



THE
SINGLE
MALT
FUND

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2019

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

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2019

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget registrerades den 6 juli 2017 och således är detta bolagets tredje räkenskapsår. Bolaget ska vara en externt förvaltat alternativ investeringsfond. Verksamheten kommer att bestå av att förvärva, äga och förvalta aktier och tillhandahålla riskkapital till bolagets dotterbolag, ett 100 procent ägt bolag på Irland, som ska bedriva handel med whisky. Bolaget kommer även att tillhandahålla 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 utöva 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 bolagets redovisningsvaluta från svenska kronor till euro. Omräkning har skett avseende ingående balanser 1 januari 2018.

Moderbolaget har sitt säte i Sverige på Amalia Jönssons Gata 21, 421 31 Västra Frölunda. 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 första halvåret 2019 emitterat kapitalandelsbevis på NGM, Nordic Growth Market. Per den 30 juni har emissionen inneburit 1,8 miljoner EUR. Totalt planeras emissionen att omfatta kapitalandelsbevis uppgående till EUR 20 miljoner. En emission kommer att slutföras under september. Verksamheten dotterbolaget på Irland har under första halvåret startat. I takt med att verksamheten har startats upp så har ett varulager med whisky börjat att byggas upp. Varulagret består av exklusiva whiskyflaskor och i juli slutbetalades ett whiskyfat.

Bolaget kommer under uppstartsskedet att redovisa mer omkostnader än intäkter, vilket innebär att det bokförda värdet på kapitalandelsbevisen minskar. Andelsvärdet för investeringsportföljen per 190630 är 85,80 € per andel (nominellt 100€). Minskningen av kapitalandelsbevisen är enligt gällande redovisningsregler. 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.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

EUR	NOT	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
		2019	2018
Nettoomsättning		-	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-
Bruttoresultat		-	-
Övriga externa kostnader		-114 016	-172 026
Personalkostnader		-142 819	-82 258
Avskrivningar		-53	-
Övriga rörelsekostnader		-4 568	-11 675
Rörelseresultat		-261 456	-265 959
Finansiellt netto		261 456	-123
Resultat efter finansiella poster		-	-266 082
Skatter		-	-
Årets resultat		-	-266 082
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-	-266 082
Övrig information			
Medelantalet aktier vid periodens slut		5 000	5 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning		-	-53

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
	2 019	2017
Årets resultat	-	-266 082
Totalresultat för perioden	-	-266 082
Årets totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-	-266 082

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EUR	NOT	30 jun	30 jun	31 dec
		2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
		20 700	-	-
		591	-	-
		21 291	0	0
<i>Omsättningstillgångar</i>				
		99 596	-	-
		82 539	-	-
		165 634	4 854	13 132
		-	86 278	12 420
		94		
		1 211 848	20 783	3 164
		1 559 711	111 915	28 716
		1 581 002	111 915	28 716
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
		50 793	50 793	50 793
		-88 994	-43 026	-88 994
		-38 201	7 767	-38 201
<i>Långfristiga skulder</i>				
		1 579 840	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
		18 345	59 633	35 477
		8 223	-	-
		4 972	7 944	9 232
		7 823	36 571	22 208
		39 363	104 148	66 917
		1 581 002	111 915	28 716

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

EUR	NOT	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
		2019	2018
Rörelsen			
Periodens resultat		-	-266 082
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde		53	13 168
Förändringar i rörelsens nettotillgångar		-349 865	59 778
Kassaflöde från rörelsen		-349 812	-193 136
Investering i anläggningstillgångar		-21 291	-
Kassaflöde från investeringsaktiviteter		-21 291	-
Finansieringsaktiviteter			
Aktiekapital, bolagets bildande		-	-
Kapitalandelsbevis		1 579 840	-
Erhållna aktieägartillskott		-	156 297
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter		1 579 840	156 297
Förändring av likvida medel		1 208 737	-36 839
Likvida medel vid periodens början		3 164	58 999
Valutakursdifferens likvida medel		-53	-1 378
Likvida medel vid periodens slut		1 211 848	20 783

KONCERNENS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR tusental	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
1 januari 2018	50 793	116 825	-126 946	40 672
Periodens resultat	-	-	-399 450	-399 450
Erhållet aktieägartillskott	-	320 578	-	320 578
31 december 2018	50 793	437 403	-526 396	-38 201
1 januari 2019	50 793	437 403	-526 397	-38 201
Periodens resultat	-	-	-261 460	-261 460
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
30 juni 2019	50 793	437 403	-787 857	-299 661

