

# Årsredovisning

för

## The Single Malt Fund AB

559118-4949

Räkenskapsåret

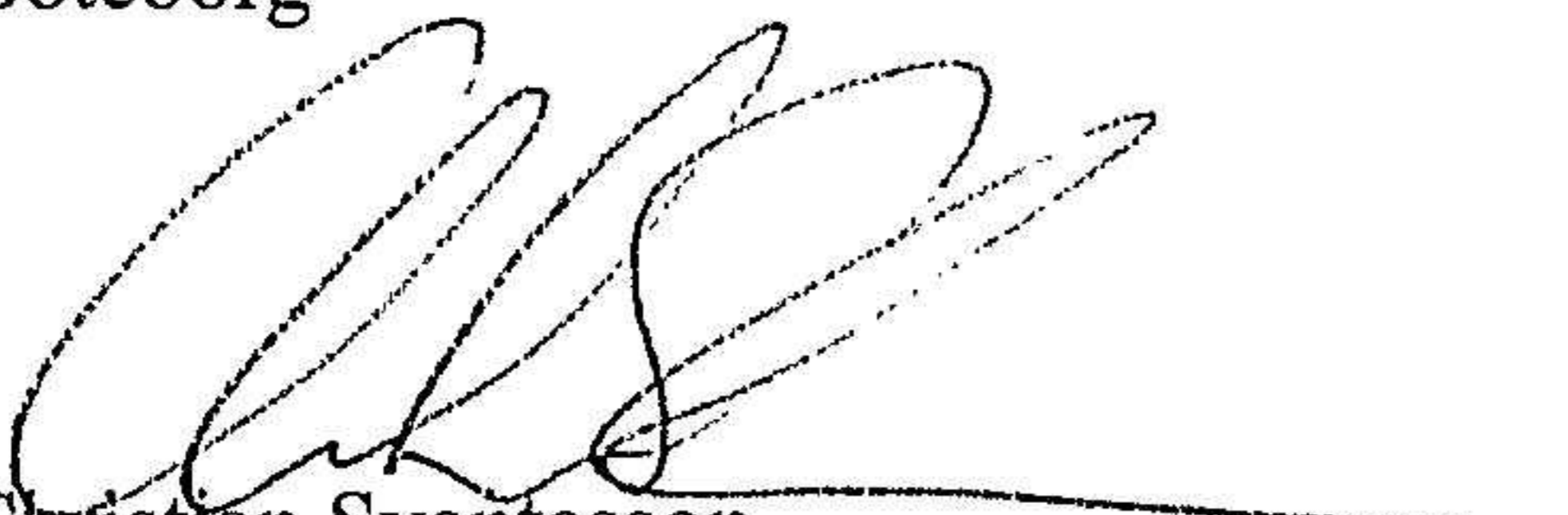
2023

### Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i The Single Malt Fund AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma <sup>18/6</sup>-24. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Göteborg



Christian Svantesson

# ÅRSREDOVISNING

## 1 Januari – 31 December 2023

---

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

---

### FINANSIELL UTVECKLING

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 dotterbolag 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 sedan 2019 emitterat kapitalandelsbevis på NGM, Nordic Growth Market. Per den 30 juni 2023 har emissionen inneburit cirka 7,5 miljoner EUR. Totalt planeras emissionen att omfatta kapitalandelsbevis uppgående till som mest EUR 25 miljoner. Under 2022 löpte grundprospektet för marknadsföring mot allmänheten ut. Styrelsen har sett utmaningarna med att inhämta kapital till fonden och har därför stängt fonden och avyttrat dotterbolaget under Q2 2024.

### Resultatkommentarer

Under första kvartalet bedrev bolaget en kampanj för att bredda kundbasen i Asien, vilket ledde till en negativ bruttovinst. Åtgärder vidtogs under andra kvartalet där bruttovinsten återställdes. Under andra halvåret har försäljningen utvecklats tillfredsställande, där speciellt Q4 överträffade budget, och därmed hämtades en svag inledning på året in. Fortsatt är dock bruttomarginalen lägre än föregående års period.

