018 (EUR 41 809).

Per den 31 december 2018 hade bolaget en fordran på moderbolaget Cellar Capital Invest AB avseende lämnade aktieägartillskott (EUR 81 611) samt en skuld avseende kostnader betalda av moderbolaget för The Single Malt Fund ABs (publ) räkning (EUR 42 358).

Skulden löper utan ränta och betalas vid anmodan.

NOT 4 – FINANSIELLA RISKFAKTORER

Marknadsrisk

Valutarisk

Moderbolagets funktionella valuta är euro (EUR) dock är huvuddelen av kostnaderna i svenska kronor (SEK). Vid omvärdering av fordringar och skulder från SEK till EUR uppstår en valutakursdifferens. Detta har dock endast en redovisningsmässig effekt. Moderbolagets bankkonto är i SEK och erhållen finansiering från moderbolaget är i EUR.

Valutarisken i dotterbolaget är begränsad då huvuddelen av kostnaderna är i EUR vilket också är rapportvaluta samt funktionell valuta.

	2019	Andel	10% valutakurs- förändring mot EUR
Känslighetsanalys valuta			
Nettoflöde per valuta			
SEK	403 567	100%	+/-40 357
Totalt	403 567		40 357

Kreditrisk

Kreditrisken är associerad med placeringar i finansiella tillgångar och innebär en risk att motparten inte fullgör sina förpliktelser. Denna exponering uppkommer vid investeringar av likvida medel och andra finansiella instrument med positiva orealiserade resultat mot banker och andra motparter.

The Single Malt Fund begränsar dessa risker genom att placera överskottslikviditet i motparter med goda kreditbetyg, för närvarande en av de stora affärsbankerna. Standard & Poor's kreditbetyg är A+ och A-1 på lång respektive kort sikt.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan finansiera lånebetalningar eller andra finansiella åtaganden i den takt de förfaller till betalning antingen med egna medel eller ny finansiering. För att upprätthålla en betryggande betalningsberedskap skall koncernen ha en driftslikviditet som alltid ska överstiga 30 000 EUR. Driftslikviditeten består av tillgängliga likvida medel. Per den 31 december 2019 var driftslikviditeten 512 941 EUR.

Bolaget befinner sig i ett uppstartsskede och har ännu inte erhållit full finansiering för verksamheten. Finansiering sker genom att koncernens moderbolag, Cellar Capital Invest AB, har tillskjutit kapital i form av aktieägartillskott. Dock är denna finansiering begränsad och en förutsättning för fortsatt verksamhet är att ytterligare kapitalandelslån ställs ut i enlighet med plan. Per den 31 december 2019 har andelslån ställts ut om 2 325 000 EUR.

Bolagets likviditet beräknas räcka under de första sju månaderna under 2020 om inte varulagret säljs

Förfallotid för finansiella skulder	Inom 1 år	2-5 år	Mer än 5 år
Koncernen	107 157	-	1 623 137
Moderbolaget	91 728	-	1 623 137

För ytterligare information om risker vänligen se prospekt för tecknande av andelslån på Bolagets hemsida, www.thesinglemaltfund.com.

NOT 5 – ARVODEN OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

EUR	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2019	2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	18 117	8 602
Skatterådgivning	-	5 627
Övriga tjänster	-	-
Totalt	18 117	14 229

NOT 6 – PERSONAL

Medelantalet anställda

Koncernen har under räkenskapsåret haft 3 anställda, varav två i dotterbolaget på Irland. Alla anställda är män.

