



# Inbjudan till förvärv av aktier i Viva Wine Group AB

I SAMBAND MED NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET

Joint Global Coordinators and Joint Bookrunners

**ABG**  
SUNDAL COLLIER

**S|E|B**

#### Prospektets giltighetstid

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 6 december 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Viva Wine Group AB fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Erbjudandet. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet fram till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet efter att anmälningsperioden är avslutad.

#### Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. FNCA Sweden AB är Bolagets Certified Adviser. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i samband med ett erbjudande till allmänheten i Sverige, Norge och Finland samt institutionella investerare i Sverige och utomlands att förvärva nya och befintliga aktier i Viva Wine Group AB ("Erbjudandet"). Bolaget har i samband med Erbjudandet ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm.

Beroende på sammanhanget i Prospektet avser "Viva Wine Group", "Koncernen" eller "Bolaget" Viva Wine Group AB, (ett svenskt publikt aktiebolag), org.nr 559178-4953, eller den koncern i vilken Viva Wine Group är moderbolag. Med "Säljande Aktieägare" avses Emil Sallnäs (genom Late Harvest Wine Holding 1971 AB) samt Björn Wittmark och Pamela Wilson (genom Vin & Vind AB). Med "Nasdaq First North Premier Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB, ABG Sundal Collier AB ("ABGSC") samt Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") agerar Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners med anledning av Erbjudandet. SEB, Nordnet och Avanza agerar Retail Managers med anledning av Erbjudandet. Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Premier Growth Market är FNCA Sweden AB. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

### Godkännande av Prospektet och tillämplig lag m.m.

Prospektet har upprättats i enlighet med artikel 13 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har godkänt Prospektet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller stöd för de värdepapper som avses i Prospektet. Finansinspektionen garanterar inte att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Erbjudandet. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

### Begränsningar avseende Erbjudandet

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige, Norge och Finland. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Viva Wine Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Norge och Finland. Inga aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mött exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Viva Wine Group, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Viva Wine Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Erbjudandet om Viva Wine Group eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Viva Wine Group har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

### Investeringsupplysning

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Viva Wine Group inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anläta sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Joint Global Coordinators och varken Bolaget eller Joint Global Coordinators ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Viva Wine Groups verksamhet efter nämnda dag. I det fall en ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Erbjudandet i kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg i enlighet med Prospektförordningen.

### Stabiliseringsåtgärder

I samband med Erbjudandet kan ABGSC i egenskap av stabiliseringsmanager ("Stabiliseringsmanagern"), på uppdrag av Joint Global Coordinators, komma att övertilldelas aktier, i den utsträckning det är tillåtet enligt lag, för att genomföra transaktioner som är utformade för att stabilisera, upprätthålla och på annat sätt stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och

kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern har dock ingen skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris högre än priset i Erbjudandet.

### Framåtblickande uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutsätter", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtblickande. Detta gäller framför allt uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet om inte annat anges. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från vad som har angetts i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Joint Bookrunners kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtblickande uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtblickande uppskattningar och prognoser som härrör från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig väsentligt från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljökador.

Efter dagen för Prospektet åtar sig varken Bolaget eller Joint Global Coordinators, om det inte föreskrivs enligt tillämplig lag eller i Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtblickande uttalanden eller anpassa dessa framåtblickande uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Viva Wine Groups verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådan information från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bransch- och marknadspublikationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Viva Wine Groups framtida resultat.

### Tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Viva Wine Groups investerarsida ([www.vivagroup.se](http://www.vivagroup.se)), BGSC:s webbplats ([www.abgsc.com](http://www.abgsc.com)), SEB:s webbplats ([www.seb.se](http://www.seb.se)), Finansinspektionens webbplats (<https://fi.se/sv/vara-register/prospektregistret/>) samt Europeiska värdepappers- och marknadsstyrelsmyndighetens webbplats ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)).

### Finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "TSEK" står för tusen kronor.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	12
Inbjudan till förvärv av aktier i Viva Wine Group AB	18
Bakgrund och motiv	19
Villkor och anvisningar	20
Marknadsöversikt	24
Verksamhetsbeskrivning	34
Historisk finansiell information	51
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	74
Proformaredovisning	80
Revisors rapport avseende Proformaredovisning	95
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	97
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	100
Bolagsstyrning	104
Aktiekapital och ägarförhållanden	108
Bolagsordning	112
Legala frågor och kompletterande information	113
Historisk finansiell information	F-1
Revisors rapport avseende historisk finansiell information	F-71
Adresser	A-1

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Pris per aktie:	49 SEK
Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige, Norge och Finland och för institutionella investerare i Sverige och utlandet:	6 december kl. 15:00 CET - 13 december 2021
Första dag för handel:	14 december 2021
Likviddag:	16 december 2021

## KALENDER

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2021	24 februari 2022
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022	12 maj 2022
Årsredovisning 2021	27 april 2022
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2022	16 november 2022
Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2022	23 februari 2023

## ÖVRIG INFORMATION

Ticker:	VIVA
ISIN-kod:	SE0017084361

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNINGAR

**Inledning och varningar** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör av investeraren baseras på en bedömning av hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kårande enligt svensk rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

**Information om emittenten** Viva Wine Group AB ("Viva Wine Group" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 559178-4953. Bolagets adress är Blasieholmsgatan 4A, 111 48, Stockholm. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300XZE8FG96FTL804. Aktierna i Erbjudandet har ISIN-koden SE0017084361.

Viva Wine Group är moderbolag i en koncern som per dagen för Prospektet består av 47 direkta och indirekta dotterbolag.

**Information om Säljande Aktieägare** Utöver de nyemitterade aktier som erbjuds av Viva Wine Group AB inom ramen för Erbjudandet erbjuder Emil Sallnäs (genom Late Harvest Wine Holding 1971 AB) samt Björn Wittmark och Pamela Wilson (genom Vin & Vind AB) (gemensamt "Säljande Aktieägare") gemensamt motsvarande totalt 3 673 468 befintliga aktier som en del av Övertilldelningsoptionen. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Registreringsland och jurisdiktion
Late Harvest Wine Holding 1971 AB	c/o Emil Sallnäs Klövervägen 42 167 53 BRÖMMA	636700VZ9G- OJHM4QQA27	Aktiebolag	Sverige
Vin & Vind AB	Ebba Bååts väg 7 A 141 59 HUDDINGE	636700B098- YRRX64DK78	Aktiebolag	Sverige

**Behörig myndighet** Prospektet har granskats av Finansinspektionen. Finansinspektionen är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Finansinspektionen godkände Prospektet den 6 december 2021. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:

**Finansinspektionen**  
Box 7821, SE-103 97 Stockholm  
+46 (0)8 408 980 00  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepapperen?

**Bolagets säte och bolagsform** Viva Wine Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 1 november 2018 och registrerades hos Bolagsverket den 5 november 2018. Bolagets namn registrerades den 1 februari 2019. Bolagets organisationsnummer är 559178-4953 och Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län. Bolagets adress är Blasieholmsgatan 4A, 111 48, Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lag.

**Viva Wine Group huvudsakliga verksamhet** Viva Wine Group är Nordens ledande vinkoncern med en stark position på den europeiska e-handelsmarknaden för vin.<sup>1</sup> Bolaget utvecklar, marknadsför och säljer både egna och partners varumärken på flertalet växande marknader. Koncernen består av en samling entreprenörsdrivna verksamheter som delar en plattform för stordriftsfördelar och värdeskapande. Bolaget säljer prisvärda kvalitetsviner från hela världen till konsumenter i bland annat Norden, Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna.

Viva Wine Group har för närvarande fyra marknadssegment där de två övervägande största är Sverige och Norden grundat i att Bolagets affärsmodell inom detaljhandelsmonopol kännetecknas av att leverera högkvalitativa och prisvärda produkter till ett oslagbart produktvärde avseende pris, kvalitet och hållbarhet. Viva Wine Groups starka internationella närvaro utanför Norden bedriver Bolaget inom sina två övriga marknadssegment för e-handelsmarknaden och dess pilotprojekt för B2B-försäljning i Storbritannien, USA och Kina.

<sup>1</sup> Systembolaget, Alko, Vinmonopolet. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) tredje störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Alko. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) sjunde största marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Vinmonopolet.

**Större aktieägare**

Bolaget har per dagen för Prospektet 14 aktieägare. Bolaget kontrolleras, per dagen för Prospektet och före genomförandet av Erbjudandet, indirekt av Late Harvest Wine Holding 1971 AB samt Vin & Vind AB. Tabellen nedan visar aktieägandet i Bolaget före och efter genomförandet av Erbjudandet, varvid ägarstrukturen även visas dels om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, dels under antagande att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Säljande Aktieägare säljer endast befintliga aktier inom ramen för Övertilldelningsoptionen.

Aktieägare	Ägande omedelbart före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)	
	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)
Late Harvest Wine Holding 1971 AB <sup>1</sup>	25 110 216	39,03	25 110 216	28,27	23 273 482	26,20
Vin & Vind AB <sup>2</sup>	25 110 216	39,03	25 110 216	28,27	23 273 482	26,20
Legendum Capital AB <sup>3</sup>	9 380 889	14,58	9 380 889	10,56	9 380 889	10,56
Arinto AB <sup>4</sup>	3 149 160	4,89	3 149 160	3,55	3 149 160	3,55
Övriga aktieägare	1 591 608	2,47	1 591 608	1,79	1 591 608	1,79
<i>Nya aktieägare</i>	-	-	24 489 795	27,57	28 163 263	31,70
<b>Summa</b>	<b>64 342 089</b>	<b>100</b>	<b>88 831 884</b>	<b>100</b>	<b>88 831 884</b>	<b>100</b>

1) Ägs av Emil Sallnäs (VD i Viva Wine Group). 2) Ägs av Björn Wittmark (Director Business Development i Viva Wine Group) och Pamela Wilson. 3) Ägs av John Wistedt (VD Wine Team Global). 4) Ägs av Charlotte Söderberg.

**Styrelse och ledande befattningshavare**

Bolagets styrelse består av Anders Moberg (1950) (styrelseordförande), John Wistedt (1980), Anne Thorstvedt Sjöberg (1965), Helen Fasth Gillstedt (1962) och Mikael Aru (1953).

Bolagsledningen består av Emil Sallnäs (VD), Linn Gäfvert (CFO), Björn Wittmark (Director Business Development), John Wistedt (VD Wine Team Global) och Mikael Sundström (Director Sustainability & Corporate Communications).

**Revisor**

Ernst & Young Aktiebolag är Bolagets revisor, med Andreas Nyberg som huvudansvarig revisor. Andreas Nyberg har varit revisor under de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Andreas Nyberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Ernst & Young Aktiebolags adress är Box 7850, 103 99 Stockholm.

**Finansiell nyckelinformation för Viva Wine Group****Finansiell nyckelinformation i sammandrag**

Viva Wine Group AB bildades den 1 november 2018. Under början av 2019 förvärvade Viva Wine Group AB, som ett led i en intern omstrukturering, majoriteten av aktierna i Giertz Vinimport AB från Malbec Holding AB. Från och med den 1 januari 2020 upprättar Viva Wine Group AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de antagits av Europeiska unionen (EU) ("IFRS").

Nedan presenteras vissa finansiella nyckelposter för Koncernen avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari–30 september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets konsoliderade finansiella rapporter, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Den historiska finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 5 - Granskning av finansiell information i prospekt med anledning av att dessa inkluderas i sin helhet i Prospektet. Den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 avseende Malbec Holding AB har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari–30 september 2021, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor i enlighet med ISRE 2410 - översiktligt granskning av finansiell delårsinformation.

**Nyckelposter i Koncernens rapport över resultatet**

MSEK	1 januari–31 december				1 januari–30 september	
	Viva Wine Group AB			Malbec Holding AB	Viva Wine Group AB	
	IFRS			BFNAR 2012:1 (K3)	IAS 34	
	2020	2019	2018	2018	2021	2020
<b>Nettoomsättning</b>	2 845,2	2 334,7	1 989,5	3 367,9 <sup>1</sup>	2 291,2	2 043,0
<b>Rörelseresultat</b>	280,8	155,5	137,2	174,6	218,2	195,0
<b>Periodens resultat</b>	219,2	132,7	123,2	134,6 <sup>2</sup>	177,9	166,7
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK<sup>3</sup></b>	33,64	17,13	13,95	15,54	26,47	25,95

1) Under tidigare redovisningsprinciper avseende räkenskapsår 2018 redovisade Koncernen alkoholskatten brutto, som en del av nettoomsättningen och som en del av rörelsens kostnader, inom handelsvaror. I samband med övergång till IFRS, under IFRS 15, exkluderas belopp som tas emot för tredje parts räkning (t.ex. skatter) från nettoomsättningen. Vidare redovisades intäkter från vidarefakturerings och marknadsföringskostnader som en del av nettoomsättningen alternativt som en del av övriga rörelseintäkter. I samband med övergången till IFRS omklassificeras dessa till att nettoredovisas mot marknadsföringskostnader i posten övriga externa kostnader inom rörelsekostnader.

2) Uppgiften har ändrats i samband med årsredovisningen för 2019, på grund av ändring av redovisningsprincip. Den justerade uppgiften är oreviderad.

3) Resultat per aktie före och efter utspädning är beräknat på moderbolagets andel av resultatet.

**Finansiell nyckel-  
information i sammandrag  
(forts.)**
**Nyckelposter i Koncernens balansräkning**

MSEK	31 december			30 september	
	Viva Wine Group AB			Malbec Holding AB	Viva Wine Group AB
	IFRS			BFNAR 2012:1 (K3)	IAS 34
	2020	2019	2018	2018	2021
Summa tillgångar	1 425,7	1 205,9	1 036,4	986,1	2 998,4
Summa eget kapital	404,0	244,5	211,3	213,3	499,5

**Nyckelposter över Koncernens kassaflöden**

MSEK	1 januari–31 december			1 januari–30 september		
	Viva Wine Group AB			Malbec Holding AB	Viva Wine Group AB	
	IFRS			BFNAR 2012:1 (K3)	IAS 34	
	2020	2019	2018	2018	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	217,1	130,0	164,4	159,4	102,5	43,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-64,1	-65,7	-34,2	-33,8	-1 136,8	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-205,3	28,5	-210,9	-206,3	1 271,6	-122,1
Periodens kassaflöde	-52,3	92,8	-80,8	-80,8	237,2	-81,1

**Proformaredovisning**

Viva Wine Group har per den 3 augusti 2021 förvärvat och tillträtt samtliga aktier i Vicampo.de GmbH ("Vicampo") som ingår i rörelsesegmentet E-handel. Köpeskillingen består av kontant betalning om 129 MEUR. Vidare har Viva Wine Group per den 1 november 2021 ingått avtal om att förvärva 40 procent av aktierna i det tidigare intresseföretaget Norwegian Beverage Group AS ("NBG") som per dagen för Prospektet ingår i rörelsesegmentet Norden. Genomförandet av transaktionen innebär att Viva Wine Group ökar sin ägarandel från 49 procent till 89 procent av röster och aktier i NBG. Viva Wine Groups förvärv av Vicampo och NBG kommer ha väsentlig påverkan på Koncernens framtida resultat och proformaredovisning har därför upprättats.

**Nyckelposter i proformaredovisningen avseende Koncernens resultaträkning för delårsperioden 1 januari - 30 september 2021**

MSEK	Viva Wine Group IFRS	Vicampo tysk GAAP	Norwegian Beverage Group, norsk GAAP	Justeringar av redovisningsprinciper	Förvärvsjusteringar	Proforma Resultaträkning
Nettoomsättning	2 291,2	455,1	174,4	-	-	2 920,7
Rörelseresultat	218,2	71,0	30,9	10,8	-53,7	277,2
Periodens resultat	177,9	56,2	23,9	10,4	-56,8	211,6

**Nyckelposter i proformaredovisningen avseende Koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2020**

MSEK	Viva Wine Group IFRS	Vicampo tysk GAAP	Norwegian Beverage Group, norsk GAAP	Justeringar av redovisningsprinciper	Förvärvsjusteringar	Proforma Resultaträkning
Nettoomsättning	2 845,2	698,3	171,2	-	0,0	3 714,7
Rörelseresultat	280,8	45,8	20,3	0,1	163,1	510,2
Periodens resultat	219,2	34,0	15,6	-0,5	142,2	410,7

**Nyckelposter i proformaredovisningen avseende Koncernens balansräkning per den 30 september 2021**

MSEK	Viva Wine Group IFRS	Norwegian Beverage Group, norsk GAAP	Justeringar av redovisningsprinciper	Förvärvsjusteringar	Proforma Balansräkning
Summa tillgångar	2 998,4	66,1	3,2	488,4	3 556,1
Summa eget kapital	499,5	26,9	-	245,0	771,3

## Specifika nyckelrisker för Bolaget

### Nyckelrisker relaterade till Bolagets verksamhet

#### Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

*Viva Wine Group är beroende av att upprätthålla goda relationer med producenter, leverantörer, kunder och andra samarbetspartners*

Viva Wine Group har inom ramen för sin verksamhet av försäljning av kvalitetsviner etablerat ett stort internationellt producent- och leverantörsnätverk med cirka 350 producenter från mer än 15 länder. Bolaget är beroende av samarbeten med producenter och leverantörer för att bibehålla och utöka sin produktportfölj med stor variation och hög kvalitet. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att bibehålla och utöka sitt producent- och leverantörsnätverk, vilket därmed begränsar Bolagets tillväxtpotential. Det finns även en risk att Viva Wine Group underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners inte fullgör sina kontraktuella åtaganden eller att de inte uppfyller riktlinjer och andra branschstandarder när det gäller miljö, hållbarhet, arbetsmiljö- och etik samt en risk att de kringgår Bolaget och säljer direkt till Bolagets konkurrenter, vilket skulle ha negativ påverkan på Bolagets anseende och finansiella ställning.

*Viva Wine Groups tillväxt kan utmana dess resurser*

Viva Wine Groups tillväxtstrategi omfattar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv för att kunna öka Bolagets marknadsandelar på nordiska monopolmarknaderna och att accelerera Bolagets e-handelssegment på den europeiska marknaden, vilket exponerar Bolaget gentemot ett flertal risker avseende koncernledning, administrationen samt den operativa och finansiella infrastrukturen. Såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv innebär höga krav på Bolagets ledning samt dess operativa och finansiella infrastruktur. Avseende förvärv finns risk att ett tänkt förvärv, av kommersiella, finansiella eller andra anledningar inte genomförs, trots att förvärvsprocess initierats till följd av exempelvis konkurrens eller Bolagets finansiella situation, eller att förväntade skalfördelar som identifierats i en förvärvsprocess uteblir efter förvärvet. Om Viva Wine Group inte lyckas med att effektivt hantera den ökning av verksamhetens storlek och komplexitet som följer av framtida tillväxt eller om Bolaget misslyckas med att identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller om andra risker med ett förvärv förverkligas, skulle det kunna öka Bolagets kostnader och ha en negativ påverkan på Viva Wine Groups expansion, dess verksamhet och finansiella ställning samt innebära att Bolaget inte kan uppfylla sin strategi.

*Bolaget verkar i en växande och konkurrensutsatt bransch*

De statliga detaljmonopolen i Viva Wine Groups segment Norden, och framför allt inom segment Sverige, är viktiga intäktskanaler för Koncernen. Trots den betydande lagstiftningen som gäller inom det statliga detaljhandelsmonopolet samt övriga internationella marknader där Bolaget är verksamt, är branschen för vinimport och distribution konkurrensutsatt. Det finns en risk att Viva Wine Group misslyckas med att möta konkurrensen från nya och befintliga konkurrenter, vilket skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

*Risker för störningar i lagerhållning och varulagerhanteringen*

Viva Wine Group använder sig av ett antal lager som drivs av tredje part, bland annat lagerbelägna i Norden, i Stockholm, Oslo och Åbo, samt lager belägna i Tyskland, Kina och USA. Det finns en risk att dessa leverantörers lager skadas och att Koncernens egna lagerförda varor skadas, exempelvis IT eller andra systemhavrier, vilka kan leda till nedskrivningar av Koncernens lager och även resultera i försenade leveranser som kan få konsekvenser för Viva Wine Groups förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot kunder.

*Risker relaterade till Bolagets internationella verksamhet*

Även om Bolagets största segment per dagen för Prospektet är Sverige är Viva Wine Group, som en följd av den internationella försäljningen, exponerat för en rad komplexa lagar, förordningar och kontroller samt fördrag och riktlinjer, bland annat relaterat till import och försäljning av alkoholhaltiga drycker, marknadsföring av detsamma, arbetsrätt och miljölagar. Det finns en risk för negativa förändringar i lagkrav, sanktioner, ekonomisk och politisk instabilitet, tullar och andra handelshinder och pris- eller valutakontroll kan begränsa Viva Wine Groups lönsamhet i de aktuella länderna.