Sammantaget ser ledningen året som en normalisering av e-handeln, med fortsatt underliggande god tillväxt i viktiga KPI:s (kundrekrytering, återköp, lageromsättningshastighet etc). Med en efterfrågan som under året bottnat och vänt uppåt, lägre inflation, och bättre handelsmarginaler från leverantörerna, ser ledningen positivt på en god tillväxt under 2024.

### Koncernens framtida utveckling och händelser efter räkenskapsåret utgång

Styrelsen i The Single Malt Fund AB, fattade den 16 februari, 2024 beslut om att påkalla förtida uppsägning, enligt punkt 12.1 i villkoren för kapitalandelslånen, av Fondens kapitalandelsbevis (ISIN SE0010547299), och därtill avnotera Fondens samtliga kapitalandelsbevis från NGM. Sista handelsdag på börsen var den 27 mars 2024 och avstämningsdag den 2 april, 2024.

Detta sker efter att styrelsen mottog ett bud om maximalt € 2,99M avseende förvärv av samtliga aktier i det helägda dotterbolaget The Single Malt Fund Trading Ltd. ("Budet") och styrelsen bedömde att mottaget bud utgör det bästa alternativet för andelsägarna i Fonden. Budet motsvarar justerat andelsvärde (per den 31:e

december 2023 var det justerade andelsvärdet € 40,68).

Bakgrund och skäl till besluten är att Fondens verksamhet inte längre bedöms ha möjlighet att fortsätta bedriva verksamheten lönsamt för andelsägarnas bästa, och därmed nå uppställda mål, då den begränsas av gällande prospekt, rådande ekonomiska förutsättningar i kombination med kapitalbehovet. Verksamheten har behov av ytterligare kapital, något styrelsen lagt stor energi och kraft på under en längre tid för att åtgärda.

Omvärldssituationen och investeringsklimatet har successivt förvärrats under det gångna året, och kapitalanskaffningen har inte gett önskat resultat. Därmed har styrelsen sökt alternativa lösningar, inklusive alternativa strategier för kostnadsnedskärningar. Följande huvudalternativ har vägts mot varandra:

Alternativ 1. Att fortsätta bedriva Fondens verksamhet i nuvarande format, med befintligt kapital, och lägga om strategi för att sänka kostnaderna. Styrelsen har bedömt det som orealistiskt att nå uppställda mål, eller att ens nå en positiv utveckling av kapitalandelslånet, utan tillskott av fondkapital.

Alternativ 2. Att i förtid avsluta Fondens verksamhet helt och genomföra en skyndsam utförsäljning av investeringsportföljen. Ledningen har avrått från detta, då en dylik skyndsam utförsäljning av investeringsportföljen skulle behöva ske under anskaffningsvärdet, samt att upparbetade immateriella tillgångar skulle gå förlorade.

Alternativ 3. Att sälja Fondens operativa del, det helägda dotterbolaget, inklusive investeringsportfölj och andra immateriella tillgångar, som en enhet, genom att avyttra dotterbolagets aktier till tredje part.

Styrelsen har bedömt att Alternativ 3 är det bästa för Fondens andelsägare, och har under 2023, samt under inledningen av 2024, sökt efter lämpliga köpare. Styrelsen konstaterar därmed att det bästa för andelsägarna är att styrelsen accepterar emottaget bud, följt av förtida uppsägning och avnotering av kapitalandelslånen, enligt prospektets Villkor för kapitalandelslån, 2019:1, punkt 12.1 "Förtida uppsägning av lånet".

Slutgiltigt nominellt belopp per andel beräknas efter avdrag av diverse upplupna kostnader, samt avvecklingskostnader, enligt prospektets Villkor för kapitalandelslån, 2019:1, punkt 7. "Återbetalning av lånet". Slutlikviden kan således komma att vara lägre än justerat andelsvärde för respektive kapitalandelsbevis. De återstående medlen fördelades pro rata, och betalas ut kontant. Likvid för inlösen av kapitalandelsbevis betalades ut den 2024-04-22.