Löner och andra ersättningar

	Koncern		Moderbolag	
	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2019	2018	2019	2018
Styrelse och VD				
Styrelsearvoden				-
Lars Svantesson (styrelseordförande)	6 765	-	6 765	-
Jesper Mårtensson (styrelseledamot)	3 383	-	3 383	-
Christian Svantesson (styrelseledamot)	3 383	-	3 383	-
Bo Rydinger (styrelseledamot)	3 383	-	3 383	-
VD	42 408	111 877	42 408	39 386
Sociala kostnader	17 546	20 582	17 546	12 705
varav pensionskostnader	342	-	342	-
Totalt	76 867	132 459	76 867	52 073

	Koncern		Moderbolag	
	1 jan-31 dec	6 jul-31 dec	1 jan-31 dec	6 jul-31 dec
	2019	2018	2019	2018
Övriga anställda				
Övriga anställda	170 241	72 491	-	-
Sociala kostnader	33 914	7 877	-	-
<i>varav pensionskostnader</i>	15 362	362	-	-
Totalt	204 155	80 368	-	-

VD har uppsägningstid om 6 månader enligt anställningsavtal.

NOT 7 – INKÖP OCH FÖRSÄLNING INOM KONCERNEN

Moderbolaget har fakturerat dotterbolaget The Single Malt Fund Trading Limited 300 000 (0) EUR för management fee under räkenskapsåret

NOT 8 – VARULAGER

EUR	1 januari 2019 - 31 december 2019	1 januari 2018 - 31 december 2018
Ingående balans		
Inköp av limiterade whiskybuteljer	275 549	-
Inköp av fat med limiterad whisky	796 506	-
Utgående balans	1 072 055	-

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningskostnad och nettoförsäljningsvärde enligt lägsta värdets princip.

Effekterna av covid-19 beräknas bli begränsade avseende påverkan på befintligt varulager. Påverkan på kapitalanskaffning kan både bli negativ genom att tilltron till investeringar minskar och den kan även bli positiv om tilltron till aktiemarknaden minskar. Med hänsyn till begränsningar i möjliga resor och träffar så kommer bolaget att anlita fler lokala mäklare av kapitalandelslånen.

NOT 9 – FINANSIELLA POSTER

Koncernen

EUR	1 januari 2019 - 31 december 2019	1 januari 2018 - 31 december 2018
Nedskrivning av kapitalandelsbevis	701 863	-
Räntekostnader	-	-425
Totalt	701 863	-425

Moderbolaget

EUR	1 januari 2019 - 31 december 2019	1 januari 2018 - 31 december 2018
Ränteintäkter dotterbolag	30 067	-
Nedskrivning av kapitalandelslån	701 863	-
Räntekostnader	-	-425
Totalt	731 930	-425

NOT 10 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

EUR	31 december 2019	31 december 2018
Ingående balans	-	-
Årets anskaffning	20 700	-
Utgående balans	20 700	-

Immateriella anläggningstillgångar består av en delbetalning avseende en webblösning för webbhandel för att möjliggöra handel av koncernens buteljer och fat. Ingen avskrivning har skett då det är ett pågående arbete.

NOT 11 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen

EUR	31 december 2019	31 december 2018
Ingående balans	-	-
Årets anskaffning	1 258	-
Årets avskrivning	-280	--
Utgående balans	978	-

De materiella anläggningstillgångarna består till den största delen av datorer. Datorerna skrivs av på 3 år och även kontorsutrustningen.

NOT 12 – KAPITALANDELSLÅN

Koncernen

EUR	31 december 2019	31 december 2018
Ingående balans	-	-
Utfärdade kapitalandelslån	2 325 000	-
Nedskrivning av kapitalandelslån	-701 863	-
Totalt	1 623 137	-

Moderbolaget

EUR	31 december 2019	31 december 2018
Ingående balans	-	-
Utfärdade kapitalandelslån	2 325 000	-
Nedskrivning av kapitalandelslån	-701 863	-
Totalt	1 623 137	-

Långfristiga skulder består av utfärdade kapitalandelslån med nominellt värde à 100 EUR st. Per den 31 december 2019 är 23 250 (0) st utfärdade. Se Not 1 för villkor avseende kapitalandelslån

NOT 13 – AKTIER I DOTTERBOLAG

EUR	31 december 2019	31 december 2018
Ingående balans	91 398	-
Årets anskaffning	-	91 398
Utgående balans	91 398	91 398

Moderbolaget

Dotterbolag	Org. Nr	Säte	Kapitalandel %	Bokfört värde moderbolaget
The Single Malt Fund Trade Limited	612744	Dublin, Irland	100%	91 398

NOT 14 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Avser endast koncernen

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, lånefordringar, kundfordringar, övriga fordringar samt låneskulder och leverantörsskulder.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när företaget blir part i det finansiella instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör eller regleras, eller när de risker och fördelar förknippade med tillgången överförs till annan part.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller upphör.