*Risker avseende nyckelpersoner och personal*

Bolaget har en decentraliserad organisation på så sätt att Koncernverksamheten kan sägas bedrivas av tio entreprenörsledda bolag baserade i sex olika länder, samtidigt som Bolaget har en mindre sammansatt grupp nyckelpersoner som hanterar koncernspecifika organisationsärenden. En viktig komponent i Viva Wine Groups utveckling utgörs av Bolagets förmåga att behålla sina ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, såväl inom respektive dotterbolag som på koncernnivå, vilka har omfattande kompetens inom verksamhetsområdet. Viva Wine Group riskerar förseningar i utvecklingen eller att förlora marknadsförspång i händelse av att nyckelpersoner av någon anledning skulle lämna Bolaget eller om Bolaget inte fortsatt kan förmå att rekrytera kvalificerad personal, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och finansiella ställning.

*Viva Wine Group förlitar sig på välfungerande och säkra IT-system*

Bolaget förlitar sig på välfungerande och tillgängliga IT-system som tillhandahålls av tredjeparts-leverantörer för att bland annat på ett säkert sätt hantera, lagra och överföra konfidentiella uppgifter som mottas eller överförs med e-post och andra tekniksösnings. I takt med att Viva Wine Group accelererar verksamheten inom segmentet E-Handel kommer Bolaget bli alltmer beroende av säkra IT-system mot bakgrund av mängden personuppgifter som erhålls från konsumenter vid försäljning via e-handel, såsom kontaktinformation och betalningsuppgifter. Inverkan av en säkerhetsöverträdelse, obehörig åtkomst eller förlust av sekretessbelagd information kan leda till rättsliga åtgärder, skadestånd, tillfälliga nedstängningar, systemfel eller andra konsekvenser som medför verksamhetsstörningar och negativt påverkar Viva Wine Groups finansiella ställning samt dess anseende och förmåga att bedriva verksamheten med kundernas fulla förtroende.

## Nyckelrisker relaterade till Bolagets verksamhet (forts.)

### *Bolaget är beroende av tillgången på kvalitetsråvaror*

Den enskilt viktigaste råvaran för Bolaget är vindruvan för vintillverkningen produktionsledet inom Bolagets producentnätverk. Bolaget är exponerat för risker kring ökad kostnad på råvaran, exempelvis väderförhållanden som påverkar tillgången på kvalitetsråvara, osäkerhet i jordbruksförhållandena eller på grund av ändrade import- och exportlagstiftningar. Skulle tillgången på kvalitetsvin och vindruvor hos Bolagets producenter minska eller försämrans, eller om priserna på råvaran höjs, kan det innebära svårigheter för Bolaget att distribuera och leverera vin i enlighet med sina kontraktuella åtaganden med kunder och kan vidare innebära prishöjningar. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

### *Risker relaterade till förändring i lagstiftning och regulatoriska regelverk avseende alkoholhaltiga drycker*

Bolagets verksamhet, strategi och framtida intäkter påverkas av att alkoholförsäljning i jurisdiktioner regleras eller omregleras genom lagstiftning. Lagstiftningen kan ändras i jurisdiktioner där Viva Wine Group bedriver verksamhet av flera olika anledningar såsom av politiska skäl, folkhälsoskäl eller av andra orsaker. Viva Wine Groups huvudsakliga nettoomsättning genereras av Bolagets verksamhet i Sverige, varför Bolaget är särskilt exponerat för om förändringar sker i statsmonopolet i fråga om att antal butiker som kan minska eller öka, variation av kategorier på alkohol som säljs, eller förändring på så sätt att statsmonopolet helt avskaffas och avvecklas. Sådan förändring kan påverka konkurrensen, konsumtionsbeteenden och ställer krav på att Bolaget ställer om och anpassar sin verksamhet utefter nya förhållanden och skulle ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling, finansiella ställning och resultat.

### **Finansiella risker**

#### *Risker relaterade till valutakursfluktuationer*

Koncernen bedriver verksamhet i hela världen med kostnadsbas i lokal valuta och är således exponerade för valutarisk. Koncernens valutaexponering är främst i EUR då Koncernen, för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 hade en valutaexponering från försäljning i EUR uppgående till 20,0 procent, 17,3 procent respektive 11,3 procent. Därtill uppgick valutaexponering i EUR från inköp för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 till 95,2 procent, 81,4 procent respektive 72,3 procent. Koncernen valutasäkrar denna exponering genom valutaterminer vars förfallotid generellt varierar mellan 9-12 månader.

#### *Viva Wine Group är föremål för risker relaterade till nedskrivning av goodwill*

Viva Wine Groups goodwill uppgick per den 31 september 2021 till 591,1 MSEK, motsvarande 19,7 procent av Bolagets totala tillgångar. Koncernens redovisade värden för goodwill har uppkommit i samband med Bolagets företagsförvärv, bland annat av Koncernbolagen Tryffelsvinet AB och Vinexus Deutschland GmbH under år 2020. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualefterpliktelser. Goodwill skrivs inte av utan nedskrivningsprövas varje år, eller vid indikation på att behov av nedskrivning skulle föreligga, på den lägsta nivån där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilket för Viva Wine Group utgör det förvärvade bolaget. Det finns en risk att Viva Wine Groups antaganden i nedskrivningsprövningen visar sig vara felaktiga eller att den diskonteringsränta som används inte korrekt återspeglar de specifika riskerna för den kassagenererande enheten, vilket skulle kunna resultera i avvikelser vid värderingen av goodwill. Betydande sådana avvikelser och större nedskrivningar av goodwill kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

### *Värdepapperens viktigaste egenskaper*

#### **Information om Bolagets aktier**

#### **Nyckelinformation om Bolagets aktier**

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 60 000 000 och inte överstiga 240 000 000. Per den 1 januari 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 50 000 SEK fördelat på 5 000 000 aktier. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 500 000 SEK fördelat på 5 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 536 184,08 SEK fördelat på 64 342 089 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,008 SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0017084361. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

#### **Vissa rättigheter förenade med aktierna**

Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

#### **Företrädesrätt till nya aktier m.m.**

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittnings-emission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

#### **Rösträtt**

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

#### **Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.



**Information om Bolagets aktier (forts.)**

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

**Utdelningspolicy**

Bolaget avser att dela ut överskottskapital till aktieägarna efter att ha beaktat långsiktig finansiell stabilitet, tillväxtpotentialer och strategiska initiativ. Beaktande dessa överväganden, avser Viva Wine Group att dela ut 50-70 procent av årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

**Var kommer värdepapperen att handlas?****Upptagande till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market**

Aktierna i Bolaget kommer att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag - Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm AB, som driver Nasdaq First North Premier Growth Market, har den 22 november 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 14 december 2021.

**Vilka är nyckelriskerna specifika för värdepapperen?****Specifika nyckelrisker för Viva Wine Groups värdepapper****Risk för en illikvid marknad och volatil aktiekurs**

Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktier och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet.

**Cornerstone-investerares teckningsåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda**

Åtagandena från Cornerstone-investerare är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att de åtaganden som Cornerstone-investerare lämnat inte kommer att infrias. Cornerstone-investerares åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerare inte kommer att uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna få en betydande negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

**Större aktieägares intressen kan skilja sig från minoritetsägarnas intressen**

Större aktieägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Större aktieägares intressen kan skilja sig från andra aktieägares intressen och större aktieägare skulle kunna utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

**NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN****På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?****Villkor och anvisningar för Erbjudandet****Erbjudandet**

Erbjudandet omfattar upp till 24 489 795 nyemitterade aktier i Bolaget. Erbjudandet är uppdelat i två delar: 1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland; och 2) Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.

Erbjudandet förväntas, i det fall Erbjudandet fulltecknas, tillföra Bolaget en likvid uppgående till cirka 1 200 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader med anledning av Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 65 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet förväntas således uppgå till cirka 1 135 MSEK.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats [www.vivagroup.se](http://www.vivagroup.se) omkring den 14 december 2021.

**Övertilldelningsoption**

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Säljande Aktieägare att utfärda en option till Joint Global Coordinators att förvärva ytterligare högst 3 673 468 aktier i Bolaget, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Bolaget erhåller ingen likvid från försäljning av de aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.

**Erbjudandepriiset**

Priiset i Erbjudandet har fastställts till 49 SEK per aktie.

**Anmälan**

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 6 december–13 december 2021 och avse lägst 125 aktier och högst 22 000 aktier i jämna poster om 25 aktier. Anmälan är bindande. Anmälningensperioden inleds kl. 15:00 CET den 6 december 2021.

**Information om tilldelning och betalning**

Tilldelning förväntas ske omkring den 14 december 2021. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

**Villkor för slutförande av Erbjudandet**

Erbjudandet är villkorat av att ett placeringsavtal ingås mellan Bolaget, Emil Sallnäs, Björn Wittmark, Pamela Wilson samt John Wistedt, och Joint Global Coordinators ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas ske omkring den 13 december 2021, och att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, att avtalet inte sägs upp och att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators bedömning är tillräckligt stort för att en ändamålsenlig handel i aktien ska kunna uppnås.

**Villkor och anvisningar för Erbjudandet (forts.)**

Joint Global Coordinators kan säga upp Placeringsavtalet fram till 16 december 2021 om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att handeln i Bolagets aktier kommer att vara villkorad under de två första handelsdagarna.

**Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?****Erbjudaren av aktierna**

Utöver de nyemitterade aktier som erbjuds av Viva Wine Group AB inom ramen för Erbjudandet erbjuder Emil Sallnäs, genom Late Harvest Wine Holding 1971 AB, 1 836 734 befintliga aktier i Bolaget och Björn Wittmark och Pamela Wilson, genom Vin & Vind AB, erbjuder 1 836 734 befintliga aktier i Bolaget, motsvarande totalt 3 673 468 befintliga aktier i Bolaget som en del av Övertilldelningsoptionen. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	Legal form	Registreringsland och jurisdiktion
Late Harvest Wine Holding 1971 AB	c/o Emil Sallnäs Klövervägen 42 167 53 BROMMA	Aktiebolag	Sverige
Vin & Vind AB	Ebba Bååts väg 7 A 141 59 HUDDINGE	Aktiebolag	Sverige

**Varför upprättas detta Prospekt?****Bakgrund och motiv**

Bolagets styrelse och ledning samt Säljande Aktieägare anser att Erbjudandet och noteringen är ett viktigt steg i Bolagets utveckling som förväntas främja Bolagets utveckling och tillväxt. Därutöver kommer Erbjudandet och noteringen att ge Bolaget en bredare aktieägarebas och tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Vidare förväntas en notering av aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market att öka medvetenheten om Bolaget och dess verksamhet samt stärka Bolagets varumärke bland kunder, samarbetspartners, medarbetare, investerare och andra viktiga intressenter.

Erbjudandet innefattar endast nyemitterade aktier som förväntas tillföra Viva Wine Group cirka 1 200 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 65 MSEK och Bolaget förväntas därmed tillföras cirka 1 135 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

Viva Wine Group bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden. Huvudorsaken till underskottet är att Bolaget ska finansiera konsolidering av minoritetsintressen, förvärvet av Norwegian Beverage Group samt återbetala bryggfinansiering av förvärvet av Vicampo. Bolaget avser att finansiera underskottet av rörelsekapital för den närmaste tolv månadersperioden med de medel som tillförs Bolaget i nyemissionen i Erbjudandet. Nettolikviden från Erbjudandet avses att användas för att uppnå en förstärkt kapitalstruktur och förenklad koncernstruktur i Bolaget genom att (i) återbetala den brygglånefacilitet om 660 MSEK som upptogs i samband med förvärvet av Vicampo, för att (ii) delvis finansiera förvärvet av Norwegian Beverage Group, cirka 190 MSEK, samt (iii) delvis finansiera utköp av delar av minoritetsaktieägares ägande i några av Koncernens dotterbolag om cirka 270 MSEK. För det fall Erbjudandet inte genomförs eller inte fulltecknas och refinansiering av de banklån som förfaller till betalning inom tolv månader inte genomförs, kommer Bolaget att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis annan lånefinansiering, företrädesemission eller riktad nyemission.

Viva Wine Group kommer inte att erhålla några intäkter från de Säljande Aktieägarnas försäljning av aktier som sker inom ramen för Övertilldelningsoptionen.

**Rådgivares intressen**

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Joint Global Coordinators finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka de kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Joint Global Coordinators komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan komma att erhålla ersättning. SEB är även långivare till Bolaget.

Utöver vad som anges ovan bedömer Bolaget att det inte finns några intressen eller engagemang som skulle kunna vara av väsentlig betydelse för Erbjudandet.



# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med olika risker. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Viva Wine Group AB:s ("Viva Wine Group", "Koncernen" eller "Bolaget") verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms specifika för Koncernen och/eller Bolagets aktier och som bedöms väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Viva Wine Group har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten att riskerna inträffar samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier som omfattar risker hänförliga till Viva Wine Groups verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker och risker relaterade till Viva Wine Groups aktier och Erbjudandet. De riskfaktorer som presenteras nedan baseras på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som bedöms vara mest väsentliga per dagen för Prospektet presenteras först inom varje kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan någon särskild rangordning.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

**Viva Wine Group är beroende av att upprätthålla goda relationer med producenter, leverantörer, kunder och andra samarbetspartners**

Viva Wine Group har inom ramen för sin verksamhet av försäljning av kvalitetsviner etablerat ett mångsidigt producent- och leverantörsnätverk internationellt. Bolagets producentnätverk består av cirka 350 producenter från mer än 15 länder utspridda över fem kontinenter. Under 2020 var Italien det största producentlandet, följt av Frankrike och Spanien. Bolaget är beroende av att bibehålla starka samarbetena med dessa producenter, genom vilka Bolaget lyckats bygga upp en produktportfölj med stor variation och hög kvalitet.

En av Viva Wine Groups främsta konkurrensfördelar är det breda sortimentet av kvalitetsviner och Bolaget är därmed beroende av att dess producenter och leverantörer tillhandahåller ett sådant sortiment. Om Viva Wine Group misslyckas med att behålla och utöka sitt befintliga producent- och leverantörsnätverk, finns det en risk för att det kan påverka möjligheterna till att utöka det befintliga produktsortimentet och därmed begränsa Bolagets tillväxtpotential.

Inom Bolagets rörelsesegment Sverige baserat på nettoomsättning är det statliga detaljhandelsmonopolet, Systembolaget, den största kunden. För det Nordiska segmentet är den finska motsvarigheten till Systembolaget, Alko, och den norska motsvarigheten, Vinmonopolet, de största kunderna. Systembolaget i Sverige och Alko i Finland stod för cirka 90 procent av Bolagets nettoomsättning under räkenskapsåren 2018-2020. De sammanlagda intäkterna från Systembolaget uppgick under 2020 till 2 233,2 MSEK, 2019 till 1 846,3 MSEK samt för 2018 till 1 678,2 MSEK. De sammanlagda intäkterna från Alko uppgick under 2020 till 348,4 MSEK, 2019 till 229,9 MSEK samt 2018 till 174,0 MSEK. Statliga detaljhandelsmonopol tillämpar sina egna villkor för producenter, importörer och distributörer, vilka Bolaget är förhindrad att förhandla om, som således kan vara ofördelaktiga för Bolaget och kan exempelvis exponera Bolaget för ökade och oförutsedda kostnader samt medföra krav på Bolaget avseende produktansvar.

Vidare är Viva Wine Group beroende av att underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners fullgör sina kontraktuella åtaganden när det gäller kvalitet, service och leveranstid samt att dessa uppfyller Viva Wine Groups riktlinjer och andra branschstandarder när det gäller miljö, arbetsmiljö, antikorrusion, mänskliga rättigheter och affäretik. Det finns en risk att sådana aktörer inte levererar i tid eller i enlighet med den kostnadsbild eller kvalitet

som de har åtagit sig eller att de inte uppfyller tillämpliga riktlinjer och branschstandarder. Viva Wine Groups avtalsförhållande med distributörer, leverantörer och samarbetspartners kan regleras av såväl ramavtal som avtal vilka består i bekräftelser av ordrar eller offerter, vilket i sistnämnda fall kan innebära tvetydighet kring de villkor som reglerar avtalsförhållandet.

Om Viva Wine Group misslyckas med sin bedömning och utvärdering av sådana aktörer och det visar sig att dessa i betydande utsträckning inte upprätthåller den kvalitetsnivå som Viva Wine Group förväntar sig eller inte har väl fungerande miljö- och säkerhetsarbete riskerar det att ha en negativ påverkan på Viva Wine Groups anseende och verksamhet samt dess finansiella ställning.

Viva Wine Group är också exponerad för risken att producenter och leverantörer ändrar strategi och kringgår Bolaget genom att sälja sina produkter direkt till Bolagets kunder eller till Bolagets konkurrenter. Viva Wine Groups tillgång till produkter kan också påverkas negativt om producenter, leverantörer eller andra samarbetspartners hamnar i ekonomiska trångmål eller inte efterlever tillämplig lagstiftning, handelsrestriktioner, valutakurser, transportkapacitet, kostnader och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

### Viva Wine Groups tillväxt kan utmana dess resurser

Viva Wine Groups tillväxtstrategi omfattar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv för att kunna öka Bolagets marknadsandelar på nordiska monopolmarknaderna och att accelerera Bolagets e-handelssegment på den europeiska marknaden. Genomförandet av Bolagets strategi exponerar Bolaget gentemot ett flertal risker. Tillväxt kan komma att exponera koncernledningen, administrationen, IT-systemen samt den operativa och finansiella infrastrukturen inom Koncernen för flera utmaningar.

Per dagen för Prospektet har Bolaget i närtid genomfört tilläggsförvärv för att komplettera en existerande varumärkesportfölj och utöka verksamheten internationellt genom förvärv av koncernbolaget Vicampo.de GmbH under 2021. I samband med ett förvärv gör Bolaget vissa antaganden och ställningstaganden baserat på information som är tillgänglig vid förvärvstidpunkten och vissa prognoser baserat på antaganden om framtida utveckling, marginaler och vinstförmåga, som i sig involverar vissa osäkerhetsfaktorer. Det finns en risk att ett tänkt förvärv av kommersiella, finansiella eller andra anledningar inte genomförs trots att en

förvärvsprocess initierats till följd av exempelvis konkurrens eller Bolagets finansiella situation. Vidare finns en risk att Bolaget misslyckas att överhuvudtaget hitta en lämplig förvärvskandidat. Därtill kan förväntade skal fördelar som identifierats i en förvärvsprocess, helt eller delvis, utebli eller uppnås senare än beräknat, vilket kan resultera i högre kostnader än planerat. Det finns även en risk att förväntade synergier inte går att realisera eller att det kommer att krävas ytterligare integrationskostnader för att uppnå synergier, vilket innebär att Bolaget är exponerat för oförutsedda kostnader.

Integrationen av förvärvade verksamheten kan även medföra en risk att Bolaget inte lyckas behålla nyckelanställda eller konsulter, såväl i den förvärvade verksamheten som i den befintliga Koncernen på grund av verksamhetsförändringar som en växande organisation för med sig.

Bolagets organiska tillväxt, även oaktat bolagsförvärv, såväl som en framtida tillväxt, har inneburet och kan fortsätta innebära höga krav på Bolagets ledning samt dess operativa och finansiella infrastruktur. Investeringar i verksamheten, bland annat för upprättande av rutiner och processer, kommer att kräva att Bolaget avsätter resurser från Bolagets ledning och verksamhet samt andra, finansiella, resurser. Fortsatt tillväxt kan även begränsa Bolagets möjlighet att locka, utbilda, motivera och behålla anställda, och utveckla och förbättra sina verksamhets-, lednings- och finansiella kontroller. För att nå nya kunder, och för att öka försäljningen till befintliga kunder, kan Bolaget komma att behöva förändra Bolagets produkt erbjudande, optimera sitt sortiment, utveckla nya hemsidor, kampanjer, försäljningsformer eller produkter och avsätta tid till marknadsföringsåtgärder och åtgärder ämnade att höja Bolagets genomsnittliga ordervärde. För att vidta sådana åtgärder kan Bolaget behöva allokera omfattande tid och resurser från ledningen.

Om Viva Wine Group inte lyckas med att effektivt hantera den ökning av verksamhetens storlek och komplexitet som följer av framtida tillväxt eller om Bolaget misslyckas med att identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller om andra risker med ett förvärv förverkligas, skulle det kunna öka Bolagets kostnader och ha en negativ påverkan på Viva Wine Groups expansion, dess verksamhet och finansiella ställning samt innebära att Bolaget inte kan uppfylla sin strategi.