#### Förslag till vinstdisposition

Följande belopp står till årsstämman förfogande EUR:

EUR	1 januari 2023 - 31 december 2023
Balanserat resultat	2 780 808
Årets vinst	1 361 252
<b>Utgående balans</b>	<b>4 142 060</b>

Styrelsen föreslår följande disposition av de disponibla vinstmedlen

Balanseras i ny räkning **4 142 060** EUR

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

EUR	NOT	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		2023	2022
Nettoomsättning	3	1 280 245	5 929 946
Övriga intäkter			0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1 280 245</b>	<b>5 929 946</b>
Varu- och materialkostnader		-1 175 183	-4 896 003
Övriga externa kostnader	5	-953 573	-949 095
Personalkostnader	6	-442 508	-433 516
Avskrivningar	10, 11	-10 332	-10 404
Övriga rörelsekostnader		-13 911	-37 046
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 315 262</b>	<b>-396 118</b>
Intäkter från lån klassificerade som finansieringsaktiviteter	9	1 315 262	396 118
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Skatter		-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		0	0

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2023	2022
Årets resultat	0	0
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	0	0

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

EUR	NOT	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	10	106 977	105 362
Materiella anläggningstillgångar	11	4 042	5 950
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>111 019</b>	<b>111 312</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	8	3 122 365	3 187 793
Kundfordringar	17	332	956 973
Övriga kortfristiga fordringar		215 565	104 675
Fordringar hos koncernföretag		-	-
Interimsfordringar		19 520	11 003
Kassa och bank		129 540	488 790
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>3 487 322</b>	<b>4 749 234</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		<b>3 598 341</b>	<b>4 860 546</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	15	50 793	50 793
Övrigt tillskjutet kapital		549 249	549 249
Balanserad vinst		-528 877	-528 872
<b>Eget kapital</b>		<b>71 165</b>	<b>71 170</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Kapitalandelslån	12	3 033 849	4 351 275
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>3 033 849</b>	<b>4 351 275</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		164 954	77 480
Skulder till koncernföretag		-	-
Övriga kortfristiga skulder	18	144 503	170 561
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	183 870	190 060
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>493 327</b>	<b>438 101</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 598 341</b>	<b>4 860 546</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

EUR	NOT	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		2023	2022
<b>Rörelsen</b>			
Rörelseresultat		-1 315 262	-394 868
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		8 165	9 154
<b>Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-1 307 097</b>	<b>-385 714</b>
Förändring av varulager		65 428	1 338 963
Förändring kundfordringar		956 641	-956 972
Förändring av kortfristiga fordringar		-119 408	-34 174
Förändring av kortfristiga skulder		55 226	103 639
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>-349 210</b>	<b>65 742</b>
Investering i anläggningstillgångar		-10 040	-556
<b>Kassaflöde från investeringsaktiviteter</b>		<b>-10 040</b>	<b>-556</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Kapitalandelslån		-	0
Erhållna aktieägartillskott		-	6 710
<b>Kassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>		<b>-</b>	<b>6 710</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>-359 250</b>	<b>71 896</b>
Likvida medel vid periodens början		488 790	416 894
Valutakursdifferens likvida medel			-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>129 540</b>	<b>488 790</b>

KONCERNENS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>1 januari 2022</b>	<b>50 793</b>	<b>542 539</b>	<b>-528 872</b>	<b>64 460</b>
Årets resultat	-	-	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	6 710	-	6 710
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>31 december 2022</b>	<b>50 793</b>	<b>549 249</b>	<b>-528 872</b>	<b>71 170</b>
<b>1 januari 2023</b>	<b>50 793</b>	<b>549 249</b>	<b>-528 872</b>	<b>71 170</b>
Årets resultat	-	-	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-5	-	-5
<b>31 december 2023</b>	<b>50 793</b>	<b>549 244</b>	<b>-528 872</b>	<b>71 165</b>

## RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		2023	2022
Nettoomsättning	3	300 000	300 000
Övriga intäkter			
<b>Bruttoresultat</b>		<b>300 000</b>	<b>300 000</b>
Övriga externa kostnader	5	-328 821	-396 295
Personalkostnader	6	-148 143	-177 290
Avskrivningar		-	
Övriga rörelsekostnader		-3 015	-2 239
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-179 979</b>	<b>-275 824</b>
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	9	1 541 376	599 502
Räntekostnader och liknande poster	9	-145	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>1 361 252</b>	<b>323 678</b>
Skatter			
<b>Årets resultat</b>		<b>1 361 252</b>	<b>323 678</b>

## RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2023	2022
Periodens resultat	1 361 252	323 678
Poster som inte kan omföras till periodens resultat		
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>1 361 252</b>	<b>323 678</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	1 361 252	323 678

## BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	31 dec	31 dec
		2023	2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	13	91 398	91 398
Fordringar hos dotterbolag		6 222 000	6 642 000
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>6 313 398</b>	<b>6 733 398</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar		617	4 860
Fordran hos dotterbolag	19	1 091 541	567 596
Fordringar hos moderbolag		-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 989	6 796
Kassa och bank		13 425	70 100
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>1 116 572</b>	<b>649 352</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		<b>7 429 970</b>	<b>7 382 750</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		50 793	50 793
		<b>50 793</b>	<b>50 793</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	16	2 780 808	2 457 130
Årets resultat		1 361 252	323 678
		<b>4 142 060</b>	<b>2 780 808</b>
<b>Eget kapital</b>		<b>4 192 853</b>	<b>2 831 601</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Kapitalandelslån	12	3 033 849	4 351 275
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>3 033 849</b>	<b>4 351 275</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		48 237	25 626
Skulder till koncernföretag		-	-
Övriga kortfristiga skulder	18	9 917	36 400
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	145 114	137 848
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>203 268</b>	<b>199 874</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>7 429 970</b>	<b>7 382 750</b>

## KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
		2023	2022
<b>Rörelsen</b>			
Rörelseresultat		-179 979	-276 044
Ränteintäkter		223 951	203 604
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-145	
<b>Kassaflöde från rörelsen före förändring av rörelsekapital</b>		<b>43 827</b>	<b>-72 440</b>
Förändring av kortfristiga fordringar		-523 895	576 669
Förändring av kortfristiga skulder		3 393	-8 037
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>-476 675</b>	<b>496 192</b>
Lämnade aktieägartillskott			
Lån till dotterbolag		420 000	-679 000
<b>Kassaflöde från investeringsaktiviteter</b>		<b>420 000</b>	<b>-679 000</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Kapitalandelsbevis		-	-
Erhållna aktieägartillskott		-	6 710
<b>Kassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>		<b>-</b>	<b>6 710</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>-56 675</b>	<b>-176 098</b>
Likvida medel vid periodens början		70 100	246 198
Valutakursdifferens likvida medel			-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>13 425</b>	<b>70 100</b>

**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	
<b>1 januari 2022</b>	<b>50 793</b>	<b>542 514</b>	<b>1 907 907</b>	<b>2 501 214</b>
Erhållna aktieägartillskott		6 710		6 710
Årets totalresultat			323 678	323 678
<b>31 december 2022</b>	<b>50 793</b>	<b>549 224</b>	<b>2 231 585</b>	<b>2 831 602</b>
<b>1 januari 2023</b>	<b>50 793</b>	<b>549 224</b>	<b>2 231 585</b>	<b>2 831 602</b>
Erhållna aktieägartillskott				
Årets totalresultat			1 361 252	1 361 252
<b>31 december 2023</b>	<b>50 793</b>	<b>549 224</b>	<b>3 592 837</b>	<b>4 192 854</b>

## 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 2023 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

Ändrade redovisningsstandarder eller tolkningar som är godkända för tillämpning från 1 januari 2023 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Ändringarna i IAS 1 avseende upplysning om redovisningsprinciper samt ändringar i IAS 12 avseende uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som uppstår i samband med en enskild transaktion har inte haft någon 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 2024 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.

#### **Intäktsredovisning**

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när varorna levereras till kunden.

#### **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 förpliktelseerna 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.

- Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer värdet på de finansiella tillgångarna genom att bedöma kunders och andra avtalsparters styrkor och svagheter utifrån den information som finns tillgänglig.

#### **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.

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 REDOVISNINGSSÄNDAMÅL**

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 – NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

	Koncern		Moderbolag	
	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2023	2022	2023	2022
Varuförsäljning	1 280 245	5 929 946	-	-
Konsulttjänster	-	-	300 000	300 000
<b>Totalt</b>	<b>1 280 245</b>	<b>5 929 946</b>	<b>300 000</b>	<b>300 000</b>

## 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.

Känslighetsanalys valuta	10% valutakursförändring mot EUR		
	2023	Andel	
Nettoflöde per valuta			
SEK	-57 447	100%	+/- 5 745
<b>Totalt</b>			

## 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 realiserade 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.