Nedan tabell visar en analys av finansiella instrument som tas upp till verkligt värde per 2019-12-31 fördelad på värderingsmetod.

De olika nivåerna definieras som följer:

Nivå 1: Marknadsnoteringar på en likvid marknad med identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Information som inte kommer från noterade marknadspriser enligt nivå 1 och som är observerbara för tillgången eller skulden ifråga, antingen direkt (som priser) eller indirekt (indikationer som slutledning från priser).

Nivå 3: Information gällande tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata.

EUR	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Andra finansiella skulder	Summa
2018-12-31					
Tillgångar i balansräkningen					
Övriga fordringar	-	25 552	-	-	25 552
Likvida medel	-	3 164	-	-	3 164
Totalt	-	28 716	-	-	28 716
Skulder i balansräkningen					
Leverantörsskulder	-	-	-	35 476	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	31 441	-
Kapitalandelsbevis	-	-	-	-	-
Totalt	-	28 716	-	66 917	95 633

EUR	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Andra finansiella skulder	Summa
2019-12-31					
Tillgångar i balansräkningen					
Övriga fordringar	-	74 441	-	-	74 442
Likvida medel	-	512 491	-	-	512 491
Totalt	-	586 932	-	-	586 932
Skulder i balansräkningen					
Leverantörsskulder	-	-	-	61 316	61 316
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	14 112	14 112
Kapitalandelsbevis	-	-	1 623 137	-	1 623 137
Totalt	-	-	1 623 137	75 428	1 698 565

NOT 15 – AKTIER

EUR	31 december 2019	31 december 2018
Antal aktier	5 000	5 000
Aktiekapital	50 793	50 793

Kvotvärdet per 19-12-31 är 10,1586 EUR. Varje aktie är förenad med en röst och berättigar till lika stor andel av bolagetsutdelningsbara vinstmedel. Det finns inga begränsningar när det gäller överlåtbarheten av The Single Malt Fund ABs aktier på grund av juridiska restriktioner eller bestämmelser i bolagsordningen.

NOT 16 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncernen

EUR	31 december	
	2019	2018
Revisionskostnader	9 000	4 866
Bokslutskostnader	1 000	4 674
Advokatkostnader	2 000	8 999
Konsultkostnader	5 479	-
Fondrelaterade kostnader	2 830	-
Övriga upplupna kostnader	3 309	3 669
Totalt	23 618	22 208

Moderbolaget

EUR	31 december	
	2019	2018
Revisionskostnader	9 000	4 866
Bokslutskostnader	1 000	4 674
Advokatkostnader	2 000	8 999
Konsultkostnader	5 479	-
Fondrelaterade kostnader	2 830	-
Övriga upplupna kostnader	3 309	-
Totalt	23 618	18 509

NOT 17 – FORTSATT DRIFT

I samband med Bolagets tredje emission den 13 december 2019 erhöles 458 700 EUR som bedöms vara tillräckligt för att fortsätta verksamheten och fullgöra bolagets förpliktelser åtminstone de första sju månaderna 2020 utan att sälja av varulagret. Vidare har styrelsen beslutat om en fjärde emission vilken kommer att stärka Bolagets likviditet ytterligare.

Per 31 december 2019 är koncernens egna kapital negativt samt att Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten är beroende på externa faktorer och omständigheter.

Trots utmaningar bedömer styrelsen att det, med beaktande av erhållen emissionslikvid samt planerade finansiella åtgärder, finns förutsättningar för att driva verksamheten vidare. Mot bakgrund av det upprättas årsredovisningen utifrån antagandet om fortsatt drift.