### **Bolaget verkar i en växande och konkurrensutsatt bransch**

De statliga detaljmonopolen i Viva Wine Groups segment Norden, och framför allt inom segment Sverige är viktiga intäktskanaler för Koncernen. Trots den betydande lagstiftningen som gäller inom det statliga detaljhandelsmonopolet samt övriga internationella marknader där Bolaget är verksam, är branschen för vinimport och distribution konkurrensutsatt. Marknaden inom Bolagets segment E-handel är också konkurrensutsatt. Omständigheter som påverkar Bolagets konkurrenssituation är bland annat varumärkesportföljens storlek, produktkategorier, prissättning, produktkvalitet, innovation och nya produkt erbjudanden, distributionsmöjligheter och möjlighet att förutse och reagera på ändrade konsumtionsmönster och preferenser, såväl som efterfrågan. Förändringar i branschmiljön, regelverk, detaljhandelsmonopolens upplägg och omfattning, däribland avveckling av monopol eller lättnader av monopolen eller inom e-handeln, kan komma att påverka konkurrensen och prissättningen.

Viva Wine Groups konkurrenter består av såväl nationella som internationella producenter och distributörer. Bolaget kan komma att utmanas av befintliga och nya konkurrenter som har avsevärd

större finansiella och operativa resurser än vad Viva Wine Group har. Om Bolaget misslyckas med att möta konkurrensen från nya och befintliga konkurrenter, skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker för störningar i lagerhållning och varulagerhanteringen**

Viva Wine Group använder sig av ett antal lager som drivs av tredje part, bland annat lager belägna i Norden, i Stockholm, Oslo och Åbo, samt lager belägna i Tyskland, Kina och USA. Det finns en risk att dessa leverantörers lager skadas och att Koncernens egna lagerförda varor skadas. Skador kan exempelvis uppkomma på lagerförda produkter till följd av IT eller andra systemhavrier, sabotage eller liknande olyckor, vilka kan leda till nedskrivningar av Koncernens lager och även resultera i försenade leveranser som kan få konsekvenser för Viva Wine Groups förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot kunder. Om Viva Wine Groups varulager skulle drabbas av oförutsedda avbrott, störningar eller förseningar skulle det, i den mån dessa förluster inte täcks fullt ut av försäkringar, kunna få en negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Risker relaterade till Bolagets internationella verksamhet**

Bolaget är verksam i flertalet växande marknader och utvecklar, marknadsför och säljer kvalitetsviner till konsumenter i Sverige, Norden, Kontinentaleuropa, Storbritannien, Nordamerika och Kina. Viva Wine Group redovisar Koncernens verksamhet i fyra rörelsesegment, Sverige, Norden, E-Handel och Övrigt, där segmentet Sverige under räkenskapsåret 2020 stod för 81,7 procent av Koncernens nettoomsättning, Norden för 12,4 procent, E-Handel för 4,8 procent och Övrigt, som omfattar försäljning i USA, Kina, Storbritannien, stod för 4,8 procent. Siffrorna vilka framgår ovan är exklusive elimineringar.

Även om Bolagets största segment per dagen för Prospektet är Sverige är Viva Wine Group, som en följd av den internationella försäljningen, exponerat för en rad komplexa lagar, förordningar och kontroller samt fördrag och riktlinjer, bland annat relaterat till import och försäljning av alkoholhaltiga drycker, marknadsföring av detsamma, arbetsrätt och miljölagar. Negativa förändringar i lagkrav, sanktioner, ekonomisk och politisk instabilitet, tullar och andra handelshinder och pris- eller valutakontroll kan begränsa Viva Wine Groups lönsamhet i de aktuella länderna. Vidare kan terrordåd, väpnade konflikter, naturkatastrofer, statliga åtgärder samt epidemier och pandemier få en avsevärd negativ påverkan på Viva Wine Groups verksamhet, stora leveranserna av råvaror och försämra Bolagets förmåga att tillverka och leverera sina produkter till kunderna. Det globala politiska landskapet förändras ständigt på grund av det politiska världsläget. Det har under senaste åren pågått ett handelskrig där bland annat USA, Kina och EU har infört handelsrestriktioner för import och export av vissa produkter och material. Det finns en risk att handelskriget eskalerar och medför handelsembargon. Eftersom Viva Wine Group bedriver verksamhet internationellt kan det påverka kunder, leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners. Handelsrestriktioner, inklusive nya eller utökade tullar eller avgifter, embargon, sanktioner, säkerhetsåtgärder och tullrestriktioner samt utländska strejker och arbetsnedläggelse eller bojkotter, kan få en negativ effekt på Viva Wine Groups verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

### Risker avseende nyckelpersoner och personal

Bolaget har en decentraliserad organisation som består av tio entreprenörsledda företag i sex olika länder. Därutöver har Bolaget har en mindre sammansatt grupp nyckelpersoner som hanterar koncernspecifika organisationsärenden. En viktig komponent i Viva Wine Groups utveckling utgörs av Bolagets förmåga att behålla sina ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, såväl inom respektive dotterbolag som på koncernnivå, vilka har omfattande kompetens och lång erfarenhet av verksamhetsområdet. Därutöver är det väsentligt för Bolagets tillväxt att förmå attrahera kompetenta och kvalificerade medarbetare. Det finns en risk att rekryteringar inte sker på ett tillfredställande sätt, till följd av konkurrerande arbetsgivare eller svårigheter att hitta rätt kompetens samtidigt som Bolaget är i en ständig tillväxtfas. Viva Wine Group riskerar förseningar i utvecklingen eller att förlora marknadsföringskraft i händelse av att nyckelpersoner av någon anledning skulle lämna Bolaget eller om Bolaget inte fortsatt kan förmå att rekrytera kvalificerad personal, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling och finansiella ställning.

### Viva Wine Group förlitar sig på välfungerande och säkra IT-system

Bolaget förlitar sig på välfungerande och tillgängliga IT-system som tillhandahålls av tredjeparts-leverantörer för att bland annat på ett säkert sätt hantera, lagra och överföra konfidentiella uppgifter som mottas eller överförs med e-post och andra teknisklösningar. I takt med att Viva Wine Group accelererar verksamheten inom segmentet e-handel kommer Bolaget bli alltmer beroende av säkra IT-system mot bakgrund av mängden personuppgifter som erhålls från konsumenterna vid försäljning via e-handel, såsom kontaktinformation och betalningsuppgifter. IT-systemet exponerar och gör Bolaget sårbart för risker relaterade till intrång av obehöriga, piratattacker och liknande störningar. Avbrott kan uppkomma i IT-systemen på grund av tekniska fel, defekter, överbelastade nätverk, underhållsarbeten, skadlig blockering av elektronisk åtkomst av tredjepartsaktörer samt brottsliga gärningar såsom cyberattacker i syfte att få obehörig åtkomst till Bolagets produkter, system eller konfidentiell information (däribland immaterialrättsliga tillgångar och personuppgifter).

Inverkan av en säkerhetsöverträdelse, obehörig åtkomst eller förlust av sekretessbelagd information kan leda till rättsliga åtgärder, skadestånd, tillfälliga nedstängningar, systemfel eller andra konsekvenser som medför verksamhetsstörningar och negativt påverkar Viva Wine Groups finansiella ställning samt dess anseende och förmåga att bedriva verksamheten med kundernas fulla förtroende.

### Bolaget är beroende av tillgången på kvalitetsråvaror

Vindruvan är den enskilt viktigaste råvaran vid vintillverkningen för produktionsledet inom Bolagets producentnätverk. Kostnaden på råvaran kan komma att öka på grund av ett antal olika anledningar som Bolaget inte har kontroll över, exempelvis klimatförändringar och väderförhållanden som påverkar tillgången på kvalitetsråvaran, osäkerhet i jordbruksförhållandena eller på grund av ändrade import- och exportlagstiftningar. Skulle tillgången på kvalitetsvin och vindruvor hos Bolagets producenter minska eller försämrats, eller om priserna på råvaran höjs, kan det innebära svårigheter för Bolaget att distribuera och leverera vin i enlighet med sina kontraktuella åtaganden med kunder och kan vidare innebära prishöjningar. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

## RISKER RELATERADE TILL POLITISKA OCH LEGALA ASPEKTER

### Risker relaterade till förändring i lagstiftning och regulatoriska regelverk avseende alkoholhaltiga drycker

Bolagets verksamhet, strategi och framtida intäkter påverkas av att alkoholförsäljning i jurisdiktioner regleras eller omregleras genom lagstiftning. Lagstiftningen kan ändras i jurisdiktioner där Viva Wine Group bedriver verksamhet av flera olika anledningar såsom av politiska skäl, folkhälsoskäl eller av andra orsaker. Viva Wine Groups nettoomsättning för räkenskapsåret 2020 genererades huvudsakligen av Bolagets verksamhet i Sverige, vilken stod för 81,7 procent av Koncernens nettoomsättning. Därtill är Bolaget verksam i Finland och Norge, som utgör Koncernens rörelsesegment Norden, som för räkenskapsåret 2020 totalt stod för 12,4 procent av Koncernens nettoomsättning. I samtliga dessa nordiska länder sker försäljning av alkoholhaltiga drycker i detaljhandeln via bolag som ägs och kontrolleras av staten i respektive jurisdiktion (Systembolaget, Alko, respektive Vinmonopolet, i föregående nämnda ordning), varvid endast alkoholhaltiga drycker med en låg promillehalt får säljas i övriga detaljhandeln.

Framöver kan statsmonopolet på alkohol att komma att förändras i fråga om att antal butiker som kan minska eller öka, variation av kategorier på alkohol som säljs, eller förändring på så sätt att statsmonopolet helt avskaffas och avvecklas. Sådan förändring kan påverka konkurrensen, konsumtionsbeteenden och ställer krav på att Bolaget ställer om och anpassar sin verksamhet utefter nya förhållanden och skulle ha en väsentlig inverkan på Bolagets verksamhetsutveckling, finansiella ställning och resultat.

Viva Wine Groups verksamhet omfattas även av marknadsföringslagstiftning som begränsar Bolagets möjlighet att marknadsföra alkohol och Bolaget kan i vissa jurisdiktioner behöva tillse att det inte sker någon aktiv marknadsföring av sina produkter och tjänster. Myndigheter och domstolar i de berörda jurisdiktionerna kan dock göra bedömningar att frånvaron av marknadsföringsaktivitet och att de förhindrande/försvårande åtgärder som Viva Wine Group vidtar inte är tillräckliga. Därutöver kan marknadsföringslagstiftning komma att förändras, exempelvis om lättnader i reglerna införs, vilket skulle påverka konkurrensen och resultera i nödvändighet för Bolaget att genomföra en betydande omstrukturering av verksamheten, innebärande väsentlig påverkan av Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Viva Wine Groups verksamhet omfattas av regelverk i flera olika länder som ställer krav på Bolagets kontinuerliga regel efterlevnad

Koncernen verkar inom flera olika jurisdiktioner och erhåller intäkter från olika internationella marknader och är därmed skyldigt att följa ett antal olika lagar och regulatoriska regelverk. Berörda myndigheter följer löpande upp att Bolaget lever upp till de krav och regler som ställs. Även om Bolaget har rutiner och processer för att följa rättsutvecklingen och annan utveckling som påverkar Bolagets regel efterlevnad, finns det en risk att Bolagets tolkningar av hur regler ska efterlevas inte stämmer överens med hur berörda myndigheter tolkar reglerna eller att Bolagets rutiner och processer misslyckas med att fånga upp regeländringar som påverkar dess verksamhet. Om någon av ovanstående risker skulle inträffa kan det leda till böter eller andra sanktioner, inklusive att någon av Koncernens licenser dras tillbaka. Detta skulle i sin tur kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Viva Wine Groups verksamhet samt dess geografiska spridning i fråga om marknader där försäljning sker, såväl som Bolagets internationella producentnätverk, exponerar Viva Wine Group för risker relaterade till hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och korruption. Sådana incidenter eller anklagelser mot Bolaget, producenter, leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners leder till negativ publicitet vilket riskerar att skada Viva Wine Groups anseende.

Eftersom Viva Wine Groups verksamhet är internationell, där de olika affärsområdena har såväl operationellt ansvar som resultatansvar och således bedriver sin respektive verksamhet utan att i alla affärsbeslut koppla in koncerngemensamma funktioner, är det komplext och tidskrävande att fullt ut följa upp och kontrollera att hela organisationen efterlever interna policyer och uppförandekoder. Brott mot, eller bristande efterlevnad, av tillämpliga lagar och regler såsom avseende offentlig upphandling och konkurrensrätt, penningtvätt, IT-säkerhet och dataskydd (inklusive GDPR) och bolagsstyrning, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö samt arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling, skulle kunna påverka Viva Wine Groups verksamhet och anseende negativt.

Efterlevandet av dessa regelverk och krav är även förenat med kostnader för Bolaget, främst kostnader för externa rådgivare såsom jurister och revisorer. Om Viva Wine Groups medarbetare, leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners på ett allvarligt sätt agerar i strid med rådande lagar samt interna och externa policyer eller på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå av affärsetik och integritet som Viva Wine Group har åtagit sig skulle det huvudsakligen kunna ha en negativ påverkan på Viva Wine Group anseende, verksamhet och finansiella ställning.

### **Viva Wine Group är beroende av förmågan att erhålla och upprätthålla skydd för sina immateriella rättigheter**

Viva Wine Group äger eller innehar rättigheter till ett stort antal immateriella rättigheter där de särskilt betydelsefulla för Bolagets verksamhet är Sveriges varumärkesportfölj som till 48 procent består av Bolagets egna varumärken och till 52 procent av partnervarumärken. Bolagets fortsatta tillväxt och dess förmåga att konkurrera effektivt är beroende av dess förmåga att erhålla, skydda och försvara sin rätt till sina immateriella rättigheter.

Det finns en risk för att de åtgärder som Koncernen vidtar för att skydda sina immateriella rättigheter visar sig vara otillräckliga, och i så fall kanske Koncernen inte skyddas på ett lämpligt sätt ur ett immaterialrättsligt perspektiv. I takt med att Viva Wine Group expanderar internationellt och träder in på nya marknader ökar också Bolagets kostnader för att kunna erhålla och skydda sina immateriella rättigheter.

Det finns därtill en risk för att tredje parter registrerar eller utvecklar immateriella rättigheter som skulle kunna begränsa Bolagets möjligheter att fortsätta med nuvarande eller framtida verksamhet eller som skulle kunna ersätta eller kringgå Koncernens immateriella rättigheter. Om exempelvis någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet under något av Viva Wine Groups varumärken eller kännetecken, riskerar det att allvarligt begränsa Viva Wine Groups konkurrenskraft och skada Koncernens anseende. Dessutom kan myndigheter avslå varumärkesansökningar som lämnats in av Bolaget, och även om ansökningarna godkänns kan externa parter försöka motsätta sig eller bestrida sådana registreringar. Därutöver finns det en risk att anställda, båda i Sverige och utomlands, utvecklar immateriella rättigheter och att sådana immateriella rättigheter anses tillfalla den anställda enligt tillämplig lokal lagstiftning.

Viva Wine Group kan också komma att påverkas negativt av processer eller anspråk rörande immateriella rättigheter, dels sådana där Viva Wine Group menar att någon gör intrång i Koncernens immateriella rättigheter, dels det motsatta förhållandet. Tvister, anspråk eller rättsliga förfaranden kring påstått immaterialrättsintrång eller andra krav mot Bolaget kan vara dyra och tidsödande, även om de i slutändan skulle avgöras till Bolagets fördel. Om en sådan tvist eller ett sådant förfarande resulterar i ett ogynnsamt utfall för Viva Wine Group kan Bolaget tvingas att betala skadestånd, upphöra med den aktivitet som utgör intrång och/eller tvingas erhålla en licens och därmed ådra sig merkostnader för att producera eller marknadsföra de berörda produkterna. Om Viva Wine Group skulle göra intrång, eller anklagas för att göra intrång, i andras immateriella rättigheter kan det få en negativ effekt på Viva Wine Groups anseende, verksamhet och finansiella ställning.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Risker relaterade till valutakursfluktuationer**

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Valutarisk återfinns primärt i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. Även Koncernens försäljning och inköp i utländska valutor, så kallad transaktionsexponering, utgör en valutarisk. Sammanfattningsvis bedriver Koncernen verksamhet i hela världen med kostnadsbas i lokal valuta och är således exponerade för valutarisk. Koncernens valutaexponering är främst i EUR då Koncernen, för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 hade en valutaexponering från försäljning i EUR uppgående till 20,0 procent, 17,3 procent respektive 11,3 procent. Därtill uppgick valutaexponering i EUR från inköp för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 till 95,2 procent, 81,4 procent respektive 72,3 procent. Koncernen valutasäkrar denna exponering genom valutaterminer vars förfallotid generellt varierar mellan 9-12 månader. Riskerna värderas genom prognostisering av mycket sannolika framtida betalningar i EUR. Målet är att minimera volatiliteten i kostnaden för mycket sannolika varuinköp.

Följaktligen påverkas Viva Wine Groups vinst och tillgångar av fluktuationer i värdet på EUR mot SEK. En förändring av EUR om +/- en procent gentemot SEK under räkenskapsåret 2020 skulle ha inneburit en effekt på resultat före skatt om +/- 15,3 MSEK, 14,0 MSEK samt 11,7 MSEK för räkenskapsåren 2020, 2019 samt 2018. Känslighetsanalysen grundar sig på att alla andra faktorer (t.ex. räntan) förblir oförändrade. Omräkningsrisk uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags nettotillgångar till rapporteringsvalutan SEK. Koncernen påverkas av att utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar räknas om till SEK.

### **Viva Wine Group är föremål för risker relaterade till nedskrivning av goodwill**

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualefterpliktelser. Viva Wine Groups goodwill uppgick per den 30 september 2021 till 591,1 MSEK, motsvarande 19,7 procent av Bolagets totala tillgångar. Koncernens redovisade värden för goodwill har uppkommit i samband med Bolagets företagsförvärv, bland annat av koncernbolagen Tryffelsvinet AB och Vinexus Deutschland GmbH under räkenskapsåret 2020 samt förvärvet av Vicampo i augusti 2021.

Goodwill skrivs inte av utan nedskrivningsprövas varje år, eller vid indikation på att behov av nedskrivning skulle föreligga, på den lägsta nivån där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilket för Viva Wine Group utgör det förvärvade bolaget. Nedskrivningsprövningar av Koncernens goodwill görs genom att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde för respektive kassagenererande enhet som goodwillen tillhör. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärde av enhetens förväntade framtida kassaflöden före skatt för det närmaste året och utan hänsyn till eventuell framtida verksamhets-expansion och omstrukturering. Det finns en risk att Viva Wine Groups antaganden i dessa hänseenden visar sig vara felaktiga eller att den diskonteringsränta som används inte korrekt återspeglar de specifika riskerna för den kassagenererande enheten, vilket skulle kunna resultera i avvikelser vid värderingen av goodwill. Betydande sådana avvikelser och större nedskrivningar av goodwill kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

## RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH ERBJUDANDET

### Risker för en illikvid marknad och volatil kurs

Viva Wine Groups aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån av handel och vilket intresse som kommer att visas för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Viva Wine Group och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag och utanför Bolagets kontroll. Noteringen och upptagandet till handel av Viva Wine Groups aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns en risk för att priset på aktierna blir mycket volatil till i samband med upptagandet till handel. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktier och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet.

### Större aktieägares intressen kan skilja sig från minoritets-ägarnas intressen

Emil Sallnäs, genom det helägda bolaget Late Harvest Wine Holding 1971 AB, och Björn Wittmark samt Pamela Wilson (genom det gemensamt helägda bolaget Vin & Vind AB) är Viva Wine Groups största aktieägare och kommer efter Erbjudandets genomförande att kontrollera 52,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Större aktieägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma. Här ingår bland annat utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om utdelning, beslut om nyemission, ändring av bolagsordningen och andra viktiga ärenden. Större aktieägares intressen kan skilja sig från Bolagets eller andra aktieägares intressen och större aktieägare skulle kunna utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intressen på bästa sätt.

### Risker relaterade till framtida försäljningar av större aktieposter

Kursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market kan påverkas avsevärt av försäljning av stora aktieposter, särskilt från styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Viva Wine Groups aktieägare som innehar cirka 68,3 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet (förutsatt att det är fulltecknat och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo) har genom lock up-åtaganden förbundit sig till att inte sälja sina respektive innehav under en viss period från första dag för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Joint Global Coordinators kan dock under begränsningsperioden besluta att bevilja undantag från försäljningsrestriktionerna. När denna begränsningsperiod har löpt ut står det de berörda aktieägarna fritt att avyttra sina aktier såvida inte andra hinder enligt lag eller avtal föreligger. Framtida försäljning av stora aktieposter samt avyttringar som görs av större aktieägare, styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

### Bolagets möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på dess framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, kostnader för investeringar och andra faktorer

Viva Wine Group avser att dela ut överskottskapital till aktieägarna efter att ha beaktat långsiktig finansiell stabilitet, tillväxtpotentialer och strategiska initiativ. Beaktande dessa överväganden, avser Viva Wine Group att dela ut 50-70 procent av årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. Styrelsen kommer dock varje år att utvärdera möjligheten till utdelning med beaktande av Bolagets affärsförhållanden, tillväxtpotentialer och finansiella ställning. Alla eventuella framtida utdelningar som Bolaget kan komma att besluta om beror på ett antal faktorer, såsom framtida resultat, kassaflöde, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar, efterlevnad av lånevillkor och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel och att Bolagets aktieägare inte beslutar att lämna utdelning i framtiden. Det finns därmed en risk att en utdelning kanske inte föreslås eller godkänns och att det inte beslutas om någon utdelning under ett visst år eller överhuvudtaget. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

### Cornerstone-investerares teckningsåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda

Bergendahl & Son, Capital World Investors, Erik Selin och Svolder ("Cornerstone-investerare") har på förhand åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 950 MSEK. Åtagandena omfattar 19 387 756 aktier, motsvarande cirka 68,8 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet (inklusive Övertilldelningsoption) och cirka 21,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Åtagandena från Cornerstone-investerare är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone-investerare inte kommer infria sina åtaganden. Cornerstone-investerares åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerare inte kommer att uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.



**Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan eventuellt inte delta i potentiella framtida nyemissioner**

Om Viva Wine Group i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i USA kan exempelvis inte utöva sina rättigheter att teckna nya aktier såvida det inte finns registreringshandlingar i enlighet med US Securities Act gällande sådana aktier eller om ett undantag från registreringskraven i US Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Viva Wine Group har ingen skyldighet att lämna in registreringshandlingar enligt US Securities Act eller att söka liknande godkännanden eller relevanta undantag enligt någon annan jurisdiktions lagstiftning utanför Sverige, och att göra det kan vara förknippat med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån Viva Wine Groups aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella framtida nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska. Sådana emissioner kan därför innebära att befintliga aktieägare får sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, vilket kan ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie.

# Inbjudan till förvärv av aktier i Viva Wine Group AB

Bolaget har tillsammans med Säljande Aktieägare beslutat att genom Erbjudandet bredda och diversifiera aktieägarbasen i Bolaget i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm AB, som bedriver Nasdaq First North Premier Growth Market, har den 22 november 2021 bedömt att Bolaget uppfyller noteringskraven förutsatt att sedvanliga villkor, däribland spridningskravet, uppfylls senast första dag för handel i Bolagets aktier. Handeln beräknas inledas den 14 december 2021.

Investerare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, förvärva högst 24 489 795 nyemitterade aktier i Bolaget ("Erbjudandet"). Priset per aktie i Erbjudandet har fastställts till 49 SEK och är baserat på intresset från Cornerstone-investerare, rådande marknadsförutsättningar samt en jämförelse med marknadsvärdet på jämförbara noterade bolag samt uppskattningar avseende Bolagets vinst- och framtidsutsikter. Erbjudandet består dels av ett erbjudande till allmänheten i Sverige, Norge och Finland, dels ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och utomlands. Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka från 64 342 089 till 88 831 884, motsvarande en utspädning om 27,6 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandets fullföljande.

Bolagets styrelse avser att besluta om nyemissionen i Erbjudandet baserat på bemyndigandet från extra bolagsstämma som hölls den 20 september 2021. Erbjudandet förväntas, i det fall Erbjudandet fulltecknas, tillföra Bolaget en likvid uppgående till cirka 1 200 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader med anledning av Erbjudandet förväntas

uppgå till cirka 65 MSEK och nettolikviden från Erbjudandet förväntas således uppgå till cirka 1 135 MSEK.

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Emil Sallnäs (genom Late Harvest Wine Holding 1971 AB) samt Björn Wittmark och Pamela Wilson (genom Vin & Vind AB) ("Säljande Aktieägare") ställt ut en option till Joint Global Coordinators att sammanlagt erbjuda ytterligare högst 3 673 468 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet, och som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första handelsdagen på Nasdaq First North Premier Growth Market ("Övertilldelningsoptionen"). Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet totalt att omfatta 28 163 263 aktier, motsvarande ett värde om cirka 1 380 MSEK. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Bolaget erhåller ingen likvid från försäljning av de aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.

Bergendahl & Son AB ("Bergendahl & Son"), Fonder förvaltare eller rådgivna av Capital World Investors ("Capital"), Erik Selin Fastigheter AB ("Erik Selin") och Svolder AB (publ) ("Svolder") (gemensamt "Cornerstone-investerare") har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet om totalt 950 MSEK, motsvarande 68,8 procent av Erbjudandet inklusive Övertilldelningsoptionen. Dessa åtaganden från Cornerstone-investerare motsvarar totalt 21,8 procent av Bolagets aktiekapital och röster efter genomförandet av Erbjudandet. För fullständig information avseende åtaganden från Cornerstone-investerare, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Åtaganden från Cornerstone-investerare i Erbjudandet".

*För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och Prospektet utelämnar ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.*

Styrelsen

Stockholm, 6 december 2021

Viva Wine Group AB

# Bakgrund och motiv

Viva Wine Group är Nordens ledande vinkoncern med en stark position på den europeiska e-handelsmarknaden för vin.<sup>1</sup> Bolaget utvecklar, marknadsför och säljer både egna och partners varumärken på flertalet växande marknader. Koncernen består av en samling entreprenörsdrivna verksamheter som delar en plattform för stordriftsfördelar och värdeskapande. Bolaget säljer prisvärda kvalitetsviner från hela världen till konsumenter i bland annat Norden, Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna.

Bolagets verksamhet drivs av tio entreprenörsledda bolag baserade i sex länder. Verksamheten skiljer sig på marknaden genom sin decentraliserade organisation som präglas av kreativitet och entreprenörskap. Bolaget strävar efter ett nära samarbete med sina leverantörer utifrån hela produktcykeln samt att integrera hållbarhetsaspekter i varje skede av värdeskapandet. Hållbarhet är en av Bolagets främsta drivkrafter och framgångsfaktorer vilket resulterat i att Bolaget innehar en position som marknadsledare av ekologiskt och etiskt certifierat vin. Under 2020 uppgick andelen ekologiskt och etiskt certifierat volym till 49 procent i Sverige.

Viva Wine Group har en flerårig historik av lönsam nettoomsättningstillväxt. Under perioden 2018 till 2020 ökade Bolagets nettoomsättning från 2,0 MDSEK under 2018 till 2,8 MDSEK under 2020 (nettoomsättning proforma 2020: 3,7 MDSEK)<sup>2</sup>, samtidigt som genomsnittlig årlig organisk tillväxttakt uppgick till 15,3 procent. Under samma period ökade Bolagets justerade EBITA-marginal från 6,9 procent till 10,3 procent (justerad EBITA-marginal proforma 2020: 11,2 procent)<sup>3</sup>. Bolagets tillväxt har drivits av förvärv, nyetableringar och expansion i befintliga och nya verksamheter. Sedan 2019 har Bolaget genomfört totalt fem förvärv, däribland Vicampo som förvärvades under augusti 2021.

Styrelsen och ledningen för Viva Wine Group, tillsammans med Säljande Aktieägare, anser att Erbjudandet och noteringen är ett viktigt steg i Bolagets utveckling som förväntas främja Bolagets verksamhet och tillväxt. Därutöver kommer Erbjudandet och noteringen ge Bolaget en bredare aktieägarebas och tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. Vidare förväntas en notering av aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market öka medvetenheten om Bolaget och dess verksamhet

samt stärka Bolagets varumärke bland kunder, samarbetspartners, medarbetare, investerare och andra viktiga intressenter.

Erbjudandet innefattar endast nyemitterade aktier som förväntas tillföra Viva Wine Group cirka 1 200 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 65 MSEK. Bolaget förväntas därmed tillföras cirka 1 135 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Säljande Aktieägare erbjuder befintliga aktier inom ramen för Övertilldelningsoptionen.

Viva Wine Group bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden. Huvudorsaken till underskottet är att Bolaget ska finansiera konsolidering av minoritetsintressen, förvärvet av Norwegian Beverage Group samt återbetala bryggfinansiering av förvärvet av Vicampo. Bolaget avser att finansiera underskottet av rörelsekapital för den närmaste tolv månadersperioden med de medel som tillförs Bolaget i nyemissionen i Erbjudandet. Nettolikviden från Erbjudandet avses att användas för att uppnå en förstärkt kapitalstruktur och förenklad koncernstruktur i Bolaget och genom att (i) återbetala den bryggglänefacilitet om 660 MSEK som upptogs i samband med förvärvet av Vicampo, för att (ii) delvis finansiera förvärvet av Norwegian Beverage Group, cirka 190 MSEK, samt (iii) delvis finansiera utköp av delar av minoritetsaktieägares ägande i några av Koncernens dotterbolag om cirka 270 MSEK.

För det fall Erbjudandet inte genomförs eller inte fulltecknas och refinansiering av de banklån som förfaller till betalning inom tolv månader inte genomförs, kommer Bolaget att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis annan länefinansiering, företrädesemission eller riktad nyemission. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - uttalande om rörelsekapital".

Säljande Aktieägare erbjuder befintliga aktier inom ramen för Övertilldelningsoptionen. Viva Wine Group kommer inte att erhålla några intäkter från Säljande Aktieägares försäljning av befintliga aktier.

6 december 2021

**Viva Wine Group AB**

Styrelsen

*Bolagets styrelse ansvarar ensamt för innehållet i Prospektet. Säljande Aktieägare bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av "Villkor och anvisningar".*

1) Systembolaget, Alko, Vinmonopolet. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) tredje störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Alko. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) sjunde största marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Vinmonopolet.

2) För mer information se avsnittet "Proformaredovisning – Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020".

3) För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal", "Proformaredovisning – Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020" samt "Proformaredovisning – Alternativa nyckeltal".

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar upp till 24 489 795 nyemitterade aktier i Bolaget, och är uppdelat i två delar:

- » Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland<sup>1</sup>
- » Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet<sup>2</sup>

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande, innan första dag för handel i Bolagets aktier inleds, som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.vivagroup.se](http://www.vivagroup.se)) omkring den 14 december 2021.

## Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet kommer Säljande Aktieägare att utfärda en option till Joint Global Coordinators om att förvärva ytterligare högst 3 673 468 aktier i Bolaget, motsvarande maximalt 15 procent av aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. För ytterligare information om Övertilldelningsoptionen, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal".

## FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelningen av aktier mellan respektive del av Erbjudandet baseras på efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse i samråd med Joint Global Coordinators.

## ANBUDSFÖRFARANDE

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbudsförfarande genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarande inleds kl. 15:00 CET den 6 december 2021 och pågår till och med den 13 december 2021. Anbudsförförandet kan komma att förkortas eller förlängas. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande.<sup>3</sup>

## ERBJUDANDEPRISET

Priset per aktie i Erbjudandet har fastställts till 49 SEK och är baserat på intresset från Cornerstone-investerare, rådande marknadsförutsättningar samt en jämförelse med marknadsvärdet på jämförbara noterade bolag samt uppskattningar avseende Bolagets vinst- och framtidsutsikter. Courtage utgår inte.

## ANMÄLAN

### *Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland*

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 6 december - 13 december 2021<sup>4</sup> och avse lägst 125 aktier och högst 22 000 aktier<sup>5</sup> i jämna poster om 25 aktier. Anmälningssperioden inleds kl. 15:00 CET den 6 december 2021.

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålles rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

### *Anmälan via SEB i Sverige*

Individer i Sverige som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto ("ISK") hos SEB. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

Saldot på den värdepappersdepå eller ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl. 15:00 CET den 13 december 2021 till och med kl. 23:59 CET den 16 december 2021, motsvara lägst det belopp som anmälan avser. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kan komma att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s webbplats, [www.seb.se](http://www.seb.se)). Anmälan genom SEB:s internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl. 15:00 CET den 13 december 2021. Kunder i SEB Private Banking ska inte teckna sig via SEB:s internetbank, utan ska istället teckna sig via sin aktiemäklare eller private banker.

### *Anmälan via Nordnet i Sverige, Norge och Finland*

Individer i Sverige, Norge och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med kl. 15:00 CET den 6 december 2021 till och med kl. 15:00 CET den 13 december 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med kl. 15:00 CET kl. 15:00 CET den 13 december 2021 till likviddagen som beräknas vara den 16 december 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se), [www.nordnet.no](http://www.nordnet.no) och [www.nordnet.fi](http://www.nordnet.fi). För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland består av ett erbjudande att förvärva högst 22 000 aktier.

2) "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 22 000 aktier.

3) Om anmälningssperioden förkortas eller förlängs kan meddelandet om utfallet av Erbjudandet, första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning komma att justeras i enlighet med detta.

4) Om anmälningssperioden förkortas eller förlängs kan meddelandet om utfallet av Erbjudandet, första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning komma att justeras i enlighet med detta.

5) Den som önskar förvärva fler än 22 000 aktier ska kontakta Joint Global Coordinators i enlighet med vad som anges i "Villkor och anvisningar – Erbjudandet till institutionella investerare" nedan.

### *Anmälan via Avanza i Sverige*

De som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha ett värdepapperskonto eller ett investeringssparkonto hos Avanza. Personer som inte har något värdepapperskonto eller investeringssparkonto hos Avanza måste öppna ett sådant innan ansökningsformuläret lämnas in. Att öppna ett värdepapperskonto eller ett investeringssparkonto hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder med ett värdepapperskonto eller investeringssparkonto hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internet-tjänst. Anmälan via Avanza kan lämnas in från kl. 15:00 CET den 6 december 2021 till och med kl. 15:00 CET den 13 december 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på angivet konto från kl. 15:00 den 13 december 2021 fram till likviddagen som förväntas bli den 16 december 2021. Endast en anmälan per person får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta en av dessa. Mer information om ansökningsprocessen genom Avanza finns på Avanzas webbplats ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)).

### *Erbjudandet till institutionella investerare*

Institutionella investerare i Sverige och i utlandet inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som äger rum under perioden 6 december - 13 december 2021. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och från utlandet ska ske till Joint Global Coordinators (i enlighet med särskilda instruktioner).

### *Viktig information om LEI och NPID*

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner sedan 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer som behövs samt att Joint Global Coordinators kan vara förhindrade att genomföra transaktionen åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

### *Anställda inom Viva Wine Group*

Anställda inom Viva Wine Group i Sverige, Norge och Finland som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

## TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse i samråd med Joint Global Coordinators, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market.

### *Tilldelning till allmänheten i Sverige, Norge och Finland*

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma ske genom ett slumpvist urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier inom ramen för Erbjudandet kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Utöver detta sker tilldelning med en viss, likvärdig del av det överskjutande antalet aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 25 aktier.

Härutöver kan vissa närstående parter till Bolaget och Säljande Aktieägare, inklusive vissa styrelseledamöter och anställda i Bolaget och vissa andra närstående parter, samt kunder till Joint Global Coordinators kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning.

### *Tilldelning till institutionella investerare*

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands ska, som nämnts ovan, göras i syfte att uppnå en god och stark institutionell ägarbas. Tilldelning till institutioner som lämnar intresseanmälan sker helt diskretionärt.

Cornerstone-investerarna, vilka har åtagit sig att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet, kommer dock att ges företrädesrätt i relation till övriga investerare upp till det totala antalet aktier i Erbjudandet som de har åtagit sig att förvärva.

### *Anställda inom Viva Wine Group*

Anställda inom Viva Wine Group i Sverige, Norge och Finland kan övervägas separat under tilldelningen. Eventuell prioriterad tilldelning till anställda kommer, om den görs, avse aktier med ett värde om upp till 200 000 SEK per anställd.

## INFORMATION OM TILLDELNING OCH BETALNING

### *Erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge och Finland*

Tilldelning förväntas ske omkring den 14 december 2021. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Besked om tilldelning förväntas bli tillgängligt omkring kl. 09:00 CET den 14 december 2021 vid respektive banks internettjänster. Likvid för tilldelade aktier kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller ISK den 16 december 2021. Om tillräckliga medel inte finns på angiven värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, 16 december 2021, eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

För ISK hos SEB, Nordnet och Avanza gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer SEB, Nordnet respektive Avanza att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till ISK-innehavaren för Erbjudandepriset.

#### *Anmälningar inkomna till Nordnet*

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 14 december 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med kl. 15:00 CET den 13 december 2021 till och med likviddagen som beräknas vara den 16 december 2021.

#### *Anmälningar inkomna till Avanza*

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09:00 den 14 december 2021. För den som anmält sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 16 december 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på angivet konto från kl. 15:00 den 13 december 2021 fram till likviddagen som förväntas bli den 16 december 2021.

#### *Erbjudandet till institutionella investerare*

Institutionella investerare beräknas erhålla information om tilldelning omkring den 14 december 2021 i särskild ordning, varefter avräkningsnotor skickas ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 16 december 2021 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

#### *Registrering och redovisning av tilldelade aktier*

Registrering av tilldelade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten, ske omkring den 16 december 2021, varefter Euroclear Sweden skickar ut en VP-avi som anger det antal aktier som har registrerats på mottagarens konto. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att meddelas i enlighet respektive förvaltares rutiner.

### **NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET**

Styrelsen för Viva Wine Group AB avser att slutligt ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm AB beslutade den 22 november 2021 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Premier Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första dagen för handel i Bolagets aktier. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market är den 14 december 2021. Bolagets aktier kommer att handlas under kortnamnet (ticker) VIVA.

Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandet slutförande har uppfyllts, se vidare under avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för slutförande av Erbjudandet". Handeln kommer att vara villkorad av att villkoren uppfylls och Erbjudandet kan därmed komma att inte fullföljas förrän detta har skett. Om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

### **REGISTRERING AV NYEMISSION HOS BOLAGSVERKET**

Styrelsen i Viva Wine Group AB avser att, med stöd av bemyndigande lämnat vid extra bolagstämma i Bolaget den 20 september 2021, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet enligt Prospektet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 16 december 2021.

### **VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV TILDELDE AKTIER**

Besked om tilldelning av aktier till allmänheten i Sverige, Norge och Finland sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske den 14 december 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 14 december 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats kommer betalda aktier att överföras till värdepappersdepån eller kontot angivet av förvärvaren. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Viva Wine Group AB medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller konto förrän tidigast 16 december 2021. Beräknad första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market är den 14 december 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 16 december 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på kontot eller värdepappersdepån.

### **STABILISERINGSÅTGÄRDER**

I samband med Erbjudandet kan ABG Sundal Collier ("ABGSC"), i egenskap av stabiliseringsmanager ("Stabiliseringsmanagern"), och på uppdrag av Joint Global Coordinators, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk lag, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller på andra sätt stödja marknadspriset för Bolagets aktier, under en period om upp till 30 dagar från det att handel med Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North Premier Growth Market. För ytterligare information om stabilisering, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabiliseringsåtgärder".

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET**

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Viva Wine Groups webbplats ([www.vivagroup.se](http://www.vivagroup.se)) omkring den 14 december 2021.

### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av aktierna och Erbjudandets genomförande. Beslut om vinstutdelning föreslås av styrelsen och

fattas av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, i enlighet med respektive förvaltars rutiner. För information om skattekonsekvenser, se avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information - skattekonsekvenser för investerare"*.

## VILLKOR FÖR SLUTFÖRANDE AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att ett placeringsavtal ingås mellan Bolaget, Emil Sallnäs, Björn Wittmark, Pamela Wilson samt John Wistedt, och Joint Global Coordinators ("**Placeringsavtalet**") och att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, att avtalet inte sägs upp och att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators bedömning är tillräckligt stort för att en ändamålsenlig handel i aktien ska kunna uppnås. Joint Global Coordinators åtaganden att enligt Placeringsavtalet förmedla köpare till aktierna är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. Placeringsavtalet förväntas ingås omkring den 13 december 2021. Joint Global Coordinators kan säga upp Placeringsavtalet fram till 16 december 2021 om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Handel som sker i Bolagets aktier innan villkoren för Erbjudandets genomförande har uppfyllts, det vill säga fram till 16 december 2021, kommer således att vara villkorad av Erbjudandets genomförande. För fullständig information avseende Placeringsavtalet, se avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal"*.

## ÖVRIG INFORMATION

### Information till investerare

Att ABGSC och SEB är Joint Global Coordinators innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("**Investeraren**") som kund hos banken. Investeraren betraktas som kund avseende Erbjudandet av respektive bank endast om banken har lämnat råd till Investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om Investeraren har anmält sig genom respektive banks kontor eller internetbank. Följden av att respektive bank inte betraktar Investeraren som kund för Erbjudandet är att reglerna gällande skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning är tillämpliga på investeringen. Investeraren är därmed ensam ansvarig för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med investeringen.

### Information till distributörer

Med hänvisning till produktstyrningskraven i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 8 paragraf 13 och 14 i den svenska värdepapperslagen samt kapitel 5 paragraf 5 i Finansinspektionens regler gällande investeringstjänster och -aktiviteter, FFFS 2017:2, (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "**Producent**" i enlighet med Produktstyrningskraven i MiFID II, har aktierna i Bolaget varit föremål för en process för produktgodkännande, där målmarknaderna för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii)

investerare som uppfyller kraven på en professionell kund och en godtagbar motpart, var för sig en "**Målmarknad**" i enlighet med MiFID II.