Kreditrisk är även associerad med kundfordringar vilka är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Koncernens kunder består av ett fåtal stora och finansiellt starka kunder eller mycket små kunder, vilket gör att kreditrisken i koncernen är låg

## 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 2023 var driftslikviditeten 488 790 EUR.

Finansiering sker genom att koncernens moderbolag, Cellar Capital Invest AB, har tillskjutit kapital i form av aktieägartillskott. Dock är denna finansiering begränsad.

Förfallotid för finansiella skulder	Inom 1 år	2-5 år	Mer än 5 år
Koncernen	493 327		3 033 849
Moderbolaget	203 268		3 033 849

För ytterligare information om risker vänligen se prospekt för tecknande av andelslån på Bolagets hemsida, [www.thesinglemaltfund.com](http://www.thesinglemaltfund.com).

## NOT 5 – ARVODEN OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

EUR	1 jan-31 dec 2023	1 jan-31 dec 2022
<b>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>		
Revisionsuppdrag	47 046	38 585
Skatterådgivning		-
Övriga tjänster		-
<b>Totalt</b>	<b>47 046</b>	<b>38 585</b>

**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
	2023	2022	2023	2022
<b>Styrelse och VD</b>				
<b>Styrelsearvoden</b>				
Lars Svantesson (styrelseordförande)	-	9 100	-	9 100
Jesper Mårtensson (styrelseledamot)	8 400	4 550	8 400	4 550
Christian Svantesson (styrelseledamot)	-	-	-	-
Bo Rydlinger (styrelseledamot)	-	4 500	-	4 500
VD	91 613	99 137	91 613	99 137
Sociala kostnader	46 521	58 317	46 521	58 317
<i>varav pensionskostnader</i>	10 149	16 947	10 149	16 947
<b>Totalt</b>	<b>146 534</b>	<b>175 604</b>	<b>146 534</b>	<b>175 604</b>

	Koncern		Moderbolag	
	1 jan-31 dec	6 jul-31 dec	1 jan-31 dec	1 jan-31 dec
	2023	2022	2023	2022
<b>Övriga anställda</b>				
Övriga anställda	248 383	221 766	-	-
Sociala kostnader	37 100	34 460	-	-
<i>varav pensionskostnader</i>	7 996	7 996	-	-
<b>Totalt</b>	<b>285 483</b>	<b>256 226</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

VD har uppsägningstid om 6 månader enligt anställningsavtal. VD Christian Svantesson uppbär endast lön och inte styrelsearvode.

**NOT 7 – INKÖP OCH FÖRSÄLJNING INOM KONCERNEN**

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

## NOT 8 – VARULAGER

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Limiterade whiskybuteljer	3 122 365	3 187 793
Fat med limiterad whisky	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>3 122 365</b>	<b>3 187 793</b>

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

## NOT 9 – FINANSIELLA POSTER

### Koncernen

EUR	1 januari 2023 - 31 december 2023	1 januari 2022 - 31 december 2022
Nedskrivning av kapitalandelsbevis	1 317 426	396 118
Räntekostnader	-2 170	-
Ränteintäkter	6	-
<b>Totalt</b>	<b>1 315 262</b>	<b>396 118</b>

### Moderbolaget

EUR	1 januari 2023 - 31 december 2023	1 januari 2022 - 31 december 2022
Ränteintäkter dotterbolag	223 951	203 604
Nedskrivning av kapitalandelslån	1 317 426	396 118
Räntekostnader	-146	-220
<b>Totalt</b>	<b>1 541 232</b>	<b>599 502</b>

## NOT 10 – IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### Koncernen

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Ingående balans	105 362	113 347
Årets anskaffning	9 600	-
Årets avskrivning	-7 985	-7 985
<b>Utgående balans</b>	<b>106 977</b>	<b>105 362</b>

Immateriella anläggningstillgångar består av en delbetalning avseende en webblösning för webbhandel för att möjliggöra handel av koncernens buteljer och fat samt licens. Avskrivning påbörjades föregående räkenskapsår

år. De immateriella anläggningstillgångarna skrivs av utefter av styrelsen bedömd ekonomisk livslängd. Denna har bedömts vara 5 år.

