



THE
SINGLE
MALT
FUND

Delårsrapport

1 Januari – 30 September 2019

DELÅRSRAPPORT

1 Januari – 30 September 2019

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget registrerades den 6 juli 2017. Bolaget är en externt förvaltnad 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 bolagets 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 30 september har emissionen inneburit 1,9 miljoner EUR. Totalt planeras emissionen att omfatta kapitalandelsbevis uppgående till EUR 20 miljoner. Emissionen kommer att slutföras under december. Verksamheten i dotterbolaget på Irland har under första halvåret startat. I takt med att verksamheten har startats upp så har ett varulager med whisky börjat byggas upp. Bolaget har anskaffat ett fat med whisky årgång 1977 från destilleriet Littlemill, vilket är det äldsta destilleriet i Skottland och som inte finns längre. Bolaget har även förvärvat en mängd flaskor med äldre, limiterad whisky från flera olika destillerier.

Bolaget kommer under uppstartsskedet att redovisa mer omkostnader än intäkter, vilket innebär att det bokförda värdet på kapitalandelsbevisen minskar. Andelsvärdet för investeringsportföljen är per 190930 76,06€ per andel (100€ nominellt). Minskningen av kapitalandelsbevisen är enligt gällande redovisningsregler. Då fonden ännu ej är fullt kapitaliserad slår dessa kostnader extra stort relativt kapitalet/andel. I takt med att fondkapital tillförs kommer kostnadernas andel sjunka. Varulagret som bolaget investerar i får dock bara tas upp till det lägsta av anskaffningsvärdet och återanskaffningsvärdet. Det är först när bolaget realiserar investeringar som värdestegringen kommer att synliggöras. 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 redan under Q1 2020.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

EUR	NOT	Q3	Q3	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning		6	-	6	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-	-	-
Bruttoresultat		6	-	6	-
Övriga externa kostnader		-95 026	-18 370	-201 666	-190 396
Personalkostnader		-96 782	-26 166	-239 601	-108 424
Avskrivningar		-109	-	-162	-
Övriga rörelsekostnader		-772	-14	-5 340	-11 689
Rörelseresultat		-192 683	-44 550	-446 763	-310 509
Finansiellt netto		192 683	123	446 763	-
Resultat efter finansiella poster		-	-44 427	-	-310 509
Skatter		-	-	-	-
Periodens resultat		-	-44 427	-	-310 509
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-	-44 427	-	-310 509
Övrig information					
Medelantalet aktier vid periodens slut		5 000	5 000	5 000	5 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning		-	-9	-	-62

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

EUR	Q3	Q3	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep
	2 019	2 018	2 019	2 018
Periodens resultat	-	-44 427	-	-310 509
Totalresultat för perioden	-	-	-	-310 509
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-	-44 427	-	-310 509

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EUR	NOT	30 sep	30 sep	31 dec
		2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
		20 700	-	-
		1 096	-	-
		21 796	0	0
<i>Omsättningstillgångar</i>				
		1 027 837		
		59 664	8 642	13 132
		-	39 253	12 420
		94		
		336 903	14 289	3 164
		1 424 498	62 184	28 716
TILLGÅNGAR				
1 446 294				
62 184				
28 716				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
	2			
		50 793	50 793	50 793
		-88 994	-87 453	-88 994
		-38 201	-36 660	-38 201
<i>Långfristiga skulder</i>				
		1 419 535	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
		40 707	63 944	35 477
		8 223	-	
		-	27 344	9 232
		16 030	7 556	22 208
		64 960	98 844	66 917
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
1 446 294				
62 184				
28 716				

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

EUR	NOT	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep
		2019	2018
Rörelsen			
		-	-310 509
		-439 552	-
		-1 071 375	32 622
		-1 510 927	-277 887
		-21 958	-
		-21 958	-
Finansieringsaktiviteter			
		1 866 300	-
		-	233 177
		1 866 300	233 177
		333 415	-44 710
		3 164	58 999
		324	-
		336 903	14 289

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	-	-	-	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
30 september 2019	50 793	437 403	-526 397	-38 201

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	Q3	Q3	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep
		2 019	2 018	2 019	2 018
Nettoomsättning		100 000	-	220 000	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-	-	-
Bruttoresultat		100 000	-	220 000	-
Övriga externa kostnader		-73 317	-12 708	-162 381	-179 095
Personalkostnader		-39 691	-	-59 314	-51 711
Avskrivningar		-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-772	-14	-5 340	-11 689
Rörelseresultat		-13 780	-12 722	-7 035	-242 495
Finansiellt netto		185 307	123	451 428	-
Resultat efter finansiella poster		171 527	-12 599	444 394	-242 495
Skatter		-	-	-	-
Periodens resultat		171 527	-12 599	444 394	-242 495

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

EUR	Q3	Q3	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep
	2 019	2 018	2018	2018
Periodens resultat	178 903	-12 599	444 394	-242 495
Totalresultat för perioden	178 903	-12 599	444 394	-242 495

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	30 sep	30 sep	31 dec
		2019	2018	2 018
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Aktier i dotterbolag		91 398	98	91 398
Fordringar hos dotterbolag		1 511 000	56 128	-
Anläggningstillgångar		1 602 398	56 226	91 398
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar		26 386	39 252	10 994
Fordringar hos koncernföretag		220 000	6 389	12 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 760	-	-
Kassa och bank		85 219	1 606	874
Omsättningstillgångar		336 365	47 247	24 288
TILLGÅNGAR		1 938 763	103 473	115 686
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital		50 793	50 793	50 793
Fritt eget kapital		447 623	-19 439	3 229
Eget kapital		498 416	31 354	54 022
<i>Långfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder		1 419 535	-	-
Långfristiga skulder		1 419 535	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		2 820	62 079	35 476
Skulder till koncernföretag		8 223	-	-
Övriga kortfristiga skulder		-	2 484	7 679
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 769	7 556	18 509
Kortfristiga skulder		20 812	72 119	61 664
EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 938 763	103 473	115 686

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

EUR	NOT	1 jan-30 sep	1 jan-30 sep
		2019	2018
Rörelsen			
Periodens resultat		444 394	-242 495
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-446 767	-
Förändringar i rörelsens nettotillgångar		-268 582	8 150
Kassaflöde från rörelsen		-270 955	-234 345
Investering i långfristiga fordringar		-1 511 000	-56 128
Kassaflöde från investeringsaktiviteter		-1 511 000	-56 128
Finansieringsaktiviteter			
Kapitalandelsbevis		1 866 300	-
Långfristiga fordringar		-	-
Erhållna aktieägartillskott		-	233 177
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter		1 866 300	233 177
Förändring av likvida medel		84 345	-57 296
Likvida medel vid periodens början		874	58 902
Valutakursdifferens likvida medel		-	-
Likvida medel vid periodens slut		85 219	1 606

SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR	Aktiekapital	Bundet eget kapital	Balanserat resultat	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
1 Januari 2018	50 793	50 793	-10 120	-10 120	40 673
Periodens totalresultat	-	-	-307 229	-307 229	-307 229
Nyemission	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	320 578	320 578	320 578
31 december 2018	50 793	50 793	3 229	3 229	54 022
1 januari 2019	50 793	50 793	3 229	3 229	54 022
Periodens totalresultat	-	-	444 394	444 394	444 394
30 september 2019	50 793	50 793	447 623	447 623	498 416

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 tillämpade 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 september 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 september 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).

NOT 4 – HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

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

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 november 2019

Lars-Erik Svantesson
Ordförande

Christian Svantesson
VD

Bo Rydlinger

Jesper Mårtensson