Med anledning endast av produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en Producent (enligt UK MiFIR), har aktierna i Erbjudandet varit föremål för en process för produktgodkännande av Joint Global Coordinators, varigenom det har fastställts att aktierna (i) är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i Erbjudandet (en "**Distributör**") ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook är dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovan nämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan komma att minska och det är inte garanterat att en investerare kommer att återfå hela eller delar av det investerade kapitalet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt eller ett kapitalskydd; och en investering i Bolagets aktier är bara lämplig för en investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller kapitalskydd och som (innan antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är förmögen att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga ekonomiska medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, juridiska eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är att inte anses som (a) en lämplighetsbedömning i enlighet med MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp investerare att investera i, införskaffa eller vidta några åtgärder avseende aktier i Bolaget. Varje enskild distributör ansvarar för sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktier i Bolaget och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

### Information om hantering av personuppgifter

De som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Joint Global Coordinators, Nordnet eller Avanza. Personuppgifter som lämnas till Joint Global Coordinators, Nordnet eller Avanza kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än kunden kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Joint Global Coordinators, Nordnet eller Avanza samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av Joint Global Coordinators, Nordnets eller Avanzas kontor, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas från Joint Global Coordinators, Nordnet eller Avanza genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

# Marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om Bolagets aktiviteter och de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, inklusive information avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Bolagets marknadsposition i förhållande till konkurrenter. Sådan information baseras på data, statistik samt rapporter från ett antal oberoende parter och/eller har upprättats av Bolaget utifrån dess interna information eller erhållits från sådana tredjepartskällor, inklusive Euromonitor International och andra offentligt tillgängliga källor såsom Systembolaget, Vinmonopolet och Alko. Bolaget har sammanställt information avseende marknadsvolymer på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, Vinmonopolet och Alko. Därtill har Bolaget sammanställt data om marknaden och konkurrenterna delvis baserat på offentligt tillgängliga källor, och delvis baserat på bedömningar, uppskattningar och metoder som Bolaget anser vara rimliga. Information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har inte oberoende verifierat korrektheten eller fullständigheten i någon information från tredje part och Bolaget kan därmed inte garantera att den är korrekt eller fullständig.

Marknads- och branschinformation innehåller uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. För mer information om riskerna kopplade till framåtriktad information, se avsnittet "Viktig information till investerare – Framåtriktade uttalanden".

## SAMMANFATTNING

### En attraktiv, stor och stabil nordisk monopolmarknad för vin

Viva Wine Group anser sig vara verksam på en attraktiv och stor nordisk monopolmarknad för vinåterförsäljning,<sup>1</sup> som under 2020 beräknades uppgå till cirka 47 MDSEK.<sup>2</sup> Lokal tillgänglighet, goda kundbemötande och expertmässiga råd om mat och lämpligt tillhörande dryck utgör kärnan för de nordiska monopolens affärsmodell. En stark politisk förankring och hög kundnöjdhet har enligt Bolagets bedömning bidragit till monopolens starka ställning och acceptans, och därmed givit upphov till en stabil tillväxt om cirka 3 procent per år mellan år 2010 och 2019. Marknaden förväntas framgent att växa i motsvarande takt om cirka 3 procent per år från 2021 och 2025.<sup>3</sup>

### Vikten av kunskap och skalbarhet i en konsoliderande marknad

Enligt Bolaget kan den nordiska monopolmarknaden för vin, med pågående konsolidering, beskrivas som att marknadsegenskaper har gjort det möjligt för ett fåtal koncerner att kontrollera en stor del av vinvolymen på monopolmarknaden i Norden. För att framgångsrikt bedriva affärer på den nordiska monopolmarknaden för vin anser Bolaget att det krävs en djup kund- och produktkunskap, breda leverantörsnätverk och en förmåga att driva volymer på ett skalbart och lönsamt sätt. Bolaget anser sig besitta samtliga av dessa egenskaper.

### Ökat fokus på ekologiska viner och hållbarhet i leverantörskedjan

De senaste åren har det, enligt Bolaget, skett ett skifte mot det ekologiska vinsegmentet. I takt med den stärkta konsumentmedvetenheten om samhällsmässiga- och miljörelaterade frågor har andelen ekologiska viner på exempelvis Systembolaget ökat från cirka 17 till 25 procent mellan åren 2015 och 2020.<sup>4</sup> I termer av volym innebär detta en försäljning om cirka 55 miljoner liter för år 2020, motsvarande en ökning om cirka 21 miljoner liter jämfört med år 2015.<sup>5</sup> Givet Bolagets starka hållbarhetsfokus uppgår dess volymbaserade marknadsandel i det ekologiska vinsegmentet på Systembolaget till omkring 39 procent för år 2020<sup>6</sup>, vilket gör Bolaget marknadsledande i Sverige.<sup>7</sup>

### Stora tillväxtpotentialer inom det europeiska e-handelssegmentet för vin

Utöver den nordiska monopolmarknaden för vin har Bolaget även en betydande närvaro inom e-handelssegmentet för vin i Europa. Den europeiska onlinemarknaden för vin har varit under stark framväxt de senaste åren. Icke desto mindre är vin en vara som fortfarande till låg utsträckning förflyttat försäljningen online. Det har emellertid konstaterats att penetrationsgraden i Europa ökat de senaste åren och att den volymbaserade e-handelsförsäljningen för marknaden i Västeuropa<sup>8</sup> accelererade ytterligare under coronapandemin med en tillväxt om cirka 43,5 procent för år 2020 jämfört med år 2019.<sup>9</sup>

1) Monopolmarknaden för vin i Norden avgränsas till de marknader där Viva Wine Group bedriver verksamhet. Således innefattar marknaden de svenska, norska och finska alkoholmonopolerna och exkluderar därmed monopolet på Island. Då Danmark erbjuder en fri marknad för försäljning av alkohol innefattas inte landet i definitionen av den nordiska monopolmarknaden för vin. Associerade nordiska territorier såsom Grönland, Färöarna och Åland innefattas inte heller i definitionen av den nordiska monopolmarknaden för vin.

2) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Värdet baseras på det aggregerade konsumentvärdet för sålda viner på nordiska monopol. Konsumentvärdet representerar slutvärdet som konsumenterna möter (eng. *retail selling price*). I och med detta inkluderar marknadsstorleken även mervärdesskatter, alkoholskatter, monopolens påslag, samt inköpspriset från leverantörerna. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0.

3) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Baserat på marknadsvärde för den nordiska monopolmarknaden för vin. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

4) Mätt i volym (liter).

5) Systembolaget: [www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/](http://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/)

6) Mätt i liter.

7) Systembolaget: [www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/](http://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/)

8) Västeuropa syftar till Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Turkiet och Storbritannien.

9) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.



Bolaget anser att vin är en sådan produkt som lämpar sig väl för e-handel givet egenskaper som exempelvis låg cyklicalitet, högt genomsnittligt ordervärde, frekvent köpregelbundenhet, likartade förpackningar och låga returantal.

### Identifierade trender som väntas driva fortsatt e-handelspenetration i Europa

Enligt Bolaget finns det huvudsakligen tre faktorer som väntas bidra till en fortsatt ökad onlinepenetration för vin i Europa.

En viktig trend för detta är det demografiska skiftet mot en ökad andel konsumenter som tillhör den så kallade "digitalt infödda generationen" (eng. *digital natives*). Dessa generationer är sådana som sedan födsel exponerats mot samhällets kraftiga digitalisering, inklusive en ökad e-handel. I och med att dessa personer blir en allt viktigare del av den globala ekonomin och når en ålder då det är vanligt att vinkonsumtion ökar, väntas skiftet mot e-handelskanaler att tillta. Därtill anser Bolaget att informationstillgängligheten för viner ökar, något som är nödvändigt för konsumenter att göra välplanerade e-handelsköp.

## VINMONOPOLMARKNADEN I NORDEN

Viva Wine Group bedriver huvudsakligen verksamhet på den nordiska monopolmarknaden för vin, där varje land har lagstiftat om ensamrätt för försäljning av alkohol. Denna ensamrätt ges i Sverige till Systembolaget AB, i Norge till Vinmonopolet AS och i Finland till Alko Oy. Bolaget anser att den nordiska monopolmarknaden erbjuder en attraktiv försäljningskanal samt stabila och säkra tillväxtförutsättningar för seriösa branschaktörer. Därtill anser Bolaget att det finns ett politiskt stöd för fortsatt utveckling av innovativa lösningar för ansvarsfull och hållbar konsumtion.

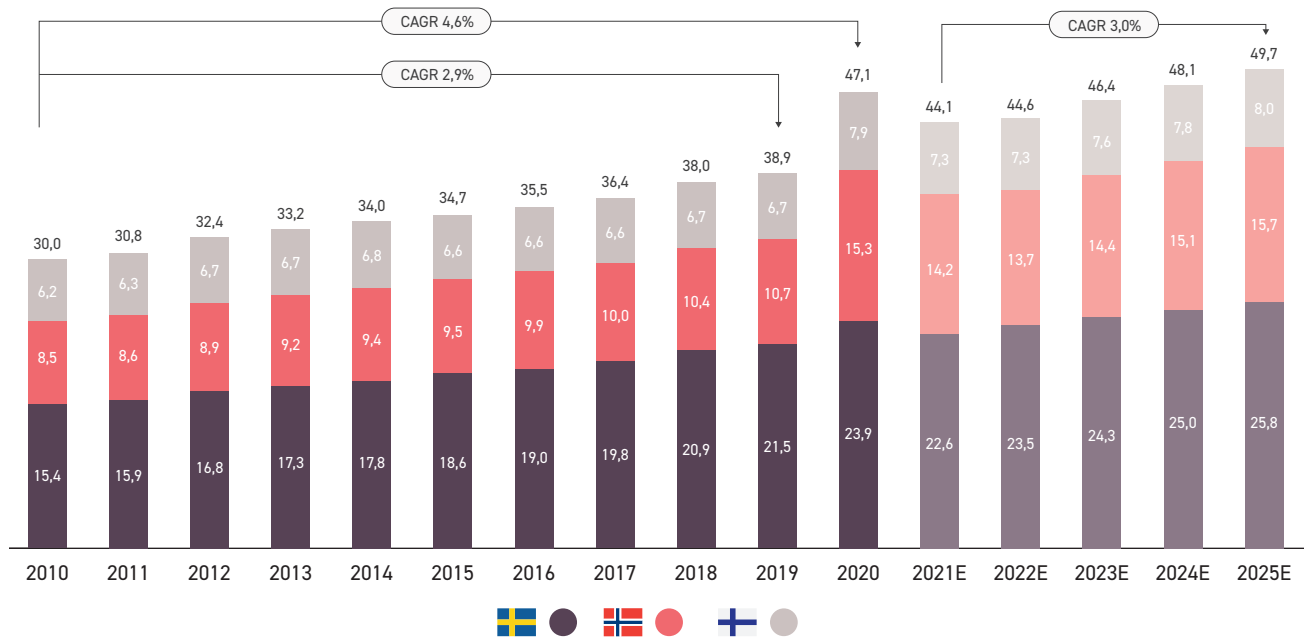
### Genomgående stabil historisk och förväntad marknadstillväxt

Det aggregerade konsumentvärdet för sålda viner<sup>1</sup> ökade från cirka 30,0 MDSEK i 2010 till cirka 38,9 MDSEK år 2019. Detta motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 2,9 procent under samma period. Vid beaktande av 2020 års försäljningsvärde

om cirka 47,1 MDSEK uppgår den årliga genomsnittliga tillväxten (CAGR) till cirka 4,6 procent för perioden 2010 till 2020. Marknaden för år 2020 kan vidare indelas i sålda viner för cirka 23,9 MDSEK i Sverige, cirka 15,3 MDSEK i Norge och cirka 7,9 MDSEK i Finland. Procentuellt motsvarar detta en marknadsandel för Sverige, Norge och Finland om cirka 51 procent, cirka 32 procent respektive cirka 17 procent. Den historiska tillväxttakten förväntas fortsätta med en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om 3,0 procent mellan åren 2021 och 2025.<sup>2</sup>

Coronapandemin har haft en stor inverkan på flera sektorer, men inte minst hotellrörelsen, restauranger och barer (HoReCa<sup>3</sup>). I och med restriktioner och nedstängningar på samhällelig nivå under coronaåret ökade monopolförsäljning på samtliga nordiska marknaderna. Jämfört med 2019 års aggregerade försäljning om cirka 38,9 MDSEK innebar 2020 års försäljning om cirka 47,1 MDSEK en procentuell ökning om cirka 21,0 procent.<sup>4</sup>

### Utveckling i värde för den nordiska vinmonopolmarknaden från år 2010 till 2025E, MDSEK<sup>5</sup>



1) Det aggregerade konsumentvärdet för sålda viner på nordiska monopol representerar sluttvärdet som konsumenterna möter (eng. *retail selling price*). I och med detta inkluderar marknadsstorleken även mervärdesskatter, alkoholskatter, monopolens påslag, samt inköpspriset från leverantörerna.

2) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

3) HoReCa syftar till hotell, restauranger och catering.

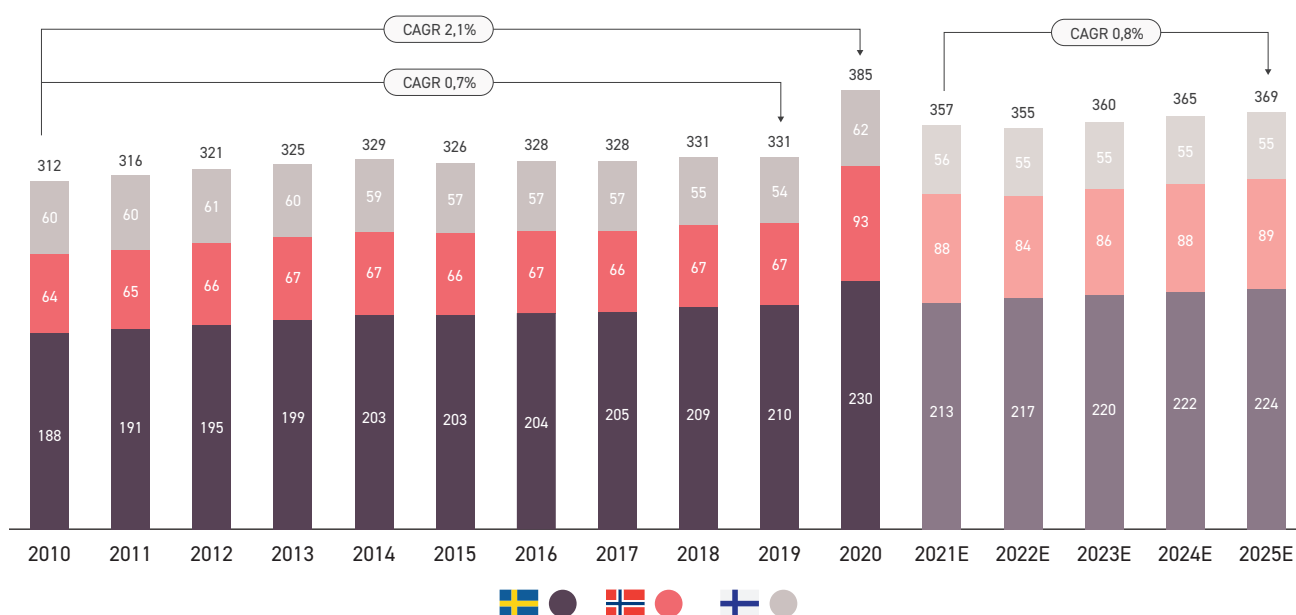
4) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

5) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

Sammanställning av utveckling i marknadsvärde 2019 och 2020<sup>1</sup>

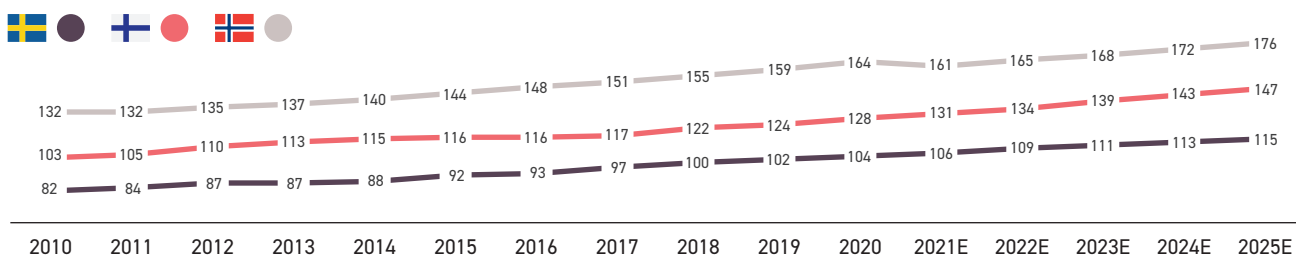
Land/region	Värde 2019, MDSEK	Värde 2020, MDSEK	Tillväxt 2019/2020 (%)
Sverige	21,5	23,9	10,9
Norge	10,7	15,3	43,2
Finland	6,7	7,9	18,0
<b>Nordiska monopolmarknaden för vin</b>	<b>38,9</b>	<b>47,1</b>	<b>21,0</b>

Värdet för den totala nordiska monopolmarknaden för vin kan vidare indelas i både volym och genomsnittspriser. Den totala volymen på den nordiska monopolmarknaden för vin uppgick till cirka 331 miljoner liter för år 2019. Detta kan jämföras med år 2010 då den totala volymen uppgick till cirka 312 miljoner liter, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 0,7 procent för perioden. På grund av nedstängningar inom HoReCa-sektorn ökade såld volym på de nordiska monopolerna ytterligare under år 2020 och uppgick till cirka 385 miljoner liter. För perioden mellan år 2010 och 2020 uppgick den årliga genomsnittliga tillväxten (CAGR) till cirka 2,1 procent.<sup>2</sup>

Utveckling i volym för den nordiska vinmonopolmarknaden från år 2010 till 2025E, miljoner liter<sup>3</sup>

Sammantaget kan det däremot utläsas att den historiska tillväxten i marknadsvärde för perioden 2010 till 2019 primärt drivits av en prisökning och desto mindre av en volymökning. Detta syns framför allt genom den årliga genomsnittliga tillväxten (CAGR) i priser per liter vin om cirka 2,2 procent kontra den årliga genomsnittliga tillväxten (CAGR) i volym om cirka 0,7 procent för perioden. För perioden 2010 till 2020 kan det istället utläsas att pris och volym vuxit mer likartat med tillväxttal om cirka 2,4 procent respektive cirka 2,1 procent. Detta kan förklaras av den kraftiga

volymökningen från cirka 331,0 miljoner liter för år 2019 till cirka 385,0 miljoner liter för år 2020, motsvarande en ökning om cirka 54 miljoner liter och en årlig tillväxt om cirka 16,3 procent för perioden. Förväntan framgent är att det återigen kommer vara priser som driver utvecklingen i marknadsvärde. Mellan år 2021 och 2025 förväntas priserna på den nordiska marknaden för vin att växa med en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 2,2 procent medan volymen förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 0,8 procent.<sup>4</sup>

Utveckling i genomsnittligt pris per liter på den nordiska vinmonopolmarknaden från år 2010 till 2025E, SEK<sup>5</sup>

1) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

2) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

3) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

4) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

5) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

Pristillväxt för olika perioder mellan år 2010 och 2025E, SEK<sup>1</sup>

Land/region	CAGR 2010-2019	CAGR 2010-2020	CAGR 2021E-2025E
Sverige	2,5%	2,4%	2,1%
Norge	2,1%	2,2%	2,3%
Finland	2,1%	2,2%	2,9%
<b>Totalt</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,2%</b>

## Bakgrund till de nordiska monopolen

De nordiska alkoholmonopolen är statligt reglerade och tillåts exklusivitet genom lagstiftning som förbjuder andra aktörer att bedriva verksamhet inom detaljhandel för alkoholdryck. Som huvudregel förbjuder EU:s konkurrenslagstiftning monopol. De nordiska monopolen undantas emellertid denna reglering vilket motiveras av folkhälsoskäl givet att monopolen gemensamt har som uppdrag att främja ansvarsfull konsumtion av alkohol, uttryckt på olika vis av monopolen. De nordiska monopolen behöver icke desto mindre bedriva verksamhet på ett sådant sätt att produkter inte särbehandlas med hänsyn till ursprung eller leverantörers nationalitet.<sup>2</sup> De nordiska monopolen bedrivs med begränsat vinstintresse och fyller, i linje med främjande av folkhälsan, även funktionen att utbilda befolkningen om de risker som kan kopplas till alkoholkonsumtion samt om dess potentiella skadeverkningar. Därutöver, som ensamma aktörer på sina respektive marknader, bär de ett ansvar att tillhandahålla god service och kunskap om alkoholdrycker.<sup>3</sup>