#### NOT 11 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

##### Koncernen

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Ingående balans	5 950	7 814
Årets anskaffning	440	555
Årets avskrivning	-2 348	-2 419
<b>Utgående balans</b>	<b>4 042</b>	<b>5 950</b>

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 2023	31 december 2022
Ingående balans	4 351 275	4 747 393
Utfärdade kapitalandelslån	-	-
Nedskrivning av kapitalandelslån	-1 317 426	-396 118
<b>Totalt</b>	<b>3 033 849</b>	<b>4 351 275</b>

##### Moderbolaget

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Ingående balans	4 351 275	4 747 393
Utfärdade kapitalandelslån	-	-
Nedskrivning av kapitalandelslån	-1 317 426	-396 118
<b>Totalt</b>	<b>3 033 849</b>	<b>4 351 275</b>

Långfristiga skulder består av utfärdade kapitalandelslån med nominellt värde à 100 EUR st. Per den 31 december 2023 är 74 584 (74 584) st utfärdade. Se Not 1 för villkor avseende kapitalandelslån

#### NOT 13 – AKTIER I DOTTERBOLAG

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Ingående balans	91 398	91 398
Årets anskaffning	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>91 398</b>	<b>91 398</b>

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 2023-12-31 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.

**Koncernen:**

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
<b>2022-12-31</b>					
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Kundfordringar		956 973			956 973
Övriga fordringar		104 675			104 675
Likvida medel		488 790			488 790
<b>Totalt</b>		<b>1 550 438</b>			<b>1 550 438</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Leverantörsskulder				77 480	77 480
Övriga kortfristiga skulder				170 561	170 561
Kapitalandelsbevis			4 351 275		4 351 275
<b>Totalt</b>			<b>4 351 275</b>	<b>248 041</b>	<b>4 599 316</b>

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
2023-12-31					
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Kundfordringar		332			332
Övriga fordringar		215 565			215 565
Likvida medel		129 540			129 540
<b>Totalt</b>		<b>345 437</b>			<b>345 437</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Leverantörsskulder				164 954	164 954
Övriga kortfristiga skulder				144 503	144 503
Kapitalandelsbevis			3 033 849		3 033 849
<b>Totalt</b>			<b>3 033 849</b>	<b>309 457</b>	<b>3 343 306</b>

**Moderbolaget:**

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
2022-12-31					
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Kundfordringar					
Övriga fordringar		4 860			4 860
Likvida medel		70 100			70 100
<b>Totalt</b>		<b>74 960</b>			<b>74 960</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Leverantörsskulder				25 626	25 626
Övriga kortfristiga skulder				36 400	36 400
Kapitalandelsbevis			4 351 275		4 351 275
<b>Totalt</b>			<b>4 351 275</b>	<b>62 026</b>	<b>4 413 301</b>

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
<b>2023-12-31</b>					
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Kundfordringar		-			
Övriga fordringar		617			617
Likvida medel		13 425			13 425
<b>Totalt</b>		<b>14 042</b>			<b>14 042</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Leverantörsskulder				48 237	48 237
Övriga kortfristiga skulder				9 917	9 917
Kapitalandelsbevis			3 033 849		3 033 849
<b>Totalt</b>			<b>3 033 849</b>	<b>58 154</b>	<b>3 092 003</b>

#### NOT 15 – AKTIER

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Antal aktier	5 000	5 000
Aktiekapital	50 793	50 793

Övrig information	31 december 2023	31 december 2022
Medelantalet aktier vid årets slut	5 000	5 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning	0	0

Kvotvärdet per 23-12-31 är 10,1586 EUR. Varje aktie är förenad med en röst och berättigar till lika stor andel av bolagets utdelningsbara 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 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Följande belopp står till årsstämman förfogande EUR:

EUR	1 januari 2023 - 31 december 2023
Balanserat resultat	2 780 808
Erhållna aktieägartillskott	-
Årets vinst	1 361 252
<b>Utgående balans</b>	<b>4 142 060</b>