NOT 17 – HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

En emission om kapitalandelsbevis har beslutades efter periodens utgång och planeras att avslutas under andra kvartalet.

Bolaget har under första kvartalet inlett samarbete med marknadsföringskonsulter inom finans/kapitalsektorn, och har fått initial god respons.

Flertalet länder har infört restriktioner i samband med spridningen av Covid-19. Detta påverkar bolaget på flera olika sätt. Påverkan på kapitalanskaffningen kan bli både negativ och positiv. I negativ bemärkelse kan investeringsviljan och -aktiviteten överlag minska. Samtidigt ser vi ett ökat intresse att placera i alternativa och reella tillgångar, som är lågt korrelerade mot börsen. Whisky som tillgångsslag har historiskt visat på låg korrelation mot andra tillgångar (börsen, olja, räntor o dyl.). Med hänsyn till begränsningar i möjliga resor och träffar så kommer bolaget att anlita fler lokala mäklare och konsulter för marknadsföring av kapitalandelslånen.

Göteborg den 30 april 2020

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman den 30 maj 2020 för fastställelse. 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.

Lars-Erik Svantesson
Ordförande

Christian Svantesson
VD

Bo Rydlinger

Jesper Mårtensson

Vår revisionsberättelse har avgivits den 30 april 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Frida Main
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i The Single Malt Fund AB (publ), org.nr 559118-4949

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för The Single Malt Fund AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3-6.

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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3-6. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 17 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att koncernens eget kapital är negativt per den 31 december 2019 och att bolagets förmåga att fortsätta verksamheten är beroende på externa faktorer och omständigheter såsom erhållen finansiering från pågående nyemission av kapitalandelslån. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i not 17, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Vår granskning av koncernen baseras på vår riskbedömning och väsentlighetsberäkning. Samtliga bolag som har bedömts väsentliga för koncernrevisionen har varit föremål för revision. Revisionen har omfattat såväl koncernens moderbolag i Sverige som det utländska dotterbolaget på Irland. Revisionen för dotterbolaget har utförts av samma team som moderbolaget och koncernen och vi kan således dra slutsatsen att tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis inhämtats så att vi ska kunna uttala oss om koncernens finansiella rapporter som helhet.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Redovisningsmässig hantering av kapitalandelslån

Under 2019 har bolaget emitterat kapitalandelslån till ett nominellt belopp av 2 235 000 EUR. Dessa redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåningen redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta innebär uppskattningar om framtida kassaflöden.

Återbetalningsbeloppet fastställs enligt villkoren i prospektet för kapitalandelslånen vilket innebär att det justeras med koncernens resultat enligt årsredovisningslagen, RFR 1 kompletterande regler för koncernen samt International Reporting Standards sådana de antagits av EU. Detta innebär att det redovisade värdet har minskat till 1 623 137 EUR per 2019-12-31.

Se ytterligare i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper samt not 12 Kapitalandelslån.

Vår revision har utförst genom att vi skapat oss en förståelse för villkoren i det finansiella instrumentet samt sustanstestning. Vid granskning av den redovisningsmässiga hanteringen för kapitalandelslånen har vi stickprovsvis granskat erhållna inbetalningar och stämt av utestående nominellt belopp mot lista av utställda kapitalandelslån. Vi har även bedömt omvärderingen baserat på koncernens resultat.

Vi har läst villkoren definierade i prospektet. Vi har även bedömt bolagets klassificering av kapitalandelslånen samt redovisningsmässig hantering inklusive nedskrivning av kapitalandelslånen genom granskning av koncernens resultat samt erhållande av rapport från oberoende värderade.

Vi har även granskat upplysningarna kopplade till kapitalandelslånen

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, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 The Single Malt Fund AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:



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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 3-6 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till The Single Malt Fund AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 30 juni 2019 och har varit bolagets revisor sedan 2019.

Göteborg den 30 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Frida Main
Auktoriserad revisor