## Systembolaget

Systembolaget har i Sverige ett lagstadgat monopol på detaljhandel med alkoholhaltiga drycker, såsom vin, öl och spritdrycker, överstigande 3,5 volymprocent.<sup>4</sup> Systembolaget grundades år 1955 som Nya Systemaktiebolaget genom konsolideringen av 41 lokala systembolag till ett enda rikstäckande bolag.<sup>5</sup> Vid slutet av år 2020 hade Systembolaget cirka 448 butiker runt om i Sverige, 800 dryckesleverantörer, 6 445 anställda<sup>6</sup> och en omsättning om 36,7 MDSEK.<sup>7</sup> Som en del av Sveriges ansvarsfulla hållning till alkoholförsäljning hör till exempel en reglering om att reklam endast är tillåtet för produkter under 15 volymprocent alkohol.<sup>8</sup> Därtill sker informering om alkoholens risker i Systembolagets eget namn, i samarbete med andra, samt genom Systembolagets dotterbolag IQ, som arbetar för en smartare syn på alkohol.<sup>9</sup>

## Vinmonopolet

Vinmonopolet har ett lagstadgat monopol i Norge på detaljhandel med alkoholhaltiga drycker överstigande 4,7 volymprocent.<sup>10</sup> Vinmonopolet grundades som ett privat aktiebolag under statlig kontroll år 1922. Privata ägare köptes så småningom ut och Vinmonopolet blev år 1939 ett helstatligt bolag.<sup>11</sup> Vid slutet av år 2020 hade Vinmonopolet cirka 337 butiker runt om i Norge, 468 leverantörer, 1 943 anställda och en omsättning på 20,6 MDNOK.<sup>12</sup> I Norge finns ett absolut förbud mot reklam av alkoholdryck, vilket innefattar både Vinmonopolet och enskilda alkoholleverantörer.<sup>13</sup> Vinmonopolets uppdrag om ansvarsfull försäljning avses även balanseras med en god kundservice som ger inspirerande kundupplevelser.<sup>14</sup>

## Alko

Alko har ett lagstadgat monopol i Finland på detaljhandel med alkoholhaltiga drycker överstigande 5,5 volymprocent.<sup>15</sup> Alko grundades år 1932 som följd av att alkoholförbudet upphävdes år 1931. Statsägda Oy Alkoholiliike Ab fick då ensamrätt att importera, exportera, framställa och sälja alkoholdrycker. I december 1993 godkände Finlands regering EU:s åsikt om att ensamrätten till detaljförsäljning av alkohol kunde kvarstå, men att övriga delar av alkoholmonopolet skulle avvecklas. Alko Ab stod då kvar som detaljhandelsmonopol.<sup>16</sup> Vid slutet av år 2020 hade Alko cirka 364 butiker runt om i Finland, cirka 780 dryckesleverantörer, 2 454 anställda<sup>17</sup> och en omsättning på 1,3 MDEUR.<sup>18</sup> I linje med övriga nordiska länder så lyder Finland under en reglering som begränsar alkoholaktörer att marknadsföra produkter med mer än 22 volymprocent alkohol.<sup>19</sup>

## Påslag och skatter på de nordiska monopolen

På Systembolaget i Sverige bestäms priserna i första hand av leverantörerna. Utöver leverantörernas pris tillkommer diverse påslag och skatter såsom Systembolagets egna påslag, påslag för förpackning, alkoholskatt och mervärdesskatter. Systembolagets egna påslag är oberoende av produkttyp och uppgår alltid till 17 procent av inköpspriset från leverantör. Påslag för förpackning varierar däremot med produkttypen. För normala vinförpackningar<sup>20</sup> uppgår påslag för förpackningar till 4,92 SEK. Alkoholskatten i Sverige för vin med en volymprocent mellan 8,5 och 15,0 uppgår till 26,18 SEK per liter. Utöver alkoholskatt tillkommer även mervärdesskatt om 25 procent på nettopriset.<sup>21</sup>

1) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser. Antagande om valutakurser om NOK/SEK=1.0 och EUR/SEK=10.0. Konstant valuta.

2) Systembolaget: [www.vanligafragor.systembolaget.se/org/systembolaget/d/systembolagets-monopol/](http://www.vanligafragor.systembolaget.se/org/systembolaget/d/systembolagets-monopol/)

3) Systembolaget: [www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/vart-uppdrag/](http://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/vart-uppdrag/)

Vinmonopolet: [www.vinmonopolet.no/om-oss](http://www.vinmonopolet.no/om-oss)  
Alko: [www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/den-samhalleliga-rollen/alkos-grundlaggande-uppgift](http://www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/den-samhalleliga-rollen/alkos-grundlaggande-uppgift)

4) Alkohollag (2010:1622): [www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/alkohollag-20101622\\_sfs-2010-1622](http://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/alkohollag-20101622_sfs-2010-1622)

5) Systembolaget: [www.systembolagethistoria.se/teman/ursprung/1955---systembolaget-grundas/](http://www.systembolagethistoria.se/teman/ursprung/1955---systembolaget-grundas/)

6) Systembolaget: <https://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/>

7) Systembolagets årsredovisning 2020: [www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/ekonomisk-information/](http://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/ekonomisk-information/).

8) Alkohollag (2010:1622) 7 kap.: [www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/alkohollag-20101622\\_sfs-2010-1622](http://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/alkohollag-20101622_sfs-2010-1622)

9) Systembolaget: [www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/sa-styrs-systembolaget/dotterbolag/](http://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/sa-styrs-systembolaget/dotterbolag/).

10) Alkoholloven (LOV-2004-12-17-86): [www.regjeringen.no/no/dokumenter/alkoholloven/id448224/](http://www.regjeringen.no/no/dokumenter/alkoholloven/id448224/)

11) Vinmonopolet: [www.vinmonopolet.no/content/vmp-om-oss/var-historie/vinmonopolet-100-ar/vinmonopolets-historie](http://www.vinmonopolet.no/content/vmp-om-oss/var-historie/vinmonopolet-100-ar/vinmonopolets-historie)

12) Vinmonopolet årsredovisning 2020: [www.nsd.no/polsys/data/en/forvaltning/enhet/52953/aarsmelding](http://www.nsd.no/polsys/data/en/forvaltning/enhet/52953/aarsmelding).

13) Alkoholloven (LOV-2004-12-17-86) 9 kap.: [www.regjeringen.no/no/dokumenter/alkoholloven/id448224/](http://www.regjeringen.no/no/dokumenter/alkoholloven/id448224/)

14) Vinmonopolet: [www.vinmonopolet.no/om-oss](http://www.vinmonopolet.no/om-oss).

15) Alko: [www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/den-samhalleliga-rollen/alkos-grundlaggande-uppgift](http://www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/den-samhalleliga-rollen/alkos-grundlaggande-uppgift)

16) Alko: [www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/historia](http://www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/historia)

17) I genomsnitt under 2020.

18) Alkos årsredovisning 2020: [www.alko.se/sv/alko-ab/om-alko/arsberattelse](http://www.alko.se/sv/alko-ab/om-alko/arsberattelse).

19) Alko: [www.valvira.fi/web/sv/alkohol/marknadsforing](http://www.valvira.fi/web/sv/alkohol/marknadsforing).

20) Exempelvis vinförpackningar såsom bag-in-box, helflaska och PET

21) Systembolaget: [www.omsystembolaget.se/salja-med-ansvar/ansvar-for-produkterna/inkopsprocess/prismodell/](http://www.omsystembolaget.se/salja-med-ansvar/ansvar-for-produkterna/inkopsprocess/prismodell/).

Även på Vinmonopolet i Norge är det leverantören som till stor grad styr prissättningen av vin och andra typer av alkoholhaltiga drycker. Utöver ett fast påslag om 9,54 NOK på leverantörens pris så tillkommer även en premie om 22 procent av leverantörspriset. För normala vinförpackningar i glas tillkommer ett påslag för förpackning om 1,27 NOK. Alkoholskatten för alkoholhaltiga drycker med en volymprocent mellan 4,7 och 22,0 innefattar en punktskatt om 4,76 NOK per volymprocent och liter. Till sist tillkommer även mervärdesskatt om 25 procent på nettopriset.<sup>1</sup>

På Alko i Finland baseras det slutliga konsumentpriset på ett så kallat "back-door"-pris som exkluderar alkoholskatt och påslag för återvinning. Detta innebär att leverantören ger ett pris på produkten som initialt inkluderar både alkoholskatt och påslag för återvinning. Med "back-door"-priset som utgångspunkt tillkommer först Alkos påslag. Påslaget för vin beräknas genom att applicera en prissättningskoefficient om 1,54 på "back-door"-priset. Alkos påslag beräknas enklast genom att multiplicera "back-door"-priset med prissättningskoefficienten och sedan subtrahera det ursprungliga "back-door"-priset från resultatet. Utöver Alkos påslag tillkommer även alkoholskatt om 4,21 EUR per liter, påslag för återvinning om cirka 0,11 EUR per förpackning och ett påslag för förpackning om cirka 0,08 EUR. Slutligen inkluderar konsumentpriset även mervärdesskatt om 24 procent på nettopriset.<sup>2</sup>

### Starkt politiskt stöd och en hög och stabil kundnöjdhet

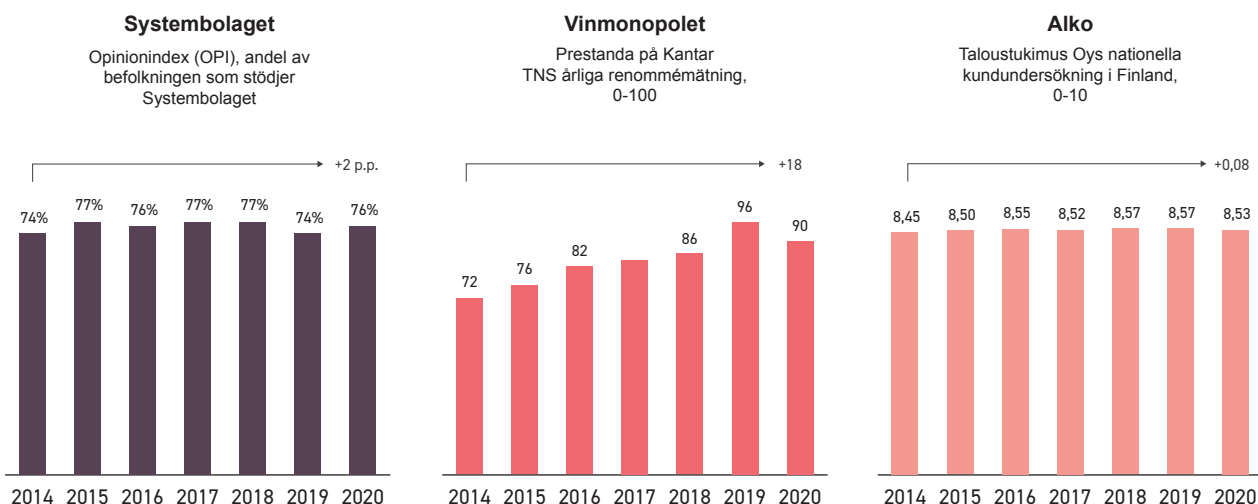
För att uppnå sina mål om ansvarsfull alkoholförsäljning lägger de nordiska monopolen stor vikt vid god service och kundbetjäning. För detta syfte anpassar sig monopolen kontinuerligt för att möta efterfrågan, vilket kan exemplifieras av att Vinmonopolet och

Systembolaget numera erbjuder hemleverans.<sup>3</sup> Därtill erbjuder samtliga nordiska monopol upphämtning i butik och på utvalda upphämtningsplatser via ombud. I arbetet för hög kundnöjdhet arbetar de nordiska monopolen, i breda drag och till varierande utsträckning, med följande fokusområden<sup>4</sup>:

- » Engagerade och kunniga anställda
- » Väletablerade och breda kontaktnät med leverantörer
- » Kontinuerlig produkt- och affärsutveckling
- » Expertis om hållbarhetsaspekter i värdekedjan
- » Informering om alkoholens hälsoeffekter
- » Lokal närvaro med engagemang för alla konsumenter

De nordiska monopolerna har i sina uppdrag antagit att betjäna kunder med god service, uttryckt på olika vis, vilket följs upp årligen genom diverse kundundersökningar och mätningar. I Sverige uppgår monolets kundnöjdhet, enligt Systembolagets Nöjd Kund Index (NKI), till 82 procent, vilket i sin tur reflekteras av att Systembolaget år 2020 kom på första plats i Kantar Sifos förtroendebarmeter för fjärde året i rad<sup>5</sup>. I Norge uppgår Vinmonopolets kundnöjdhet till 85 procent enligt en undersökning av Ipsos<sup>6</sup>. Vinmonopolet kom även på första plats i Kantar TNS årliga renommémätning av norska företag, med 90 av 100 möjliga poäng<sup>7</sup>. I Finland visar Taloustutkimus Oys nationella kundundersökning att Alkos kundnöjdhet uppgår för år 2020 till 8,53 på en tiogradig skala<sup>8</sup>. Samma undersökning visar vidare att Alko rankas högst av alla detaljhandlare i Finland vad gäller kundservice, och tvåa totalt sett.<sup>9</sup>

### De nordiska monopolens ställning och utveckling i diverse kundundersökningar<sup>10</sup>



1) Vinmonopolet: [www.vinmonopolet.no/priser-og-avgifter](http://www.vinmonopolet.no/priser-og-avgifter).

2) Alko: [www.alko.fi/en/alko-inc/for-suppliers/prices/price-calculator](http://www.alko.fi/en/alko-inc/for-suppliers/prices/price-calculator).

3) Systembolaget: [www.systembolaget.se/bestalla-och-handla/hemleverans/](http://www.systembolaget.se/bestalla-och-handla/hemleverans/)  
Vinmonopolet: [www.vinmonopolet.no/levering](http://www.vinmonopolet.no/levering)

4) Systembolaget: [www.omsystembolaget.se/](http://www.omsystembolaget.se/)  
Alko: [www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/alko-i-korthet](http://www.alko.fi/sv/alko-ab/om-alko/alko-i-korthet)  
Vinmonopolet: [www.vinmonopolet.no/om-oss](http://www.vinmonopolet.no/om-oss)

5) Systembolagets årsredovisning 2020.

6) Äsiktsundersökning av Ipsos för 2020: [www.ipsos.com/nb-no/omdommeseminar-2020-presentasjoner](http://www.ipsos.com/nb-no/omdommeseminar-2020-presentasjoner).

7) Vinmonopolets årsredovisning 2020.

8) Mätning av första intryck, vänte- och betaltider, kundservice, expertis bland anställda och prisivärdhet.

9) Alkos årsredovisning 2020.

10) Baserat på information från Systembolaget, Kantar TNS och Taloustutkimus Oy. Informationen har inhämtats i återgivet format från Systembolagets, Vinmonopolets och Alkos respektive årsredovisningar för 2020. Mätning från Kantar TNS år 2017 saknas och stapeln i diagrammet tillför enbart ett illustrativt syfte.

### Inköpsprocesser på den nordiska monopolmarknaden för vin

Bolaget beskriver två inträdeskanaler för vin på den nordiska monopolmarknaden. Den första av vilka är en strukturerad offertprocess som, om framgångsrik, leder till att produkten blir del av monolets fasta sortiment. Den strukturerade offertprocessen hålls löpande under året och består av en utvärdering av flera parametrar. Inför processerna har monolet på förhand bestämt de kriterier som ska uppfyllas, och kriterierna grundar sig i bredare samhällstrender och vad som monolet upplever efterfrågas i samband med nya lanseringar. Urvalet av produkter som uppfyller kriterierna prövas sedan utifrån märkesneutrala förutsättningar genom en blindprovning, det vill säga utan information om märke, leverantör eller producent, vilket säkerställer att alla produkter och leverantörer behandlas på samma sätt. Utöver detta har även monolet flera hållbarhetskrav som säkerställer en värdekedja i linje med monoleternas inköspolicys. Det är från det fasta sortimentet som den absoluta majoriteten av försäljningen sker. Produkter i det fasta sortimentet rankas regelbundet för att säkerställa att efterfrågan på produkterna fortskrider, och om så inte är fallet tas produkten ut ur det fasta sortimentet.

Vidare finns en alternativ väg in på de nordiska monoleterna, via det så kallade ordersortimentet. Detta sortiment grundar sig på efterfrågan hos konsumenterna, vilket innebär att enskilda butiker hos monolet tar in produkten när konsumenter efterfrågar den. I de fall produkten uppnår tillräckliga försäljningsvolymer flyttas produkten till det fasta sortimentet. I sin natur kräver ordersortimentet en mindre initial tidsinvestering, men bygger på större marknadsföringsinsatser från leverantören för att framgångsrikt förflyttas över till det fasta sortimentet.

Givet att produkter regelbundet rangordnas och att monolets utbud följer konsumenternas preferenser, krävs det, enligt Bolagets bedömning, att leverantörer har möjlighet att kontinuerligt uppdatera och utveckla sitt existerande produktsortiment för att fortsatt vara relevanta, kontinuerligt lansera nya produkter som ligger i linje med rådande trender och även vara breda i sitt produktsortiment för att skapa flexibilitet i en skiftande efterfrågan. Dessutom är det fördelaktigt, enligt Bolagets bedömning, att ha resurser för effektiv och framgångsrik marknadsföring för att driva efterfrågan. Dessa marknadsegenskaper är fördelaktiga för stora och väletablerade marknadsaktörer, såsom Bolaget anser sig vara.

### Växande intresse för ekologiska viner

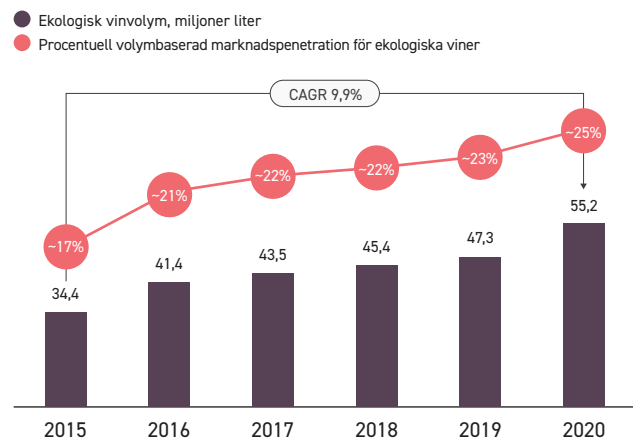
Marknaden för ekologiska viner befinner sig i en stark tillväxtfas och drivs delvis av, enligt Bolagets bedömning, en ökad konsumentmedvetenhet kring miljömässiga och sociala faktorer. Därutöver anser Bolaget att allmänintresset för vin ökar och att konsumenter blir mer utforskande, vilket Bolaget bedömer bero på nya konsumentinfluenser samt ökad tillgång till ekologiska viner. Slutligen har ekologiska viner, enligt Bolagets uppfattning, fått ett ökat fokus i de nordiska monoleternas butiker samt att det numera är möjligt att märka varan som ekologisk, både i butik och online.

Den ökande efterfrågan på ekologiskt vin, som Bolaget bedömer att konsumenttrenderna leder till, påverkar i sin tur resten av värdekedjan positivt. Exempelvis möts leverantörerna av krav på klimatvänliga paketeringar samt miljövänliga och klimat-

kompenenserade transporter. Skiftet hos konsumenterna kan därtill även driva förändringar mot en mer hållbar produktion, med krav på att det sker utan bekämpningsmedel, med hållbar gödsel samt med en effektiv vattenkonsumtion. Detta skifte kan slutligen leda till mer hållbara lokalsamhällen, där vinodlarna exempelvis får ett garanterat minimipris för sina druvor, ges möjlighet till lån och krediter samt att företaget återinvesterar i lokalsamhällena för att, till exempel, förbättra vattentillgången.

En ökad konsumentmedvetenhet kring miljö, mer utforskande och intresserade konsumenter samt ökat fokus på ekologiska viner i butiker och online har resulterat i en stark tillväxt för segmentet de senaste åren. I Sverige har ekologiska viners volymbaserade marknadspenetration på Systembolaget vuxit från cirka 17 procent 2015 till cirka 25 procent 2020<sup>1</sup>, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om 9,9 procent. Givet Bolagets starka hållbarhetsfokus uppgår dess volymbaserade marknadsandel i det ekologiska vinsegmentet på Systembolaget till omkring 39 procent för år 2020, vilket gör Bolaget marknadsledande i Sverige.<sup>2</sup>

### Utveckling i volym för ekologiska viner och marknadspenetration på Systembolaget från år 2015 till 2020<sup>3</sup>



### Konkurrenssituation på den nordiska monopolmarknaden

Enligt Bolaget finns det fem aktörer som tillsammans representerar cirka hälften av volymen som säljs på den nordiska monopolmarknaden för vin.<sup>4</sup> Bolaget anser att marknaden i övrigt består av ett antal mellanstora till små aktörer som tillsammans utgör en betydande del av försäljningen av vin. Slutligen finns det otaliga aktörer med försumbara marknadsandelar. Dessa marknadsegenskaper har, enligt Bolagets bedömning, skapat en monopolmarknad, med pågående konsolidering, för vin. Den senaste tiden har exempelvis sammanslagningen av Altia Oyj och Arcus ASA samt Royal Unibrew A/S förvärv av Solera Beverage Group AS ökat konsolideringen. Av de tio största aktörerna på marknaden anser Bolaget att fyra är renodlade vinaktörer vilka, förutom Viva Wine Group, är Oenoforos, Concha y Toro och Treasury Wine Estates. Av dessa tio största aktörer har även, förutom Bolaget, Royal Unibrew, Concha y Toro, Pernod Ricard samt Treasury Wine Estates e-handelsexponering i olika utsträckningar.