Styrelsen föreslår följande disposition av de disponibla vinstmedlen

Balanseras i ny räkning **4 142 060** EUR

#### NOT 17 - KUNDFORDRINGAR

##### Koncernen

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Kundfordringar	332	956 973
<b>Totalt</b>	<b>332</b>	<b>956 973</b>

#### NOT 18 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

##### Koncernen

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Övriga skulder	144 503	170 561
<b>Totalt</b>	<b>144 503</b>	<b>170 561</b>

##### Moderbolaget

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Övriga skulder	9 917	36 400
<b>Totalt</b>	<b>9 917</b>	<b>36 400</b>

#### NOT 19 – FORDRAN HOS DOTTERBOLAG

##### Moderbolaget

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Ingående balans	567 596	1 143 992
Tillkommande samt avgående fordringar	523 945	-576 396
Utgående balans	1 091 541	567 596

#### NOT 20 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

##### Koncernen

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Revisionskostnader	30 000	21 000
Bokslutskostnader	4 000	4 000
Konsultkostnader	10 279	9 123
Fondrelaterade kostnader	90 000	92 274
Övriga upplupna kostnader	49 591	63 663
<b>Totalt</b>	<b>183 870</b>	<b>190 060</b>

## Moderbolaget

EUR	31 december 2023	31 december 2022
Revisionskostnader	30 000	21 000
Bokslutskostnader	4 000	4 000
Konsultkostnader	10 279	9 123
Fondrelaterade kostnader	90 000	92 274
Övriga upplupna kostnader	10 835	11 450
<b>Totalt</b>	<b>145 114</b>	<b>137 847</b>

## NOT 21 – HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Styrelsen i The Single Malt Fund AB, fattade den 16 februari, 2024 beslut om att påkalla förtida uppsägning, enligt punkt 12.1 i villkoren för kapitalandelslånen, av Fondens kapitalandelsbevis (ISIN SE0010547299), och därtill avnotera Fondens samtliga kapitalandelsbevis från NGM. Sista handelsdag på börsen beräknas vara den 27 mars, 2024, och avstämningsdag den 2e april, 2024.

Detta sker efter att styrelsen har emottagit ett bud om maximalt € 2,99M avseende förvärv av samtliga aktier i det helägda dotterbolaget The Single Malt Fund Trading Ltd. ("Budet"), och bedömt att mottaget bud utgör det bästa alternativet för andelsägarna i Fonden. Budet skall motsvara justerat andelsvärde (per den 31:e december 2023 var det justerade andelsvärdet € 40,68).

Göteborg den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 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

Mats Ohlson

Vår revisionsberättelse har avgivits den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

2024062033794



# Document history

COMPLETED BY ALL:  
13.06.2024 13:16

SENT BY OWNER:  
Lisa Wallermo · 13.06.2024 09:43

DOCUMENT ID:  
HydMXXuHR

ENVELOPE ID:  
BJvG7XdHA-HydMXXuHR

DOCUMENT NAME:  
TSMF ÅR 2023 Final.pdf  
24 pages

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Lars Christian Svantesson christian.svantesson@thesinglemal tfund.com	Signed Authenticated	13.06.2024 11:06 13.06.2024 11:06	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1969/11/09) IP: 104.28.31.63
2. LARS-ERIK SVANTESSON Lars.Svantesson@peopleoflava.co m	Signed Authenticated	13.06.2024 11:47 13.06.2024 11:41	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1944/04/05) IP: 213.115.77.42
3. MATS OHLSON mats.o.ohlson@gmail.com	Signed Authenticated	13.06.2024 13:06 13.06.2024 13:05	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1958/05/27) IP: 94.191.137.245
4. SUSSANNE SUNDVALL sussanne.sundvall@pwc.com	Signed Authenticated	13.06.2024 13:16 13.06.2024 13:14	eID Low	Swedish BankID (DOB: 1964/12/22) IP: 62.119.65.134

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

## Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PAdES sealed

# 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 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

### 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.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, 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](http://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 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall  
Auktoriserad revisor

## Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID*

*2024-06-13 13:17:42 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2024062033797