



# THE SINGLE MALT FUND

Net Asset Valuation per 31 December 2022

21 april 2023

---

To: Finserve Nordic AB  
Attn. VD Henrik Sundin  
Riddargatan 30, 2tr  
114 57 Stockholm

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

Jag har i egenskap av oberoende värderare utfört en granskning av värdet på Andelslån per den 31 december 2022 i Single Malt Fund AB (publ) med dess helägda dotterbolag Single Malt Trading Limited (säte på Irland), tillsammans kallat 'Single Malt Fund'.

Antal emitterade Andelslån per den 31 december 2022 uppgår till 74 584 stycken (per 2021-12-31: 74 584 stycken) med ett nominellt värde om 100 EUR vardera. Totalt inbetalt Andelskapital uppgår per 31 december 2022 till 7 458 400 EUR.

I värderingen har Tillåtna kostnader om 701 863 EUR dragits från värdet under räkenskapsåret 2019, 929 138 EUR under räkenskapsåret 2020, 1 080 006 EUR under räkenskapsåret 2021 och 396 118 EUR under 2022, totalt 3 107 125 EUR.

Värdet på Andelslånen uppgår per 2022-12-31, med avdrag för ackumulerade Tillåtna kostnader, till 4 351 275 EUR.

Värdet per Andelslån uppgår per 2022-12-31 till 58,34 EUR per Andelslån (2021: 63,65 EUR per Andelslån).

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

Med vänliga hälsningar

Henric Larsolle  
Auktoriserad revisor

# NET ASSET VALUATION - VINSTANDELSLÅN

## Utfört arbete och kommentarer

Jag har tagit del av utkast till årsredovisning 2022, vilken tillhandahållits per mail den 14 april 2023. Utöver detta har jag tagit del av resultat och balansräkning för räkenskapsåret 2022 för Emittenten och det Operativa bolaget. Jag har också tagit del av koncernredovisningen 2022 som legat till grund för utkast till årsredovisningen.

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

Jag även tagit del av företagsledningens beräkning av Andelslånens värde per 31 mars 2022, 30 juni 2022, 30 september 2022 samt 31 december 2022.

Jag har via telefon intervjuat ekonomichef Patrik Norgren samt VD Christian Svantesson. Jag har vidare haft kontakt med företagets valda revisor.

Min genomgång har varit inriktad på koncernen och koncernredovisningen.

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

i.	Nominellt värde per Andelslån:	100 EUR
ii.	Totalt inbetalt andelskapital per 31 dec 2022:	7 458 400 EUR
iii.	Antal Andelslån:	74 584 st
iv.	Tillåtna kostnader (ack 2019 till och med 2022):	3 107 125 EUR
v.	Värde per andelslån (beräknat som (ii-iv)/iii)	58,34 EUR per Andel

## **RSM Stockholm AB**

Birger Jarlsgatan 57B  
113 56 Stockholm, Sweden  
**T** +46 81 209 08 00  
[www.rsm.se](http://www.rsm.se)

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

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

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

2023 RSM Stockholm AB. All Rights Reserved.