1) Exempelvis via tåg eller båt.

2) Mätt i ekologisk vinvolym i relation till total vinvolym såld på marknaden.

3) Systembolaget: [www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/](http://www.omsystembolaget.se/foretagsfakta/systembolaget-i-siffror/forsaljningsstatistik/).

4) Baserat på information avseende marknadsvolymerna på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, Vinmonolet och Alko.

### Volymbaserade marknadsandelar på den nordiska monopolmarknaden för vin för Q2 2021 LTM<sup>1</sup>

Marknadsposition	Koncern	Såld volym i miljontals liter Q2 '21 LTM	Andel av den nordiska monopolmarknaden för vin Q2 '21 LTM
1	Viva Wine Group <sup>a</sup>	~68	~18%
2	Anora <sup>b</sup>	~63	~16%
3	Royal Unibrew <sup>c</sup>	~26	~7%
4	Oenoforos Group	~19	~5%
5	Concha y Toro	~15	~4%
6	Hans Just	~12	~3%
7	Interbrands	~11	~3%
8	Pernod Ricard	~11	~3%
9	Treasury Wine Estates	~10	~3%
10	Fondberg Beverage Group	~9	~2%

a) Exkluderar förvärvet av Pietro di Campo under 2021. Såld volym för Q2 '21 LTM inklusive Pietro di Campo uppgår till ~69 miljoner liter. Detta motsvarar en marknadsandel om ~18%. Baserat på information avseende marknadsvolymerna på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, Vinmonopolet och Alko.

b) Ny koncern till följd av sammanslagning av Arcus ASA och Altia Oyj (september 2021).

c) Royal Unibrew A/S förvärvade i juli 2021 Solera Beverage Group AS vilket gett en marknadsledande position på den nordiska monopolmarknaden för vin.

## E-HANDEL I EUROPA

Marknaden för e-handel av vin i Europa präglas av stark tillväxt. Bolaget anser att vin är en sådan vara som lämpar sig väl för e-handel, men icke desto mindre har den historiska penetrationsgraden för e-handel för vin varit låg i Europa. Det kan emellertid konstateras att penetrationsgraden ökat de senaste åren, och att tillväxten online accelererade ytterligare under coronapandemin.<sup>2</sup> Vidare menar Bolaget att e-handelsmarknaden för vin i Europa är fragmenterad.

### Vin representerar en underpenetrerad produktkategori

Vin är en produkt som fortfarande inte förflyttat en betydande del av försäljningen online, samtidigt som alkoholdrycker i stort har en väldigt låg penetration online jämfört med andra produktkategorier, vilket illustreras av nedan onlinepenetrationer för utvalda produktkategorier i Tyskland, sett till konsumentvärde:<sup>3</sup>

- » Konsumentelektronik: cirka 50 procent onlinepenetration.
- » Kläder och skor: cirka 37 procent onlinepenetration.
- » Konsumenthälsoprodukter: cirka 22 procent onlinepenetration.
- » Produkter för husdjur: cirka 13 procent onlinepenetration.

Alkoholdryck har en onlinepenetration om cirka 3 procent, vilket, enligt Bolaget, innebär ett betydande utrymme för utökad penetration framöver samt en möjlighet för framtida tillväxt.<sup>4</sup>

### Trender och utveckling inom e-handel för vin

Marknaden för e-handel för vin genomgår, enligt Bolagets bedömning, en transformation med stöd av starka underliggande trender för e-handel i kombination med att vin, enligt Bolaget, anses vara en ideal vara för denna typ av handel. Vin karaktäriseras av flera egenskaper som, enligt Bolaget, lämpar sig väl i denna kontext, vilka är:

- » **Låg cykikalitet** – Bolaget anser att vin kan karaktäriseras som en ocyklisk vara som därmed inte bygger upp stora varulager eller ställer liknande krav när marknadsförutsättningar försämras.
- » **Högt genomsnittligt ordervärde** – Givet att e-handel i regel innefattar kringkostnader som till exempel frakt menar Bolaget att högre genomsnittliga ordervärden lämpar sig väl i en e-handelsmiljö då dessa omkostnader motsvarar en lägre andel av det totala ordervärdet.
- » **Hög köpregelbundenhet** – Produkter som inhandlas regelbundet, till vilken kategori Bolaget anser att vin hör, kan lämpa sig väl för e-handel då dessa köp i regel förknippas med lägre engagemang och till följd därav ett mindre behov av utvärdering fysiskt innan köp. Därtill spelar en bekvämlighetsfaktor roll för köp av mer regelbunden karaktär, vilket Bolaget menar e-handelsköp bidrar med.
- » **Homogen produktutformning** – Vinflaskor och vinboxar är i regel förhållandevis homogena i sin utformning vilket, enligt Bolagets bedömning, förenklar logistik kring transport samt minimerar överflödiga utrymmen vilket kan göra frakten mer kostnads- och miljöeffektiv.
- » **Långa produktlivscyklar** – Produkter med korta livscyklar, till exempel kläder, kan förlora sitt värde under tiden de är under förvar, exempelvis genom att trender förändras under denna tid, medan produkter med längre livscyklar, till vilken kategori Bolaget anser att vin hör, inte innebär samma risk för e-handlare då de inte till samma utsträckning blir förlagade eller fördärvade.
- » **Låga returantal** – Returer ökar administrativa kostnader, administrativt arbete, komplexiteten i logistiken samt ökar kostnader för frakt av varor. Vin har, enligt Bolaget, i sin natur lägre returantal och lämpar sig därför i denna aspekt som en e-vara.
- » **Låg penetrationsgrad online** – Enligt data från Euromonitor International har vin en låg penetrationsgrad online vilket skapar möjligheter för e-handlare att generera framtida tillväxt alltmed ökad onlinepenetration.
- » **Informationstillgänglighet för köpbeslut** – Det finns, enligt Bolaget, en avsevärd möjlighet att till kund lämna information online om viner och druvor som ger guidning vid köpbeslut och därtill finns goda möjligheter att förse adekvat information vid köptidpunkten för konsumenter.

De främsta drivkrafterna bakom en transformation mot, och ökad penetration av, vinförsäljning online utgör, enligt Bolagets bedömning:

1. **Demografiskt skifte** med ökad andel digitalt infödda generationer (eng. *digital natives*). Dessa generationer är sådana som

1) Baserat på information avseende marknadsvolymerna på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, Vinmonopolet och Alko.

2) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

3) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

4) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

under sin uppväxt exponerats mot, och vant sig vid, att hantera digitaliseringen i sin vardag. Det är Bolagets bedömning att skiftet mot e-handelskanaler kommer att tillta i och med att dessa generationer upptar en allt mer betydande del av den globala ekonomin och når en ålder då vinkonsumtion vanligen ökar. Dessa generationer utgör därmed en större och mer betydande kundgrupp för digitala vinförsäljare.

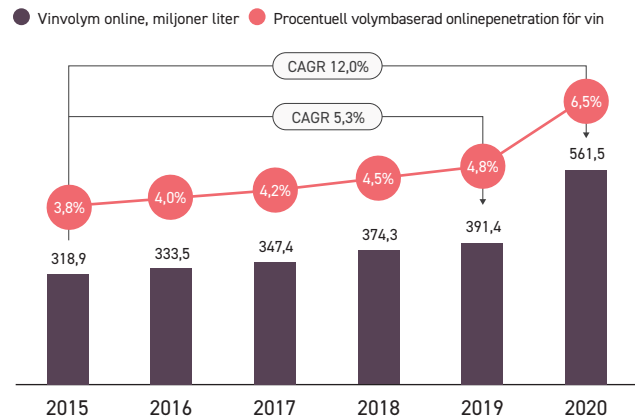
- Ökande intresse** hos konsumenter för finare mat och passande vin. Bolaget bedömer att konsumenters intresse för högkvalitativ mat och tillhörande vin ökar. Dyrare viner kan vara mer lämpliga som e-varor, enligt Bolagets bedömning, då köp av dessa till större utsträckning är planerade och därmed lämpar sig som beställningsvaror.
- Ökad informationstillgänglighet** online jämfört med fysiska butiker. Digitala medier förenklar, enligt Bolagets bedömning, Bolagets möjlighet att rikta och lämna information samt e-handelsprocessen. Det är Bolagets bedömning att vin är en sådan vara som kräver betydande informationsunderlag under köpprocessen och att en e-handelsplattform.

Bolaget anser att coronapandemin har agerat katalysator för acceleration av onlinepenetrationen för vin i Europa. Onlinepenetrationen ökade avsevärt under coronapandemin och Bolaget anser att det finns flera fördelar med e-handel för vin som kommer behålla kunderna på denna försäljningskanal även framgent.

Bolaget anser att e-handel förenklar val av vin genom betygsättning och detaljerade beskrivningar, är ett bekvämt sätt att handla med avseende på hemleveranser och korta leveranstider, ger exponering mot personliga och exklusiva erbjudanden samt att vinförsäljare kan skräddarsy sitt produktutbud efter kundinformation som genereras online. Utöver detta anser Bolaget att en ytterligare fördel med e-handel som kan bidra till att behålla konsumenter på denna försäljningskanal är den stora tillgången till viner i alla prisklasser och segment.

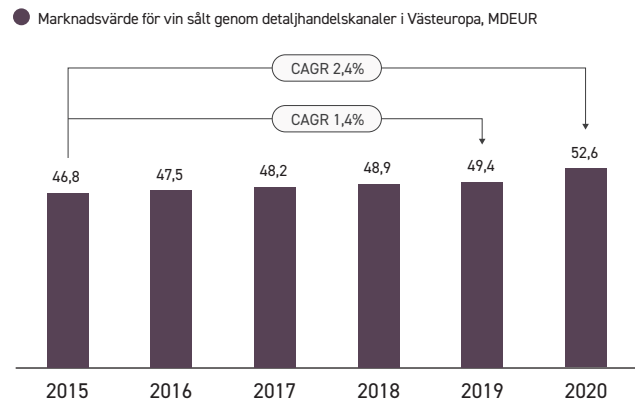
Med de generella trender och mot bakgrund av de coronaspecifika effekter som beskrivits har onlinemarknaden för vin i Västeuropa<sup>1</sup> sett en stark tillväxt de senaste åren. Tillväxten syns genom volymutvecklingen och totalt värde. År 2015 var volymen online cirka 318,9 miljoner liter, medan den 2020 uppgick till cirka 561,5 miljoner liter. Utvecklingen i volym motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 12,0 procent. År 2019 uppgick volymen till cirka 391,4 miljoner vilket resulterar i en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 5,3 procent för perioden 2015 till 2019. Ökningen mellan såld volym online mellan 2019 och 2020 uppgår till cirka 43,5 procent. Penetrationen för försäljning mätt i volym för onlinesegmentet i Västeuropa har ökat från cirka 3,8 procent år 2015 till cirka 6,5 procent år 2020, motsvarande en ökning om cirka 2,7 procentenheter.<sup>2</sup>

Utveckling i såld vinvolym online och onlinepenetration i Västeuropa från år 2015 till 2020<sup>3</sup>



I syfte att estimeras den totala marknadsstorleken för vin online används det totala marknadsvärdet för sålda viner via detaljhandelskanaler och onlinepenetrationsgraden uttryckt i procent för alkoholhaltiga drycker som helhet baserat på värde. År 2015 uppgick marknadsvärdet för viner sålda genom detaljhandelskanaler till cirka 46,8 MDEUR, medan den 2020 uppgick till cirka 52,6 MDEUR. Utvecklingen i marknadsvärdet motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 2,4 procent. År 2019 uppgick värdet till cirka 49,4 MDEUR vilket resulterar i en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 1,4 procent för perioden 2015 till 2019.<sup>4</sup>

Utveckling i marknadsvärde för vin sålt genom detaljhandelskanaler i Västeuropa från år 2015 till 2020, MDEUR<sup>5</sup>



1) Västeuropa syftar till Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Turkiet och Storbritannien.

2) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

3) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

4) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser.

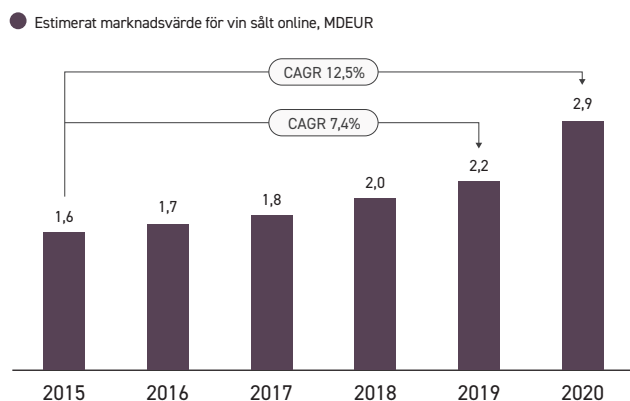
5) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Nuvarande priser.

Utveckling i procentuell värdebaserad onlinepenetration av alkoholhaltiga drycker i Västeuropa från år 2015 till 2020<sup>1</sup>

Årtal	Andel av alkoholhaltiga drycker sålt online i Västeuropa baserat på försäljningsvärde
2015	3,5%
2016	3,6%
2017	3,8%
2018	4,0%
2019	4,4%
2020	5,6%

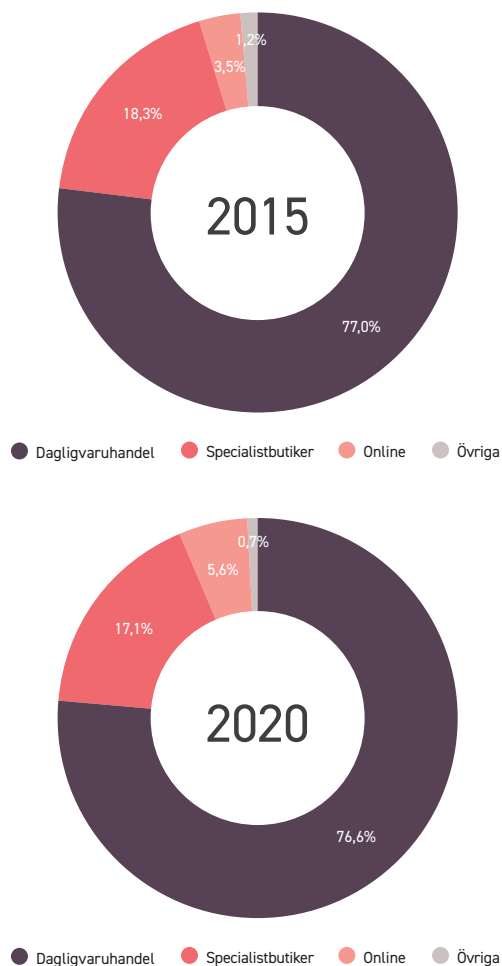
Givet det totala marknadsvärdet för sålda viner via detaljhandelskanaler och onlinepenetrationsgraden för alkoholhaltiga drycker<sup>2</sup> kan det estimeras att värdet för vin sålt online i Västeuropa<sup>3</sup> uppgick till cirka 1,6 MDEUR år 2015 och cirka 2,9 MDEUR år 2020. Utvecklingen i det estimerade marknadsvärdet motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 12,5 procent. År 2019 uppgick det estimerade värdet till cirka 2,2 MDEUR vilket resulterar i en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) om cirka 7,4 procent för perioden 2015 till 2019.

Utveckling i estimerat marknadsvärde för vin sålt online i Västeuropa från år 2015 till 2020, MDEUR<sup>4</sup>



Den värdebaserade onlinepenetrationens ökning för alkoholhaltiga drycker mellan 2015 och 2020 har inneburit en minskad andel försäljning från framför allt specialistbutiker. Mellan 2015 och 2020 står försäljning via dagligvaruhandeln sig stark i Västeuropa och utgör alltså en absolut majoritet av total försäljning.

Värdebaserad försäljningsandel av alkoholhaltiga drycker per försäljningskanal i Västeuropa<sup>5</sup>



1) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

2) Baserat på värde.

3) Västeuropa syftar till Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Turkiet och Storbritannien.

4) Estimerat värde baserat på marknadsdata från Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

5) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.



### Översikt av det fragmenterade landskapet för vin online

Enligt Bolaget kan marknaden för vinförsäljning online i Europa delas in i tre segment; direkt till konsument (eng. *direct to consumer*, "D2C"), marknadsplatser, samt företag till konsument (eng. *business to consumer*, "B2C"). Bolaget beskriver marknaden som fragmenterad med många aktörer verksamma inom respektive segment. Dessutom åtskiljs de genom sina unika marknads-egenskaper, vilket kräver en särskild marknadspositionering gentemot respektive segment. Framför allt uppnås detta genom förädlandet av olika typer av varumärken som specifikt riktar sig mot de olika segmenten. Viva Wine Group har, enligt Bolagets uppfattning, framgångsrikt lanserat koncept inom samtliga ovannämnda segment.

Enligt Bolaget liknar D2C traditionell e-handel men försäljning sker endast av egna märkesvaror (EMV), det vill säga försäljningen innefattar inte i regel tredjepartsprodukter. Bolaget anser att detta leder, allt annat lika, till högre marginaler men kräver betydande marknadsföringsstrategier för att bygga produkt- och varumärkes-kännedom hos konsumenterna. Exempel på företag verksamma inom detta segment är Naked Wines, Virgin Wines samt Jacques'.

Därtill bedömer Bolaget att marknadsplatser inte i regel äger produkterna som säljs, utan fungerar endast som en plattform på vilken tredjepartsaktörer kopplas samman med konsumenterna och kan därför ofta ha väldigt stora produktutbud. Exempel på aktörer inom detta segment är Vivino, Drinks & CO and Wirwinzer.

B2C liknar en traditionell e-handel där e-handlarna köper produkter från tredjepartsaktörer och säljer dessa till konsumenterna. Eftersom produktutbudet sällan är unikt blir marginaler lägre då konsumenterna har möjlighet att jämföra priser mellan e-handlare, enligt Bolagets bedömning. Detta segment kan vidare delas upp i undersegmenten "traditionell" samt "premium". Premium fokuserar på marknads premiumprodukter, och har i regel låg andel EMV, medan traditionella segmentet ofta har en mix mellan EMV och tredjepartsprodukter. Exempel på aktörer i det traditionella segmentet är Hawesko, Belvini, Wijnvoordeel och Weinfreunde medan exempel på aktörer inom premiumsegmentet är Lobenbergs, Tannico, Pinard de Picard samt Millésima.

# Verksamhetsbeskrivning

## ÖVERSIKT

Viva Wine Group är Nordens ledande vinkoncern med en stark position på den europeiska e-handelsmarknaden för vin.<sup>1</sup> Bolaget utvecklar, marknadsför och säljer både egna och partners varumärken på flertalet växande marknader. Koncernen består av en samling entreprenörsdrivna verksamheter som delar en plattform för stordriftsfördelar och värdeskapande. Bolaget säljer prisvärda kvalitetsviner från hela världen till konsumenter i bland annat Norden, Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna.

Bolaget delar in sin verksamhet i fyra segment; (i) Sverige, (ii) Norden, (iii) E-handel samt (iv) Övrigt. Segmentet Sverige är Bolagets största segment baserat på nettoomsättning där det statliga detaljmonopolet, Systembolaget, utgör den största kunden. Det nordiska<sup>2</sup> segmentet är Bolagets näst största segment. Inom detta segment är den finska motsvarigheten till Systembolaget, Alko, och den norska motsvarigheten, Vinmonopolet, de största kunderna. Övriga kunder inom segmenten Sverige och Norden inkluderar grossister, hotell och restauranger. Segmentet E-handel inkluderar Bolagets konsumentförsäljning via e-handel i Europa och segmentet Övrigt inkluderar bland annat pilotförsäljning mot B2B-kunder i Kina och USA. I Kina bedriver Bolaget importverksamhet med försäljning mot stora grossistkunder. Bolaget ser framtidspotential i den amerikanska marknaden och per dagen för Prospektet bedriver Bolaget småskalig försäljning av Koncernens egna varumärken till företagskunder.