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

EUR	NOT	Pro forma	
		1 jan-30 jun	jul-31 dec
		2019	2018
Nettoomsättning		120 000	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-
Bruttoresultat		120 000	-
Övriga externa kostnader		-96 440	-166 387
Personalkostnader		-19 623	-51 711
Avskrivningar		-	-
Övriga rörelsekostnader		-4 568	-11 675
Rörelseresultat		-631	-229 773
Finansiellt netto		266 123	-123
Resultat efter finansiella poster		265 492	-229 896
Skatter		-	-
Årets resultat		265 492	-229 896

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-30 jun jul-31 dec	
	2018	2018
Årets resultat	265 492	-229 896
Totalresultat för perioden	265 492	-229 896

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EUR	NOT	30 jun	30 jun	31 dec
		2019	2018	2 018
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Aktier i dotterbolag		91 398	98	91 398
Fordringar hos dotterbolag		731 000	-	-
Anläggningstillgångar		822 398	98	91 398
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar		141 469	4 080	10 994
Fordringar hos koncernföretag		-	86 278	12 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 761	-	-
Kassa och bank		949 268	20 685	874
Omsättningstillgångar		1 095 498	111 043	24 288
TILLGÅNGAR		1 917 896	111 141	115 686
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital		50 793	50 793	50 793
Fritt eget kapital		268 720	-6 840	3 229
Eget kapital		319 513	43 953	54 022
<i>Långfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder		1 579 840	-	-
Långfristiga skulder		1 579 840	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		7 841	59 633	35 476
Skulder till koncernföretag		8 223	-	-
Övriga kortfristiga skulder		2 479	-	7 679
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	7 555	18 509
Kortfristiga skulder		18 543	67 188	61 664
EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 917 896	111 141	115 686

MODERBOLAGET KASSAFLÖDESANALYS

EUR	NOT	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
		2019	2018
Rörelsen			
Periodens resultat		265 492	-229 896
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde		-	13 168
Förändringar i rörelsens nettotillgångar		-165 937	23 592
Kassaflöde från rörelsen		99 555	-193 136
Investering i långfristiga fordringar		-731 000	-
Kassaflöde från investeringsaktiviteter		-731 000	-
Finansieringsaktiviteter			
Kapitalandelsbevis		1 579 840	-
Nyemission		-	-
Erhållna aktieägartillskott		-	156 297
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter		1 579 840	156 297
Förändring av likvida medel		948 395	-36 839
Likvida medel vid periodens början		873	58 902
Valutakursdifferens likvida medel		-	-1 378
Likvida medel vid periodens slut		949 268	20 685

MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR	Aktiekapital	Bundet		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
		eget kapital	Balanserat resultat		
1 Januari 2018	50 793	50 793	-10 121	-10 121	40 672
Periodens totalresultat	-	-	-307 229	-307 229	-307 229
Nyemission	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	320 578	320 578	320 578
31 december 2018	50 793	50 793	3 228	3 228	54 021
1 januari 2019	50 793	50 793	3 228	3 228	54 021
Periodens totalresultat	-	-	265 492	265 492	-
30 juni 2019	50 793	50 793	268 720	268 720	319 513

NOTER TILL DELÅRSRAPPORTEN

NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2018, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 och ska läsas tillsammans med denna årsredovisning, med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

De finansiella rapporterna presenteras i euro (EUR).

Att upprätta rapporter i överenskommelse med tilläpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Då verksamhet bär nystartad under perioden och inga väsentliga bedömningar har behövt göras har denna information utelämnats.

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.

NOT 2 – AKTIEKAPITAL

EUR	30 juni 2019	30 juni 2018
Antal aktier	5 000	5 000
Aktiekapital	50 793	50 793

NOT 3 – NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Per den 30 juni 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 30 juni 2018 hade bolaget en fordran på moderbolaget Cellar Capital Invest AB avseende lämnade aktieägartillskott (EUR 128 636) samt en skuld avseende kostnader betalda av moderbolaget för The Single Malt Fund ABs (publ) räkning (EUR 42 358).

NOT 4 – HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Deposition till Loch Lomond om 82 539 EUR har omvandlats till varulager efter det att ytterligare 713 967 EUR, som är slutbetalning för ett inköp, har betalats.

En pågående emission om kapitalandelsbevis pågår efter periodens utgång och planeras att avslutas i september.

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och säkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Göteborg den 29 augusti 2019

Lars-Erik Svantesson
Ordförande

Christian Svantesson
VD

Bo Rydlinger

Jesper Mårtensson