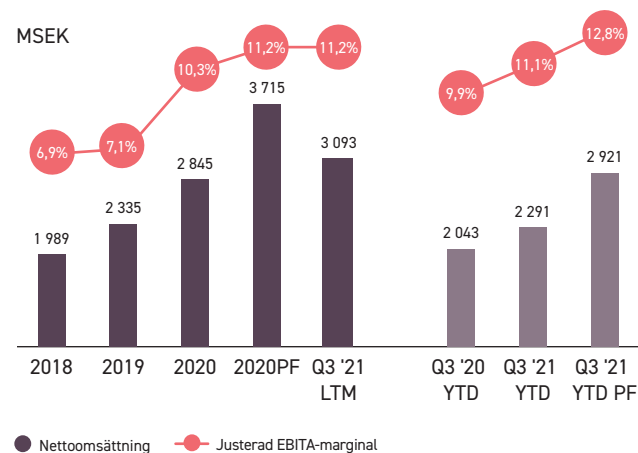
Per den 30 september 2021 var Bolaget den största leverantören av vin i Sverige med en marknadsandel i liter om 25 procent.<sup>3</sup> I Finland var Bolaget den tredje största aktören med en marknadsandel om 16 procent.<sup>4</sup> På den norska marknaden var Bolaget den sjunde största aktören 2021 med en marknadsandel om 4 procent.<sup>5</sup> Bolagets välbalanserade varumärkesportfölj i Sverige består av både egna varumärken och partnervarumärken. I Sverige utgörs sortimentet till 52 procent av partnervarumärken och till 48 procent av Bolagets egna varumärken. Varumärkesportföljen inkluderar vin i alla stilar, prisklasser och förpackningstyper med ett starkt och brett kundfokus.

Bolagets verksamhet drivs av tio entreprenörsledda bolag baserade i sex länder. Verksamheten skiljer sig på marknaden genom sin decentraliserade organisation som präglas av kreativitet och entreprenörskap. Bolaget strävar efter ett nära samarbete med

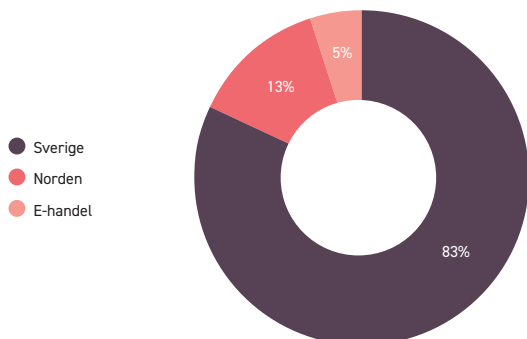
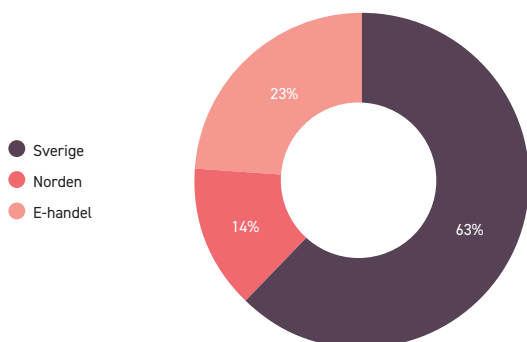
sina leverantörer utifrån hela produktcykeln samt efter att integrera hållbarhetsaspekter i varje skede av värdeskapandet. Hållbarhet är en av Bolagets främsta drivkrafter och framgångsfaktorer vilket resulterat i att Bolaget innehar en position som marknadsledare på ekologiskt och etiskt certifierat vin.<sup>6</sup> Under 2020 uppgick andelen ekologiskt och etiskt certifierat volym till 49 procent i Sverige. Viva Wine Group är även medlemmar i Amfori BSCI, ett internationellt initiativ för att säkra goda arbetsvillkor i odling och produktion.

Viva Wine Group har en flerårig historik av lönsam nettoomsättningstillväxt. Under perioden 2018 till 2020 ökade Bolagets nettoomsättning med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 19,6 procent, från 2,0 MDSEK under 2018 till 2,8 MDSEK under 2020, samtidigt som genomsnittlig årlig organisk tillväxttakt uppgick till 15,3 procent.<sup>7</sup> Under samma period ökade Bolagets justerade EBITA-marginal från 6,9 procent till 10,3 procent.<sup>8</sup> Bolagets nettoomsättning ökade med en CAGR om 36,6 procent, från 2,0 MDSEK under 2018 till 3,7 MDSEK under 2020 (proforma)<sup>9</sup>. Under samma period ökade Bolagets justerade EBITA-marginal från 6,9 procent till 11,2 procent (proforma).<sup>10</sup> Bolagets tillväxt har drivits av förvärv, nyetableringar och expansion i befintliga och nya verksamheter. Sedan 2019 har Bolaget genomfört totalt fem förvärv däribland Vicampo som förvärvades i augusti 2021.

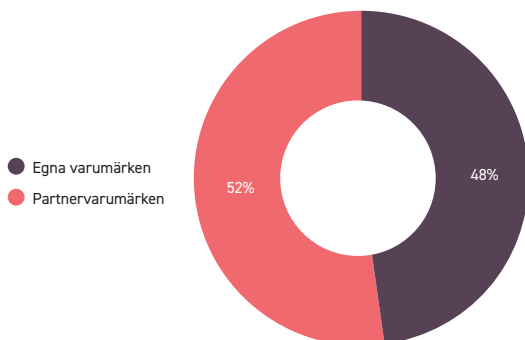
## Nettoomsättning och justerad EBITA-marginal (2018 - Q3 2021)<sup>11</sup>



- Systembolaget, Alko, Vinmonopolet. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) tredje störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Alko. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) sjunde störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Vinmonopolet.
- Fram till och med den 31 oktober 2021 har segmentet Norden utgjorts av Finland. Per den 1 november 2021 ingår Norge i segmentet Norden. För mer information se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Investeringar".
- Baserat på information avseende marknadsvolymerna på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget.
- Baserat på information avseende marknadsvolymerna på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Alko.
- Baserat på information avseende marknadsvolymerna på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Vinmonopolet.
- Systembolaget. Viva Wine Group har per år 2020 störst marknadsandel enligt försäljning av ekologiskt och etiskt certifierat vin i liter till Systembolaget.
- För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Koncernens nyckeltal" samt "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".
- För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Koncernens nyckeltal" samt "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".
- För mer information se avsnittet "Proformaredovisning – Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020".
- För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal", "Proformaredovisning – Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020" samt "Proformaredovisning – Alternativa nyckeltal".
- För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Koncernens nyckeltal", "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal", "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020", "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–30 september 2021" samt "Proformaredovisning – Alternativa nyckeltal". LTM avser rullande tolv månader (perioden oktober 2020 till september 2021) och är uträknat enligt januari-september 2021 minus januari-september 2021 plus helår 2020 för nettoomsättning respektive justerad EBITA-marginal.

Nettoomsättning per segment (2020)<sup>1</sup>Nettoomsättning per segment (2020 proforma)<sup>2</sup>

## Andel egna varumärken, Sverige (2020)



## HISTORIA

## Inledning

Den första verksamheten i Koncernen, Giertz Vinimport, grundades 1982 i Sverige. Fram till avregleringen av importmonopolet i Sverige 1995 verkade Giertz Vinimport AB som agenter för vinproducenter som sålde till dåvarande Vin & Sprit.

## Svensk marknadsledare

I början av 2000-talet tog Björn Wittmark och Emil Sallnäs över ledarskapet och tillsammans med John Wistedt, som kom in som delägare i Koncernen 2009, byggde de upp en entreprenörsdriven företagsgrupp som idag är marknadsledande på den svenska vinmarknaden med en marknadsandel om 25 procent.<sup>3</sup>

## Etablering och tillväxt på de nordiska monopolmarknaderna

Under 2015 inledde Bolaget sin nordiska expansion genom förvärvet av den finska verksamheten Cisa som per dagen för Prospektet utgör den tredje största aktören i Finland sett till försäljningsvolym med en marknadsandel om 16 procent.<sup>4</sup> Under samma år expanderade Bolaget även till Norge genom att förvärva Norwegian Beverage Group.

## Växande e-handel i Europa

Under 2019 inledde Bolaget sin internationella expansion med fokus på e-handel genom förvärvet av Wine in Black. Under 2021 förstärkte Bolaget sin position ytterligare genom förvärvet av Vicampo och Weinfürst, vilket gjorde Bolaget till en av de ledande aktörerna på den europeiska vinmarknaden.<sup>5</sup> Vicampo är en av de ledande aktörerna på marknaden för e-handel av vin i Tyskland.<sup>6</sup> Tillsammans bildar de tre operativa verksamheterna Viva eCom Group med försäljning i Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike, Nederländerna, Belgien och Danmark.

1) Fram till och med den 31 oktober 2021 har segmentet Norden utgjorts av Finland. Per den 1 november 2021 ingår Norge i segmentet Norden. För mer information se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Investeringar".

2) Exkluderar segmentet Övrigt. För mer information se avsnittet "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020".

3) Baserat på information avseende marknadsvolymer på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, i liter per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021).

4) Baserat på information avseende marknadsvolymer på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Alko, i liter per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021).

5) Bolagets bedömning baserad på Viva Wine Groups nettoomsättning gällande andra aktörers närvaro och storlek på marknaden.

6) Bolagets bedömning baserad på Viva Wine Groups nettoomsättning gällande andra aktörers närvaro och storlek på marknaden.

## Viva Wine Groups historia i sammandrag

År	Händelse
1982	Giertz Vinimport startar sin verksamhet som agent för vinproducenter.
2004	Ecologica blir det första varumärket för ekologiska viner i Sverige.
2009	Wine Team etablerar sig som första systerbolaget i Koncernen.
2012	Expansion i Sverige genom förvärv av Chris-Wine Sweden AB samt Winemarket Nordic grundas.
2014	Koncernen blir marknadsledare inom vin i Sverige. <sup>1</sup>
2015	Nordisk expansion genom förvärv av Cisa och Norwegian Beverage Group samt Iconic Wines grundas.
2018	Koncernen blir medlemmar i Amfori BSCI, ett internationell initiativ för att säkra goda arbetsvillkor i odling och produktion.
2019	Koncernen expanderar till e-handelssegmentet genom förvärv av Wine in Black.
2020	Förvärv av Tryffelsvinet, en importör inriktad mot premiumsegmentet.
2021	Accelererande exponeringen mot e-handelssegmentet genom förvärv av Vicampo (698 MSEK i nettoomsättning 2020).

1) Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget.

## VISION OCH AFFÄRSIDÉ

### Vision

Viva Wine Groups vision är att skapa en hållbar och stabil tillväxt på den internationella vinmarknaden genom en dynamisk plattform för entreprenörskap, hållbarhet och innovation.

### Affärsidé

Viva Wine Groups affärsidé är att sälja drycker, med fokus på vin, från hela världen i alla stilar, prisklasser och förpackningstyper med ett starkt och brett kundfokus.

## Finansiella mål och utdelningspolicy

Inför noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market har Viva Wine Groups styrelse antagit nedan finansiella mål.

Mål	Beskrivning
<b>Tillväxt</b>	För segmenten Sverige och Norden ska den genomsnittliga årliga organiska tillväxten uppgå till minst 4 procent på medellång sikt. För segmentet E-handel ska den genomsnittliga årliga organiska tillväxten uppgå till 10-15 procent på medellång sikt.  I tillägg avser Viva Wine Group att växa genom förvärv, främst inom e-handel.
<b>Lönsamhet</b>	Den justerade EBITA-marginalen ska på medellång sikt uppgå till 10-12 procent.
<b>Skuldsättning</b>	Nettoskulden i förhållande till EBITDA ska ej överstiga 2,5x.  Nettoskulden i förhållande till EBITDA kan emellertid överstiga 2,5x temporärt, exempelvis i samband med förvärv.
<b>Utdelningspolicy</b>	Viva Wine Group avser att dela ut överskottskapital till aktieägarna efter att ha beaktat långsiktig finansiell stabilitet, tillväxtpotentialer och strategiska initiativ. Beaktande dessa överväganden, avser Viva Wine Group att dela ut 50-70 procent av årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Ovanstående finansiella mål utgör framåtriktade uttalanden som är baserade på ett antal uppskattningar och antaganden och är föremål för risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som uttryckligen eller underförstått anges i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad olika faktorer, av vilka en del ligger utanför Bolagets kontroll. Bolagets verksamhet, lönsamhet, branschens utveckling och den makroekonomiska miljö där Bolaget är verksamt kan skilja sig väsentligt och vara mindre gynnsam än vad som antogs när de finansiella mål som anges ovan togs fram. Dessutom kan oförutsedda händelser, både inom och utanför Bolagets kontroll, få en negativ inverkan på de faktiska resultat som Bolaget uppnår i framtida perioder, oavsett om dessa antaganden visar sig vara korrekta eller ej.

## STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Viva Wine Group anser sig ha ett antal styrkor och konkurrensfördelar, vilka Bolaget bedömer har bidragit till den positiva historiska utvecklingen och som förväntas möjliggöra en framtida förmåga att uppnå långsiktiga strategiska och finansiella målsättningar. Dessa innefattar följande:

- » Marknadsledande position på de stabila nordiska monopolmarknaderna<sup>1</sup>
- » Stark och lönsam position på den stora och attraktiva europeiska e-handelsmarknaden
- » Branschpionjär inom hållbarhet
- » Historik med en kombination av tillväxt och lönsamhet
- » Bevisad strategi för att driva tillväxt och konsolidering genom förvärv

### Marknadsledande position på de stabila nordiska monopolmarknaderna<sup>2</sup>

Marknaden för detaljhandel av vin på de nordiska monopolmarknaderna påvisade en nettoomsättningstillväxt motsvarande en CAGR om cirka 3 procent under perioden 2015–2019.<sup>3</sup> Marknaden karakteriseras av stabilitet, transparent prissättning och tydliga distributionskanaler. Bolaget är en marknadsledande<sup>4</sup> leverantör av vin till den nordiska monopolen och genererar en tillväxt över marknadstillväxten på dessa marknader. Bolagets intäkter härstammar i huvudsak från dessa marknader och Bolaget är väl positionerat för fortsatt nettoomsättningstillväxt. Per den 30 september 2021 var Bolaget den största aktören på den svenska marknaden med en marknadsandel i liter om 25 procent och i Finland var Bolaget den tredje största aktören med en marknadsandel om 16 procent. På den norska marknaden var Bolaget den sjunde största aktören 2021 med en marknadsandel om 4 procent.<sup>5</sup>

### Stark och lönsam position på den stora och attraktiva europeiska e-handelsmarknaden

Den europeiska e-handelsmarknaden<sup>6</sup> för vin uppgick under 2020 till 2,9 MDEUR<sup>7</sup>. I Europa är onlinepenetrationen för produktgruppen Alkoholhaltiga drycker relativt låg i förhållande till många andra produktgrupper, till exempel var onlinepenetrationen för Alkoholhaltiga drycker under 2020 i Tyskland endast 3 procent, motsvarande siffra för Kläder & Skor var 37 procent. Vidare gör bland annat den höga köpfrekvensen hos vin och den höga likheten i vinförpackningar att vin är en produkt som är väl anpassad för e-handel.

Bolaget expanderade till den europeiska marknaden för e-handel av vin 2019 och är per dagen för Prospektet en av marknadens största aktörer med försäljning i Tyskland, Schweiz, Frankrike, Österrike och Nederländerna.<sup>8</sup> Under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2021 uppgick Bolagets nettoomsättning inom e-handel till 249 MSEK (704 MSEK proforma).<sup>9</sup> Bolagets e-handelsplattform är skalbar, snabbväxande och lönsam och är därmed väl anpassad för att fortsätta driva Bolagets tillväxt på den europeiska vinmarknaden. Bolaget bedömer sig vara väl positionerat för att fortsätta sin expansion inom e-handel i Europa med hög och lönsam tillväxtpotential.

### Branschpionjär inom hållbarhet

Bolagets starka lokala förankring, helhetsgrepp om värdekedjan och globala räckvidd ger Bolaget en unik position på marknaden. Viva Wine Group är ledande inom hållbarhet och hänsyn till miljö och människor är en integrerad del av Bolagets affärer. Bolaget anser att Koncernens arbete med hållbarhet är en stor konkurrensfördel och att den kommer fortsätta inneha en central roll i Bolagets framtida värdeskapande. Bolaget är marknadsledande inom etiskt och ekologiskt certifierade viner i Sverige och under perioden 2018-2020 ökade andelen av försäljningsvolym som var ekologiskt certifierad från 36,6 procent till 39,2 procent.<sup>10</sup> Över 70 procent av Bolagets försäljning i Sverige sker i klimatsmarta förpackningar och kvarvarande utsläpp från transporter och tunga förpackningar klimatkompenseras genom investeringar i Solvatten.

1) Systembolaget, Alko, Vinmonopolet. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) tredje störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Alko. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) sjunde största marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Vinmonopolet.

2) Systembolaget, Alko, Vinmonopolet. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) tredje störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Alko. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) sjunde största marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Vinmonopolet.

3) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed. Baserat på marknadsvärde för den nordiska monopolmarknaden för vin.

4) Baserat på information avseende marknadsvolymer på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, Vinmonopolet och Alko, i liter per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021)

5) Baserat på information avseende marknadsvolymer på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, Vinmonopolet och Alko.

6) Inkluderar Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Grekland, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Turkiet och Storbritannien.

7) Euromonitor International, Alcoholic Drinks 2022ed.

8) Bolagets bedömning baserad på Viva Wine Groups nettoomsättning gällande andra aktörers närvaro och storlek på marknaden.

9) För mer information se avsnittet "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–30 september 2021".

10) Systembolaget. Viva Wine Group har per år 2018, 2019 och 2020 störst marknadsandel enligt försäljning av ekologiskt och etiskt certifierat vin i liter till Systembolaget.

### Historik med en kombination av tillväxt och lönsamhet

Bolaget har en historik med lönsam tvåsiffrig nettoomsättnings-tillväxt. Under perioden 2009 – 2017 visade Bolaget en nettoomsättningstillväxt motsvarande en CAGR om 27,9 procent.<sup>1</sup> Under perioden 2018-Q3 2021 (rullande 12 månader) visade Bolaget en nettoomsättningstillväxt motsvarande en CAGR om 17,4 procent, från 2,0 MDSEK till 3,1 MDSEK. Vidare har Bolaget även uppvisat en god marginaltillväxt med en ökning av den justerade EBITA-marginal från 6,9 procent 2018 till 11,2 procent Q3 2021 (rullande 12 månader).<sup>2</sup> Tillväxten möjliggörs genom en dynamisk plattform för entreprenörskap, hållbarhet och innovation med ett fokus på affärsutveckling med snabba steg från idé till handling.

### Bevisad strategi för att driva tillväxt och konsolidering genom förvärv

Viva Wine Groups tillväxt härstammar från både organisk och förvärvsdriven tillväxt och Bolaget har en strukturerad process för att identifiera, utvärdera och integrera förvärv. Sedan 2009 har Bolaget framgångsrikt genomfört elva förvärv varav det senaste förvärvet bestod av Vicampo som förvärvades 2021. Organisk tillväxt uppnås genom att stötta Bolagets operativa bolag med koncernövergripande system och effektiviseringar i logistik och varuförsörjning. Samtidigt ges Bolagets operativa bolag frihet att i sund konkurrens kontinuerligt utveckla sitt konsumenterbjudande.

### STRATEGI

Bolaget anser att den adresserbara marknaden erbjuder en betydande långsiktig potential för fortsatt tillväxt. Bolagets strategi syftar till att växa Bolaget till en europeisk marknadsledare inom e-handel för vin samt till att förstärka Bolagets position som marknadsledare i Norden.<sup>3</sup> För att Bolaget ska uppnå sina finansiella mål och ta vara på möjligheten som följer av en ökad adresserbar marknad har Bolaget formulerat en tillväxtstrategi som omfattar följande nyckelelement:

- » Slutföra påbörjade initiativ med positiv finansiell påverkan
- » Öka marknadsandelen på de nordiska monopolmarknaderna
- » Accelerera det snabbväxande e-handelssegmentet i Europa
- » Genomföra värdeskapande förvärv med fokus på e-handel i Europa

### Slutföra påbörjade initiativ med positiv finansiell påverkan

Per den 30 september 2021 ägde Bolaget 49 procent av Norwegian Beverage Group. Per den 1 november 2021 förvärvade Viva Wine Group ytterligare 40 procent för att därefter äga 89 procent av Norwegian Beverage Group. Efter förvärvet ingår Norwegian Beverage Group i segmentet Norden. Förvärvet avses finansieras genom nyemission som en del av Erbjudandet. För ytterligare information om användning av nettolikviden från Erbjudandet, se avsnitt "Bakgrund och motiv".

### Öka marknadsandelen på de nordiska monopolmarknaderna

Per den 30 september 2021 innehar Bolaget en marknadsledande position på de nordiska monopolmarknaderna med en marknadsandel i liter om 25 procent i Sverige, 16 procent i Finland och 4 procent i Norge vilket gör Bolaget till den största aktören i Sverige, den tredje största aktören i Finland och den sjunde största aktören i Norge.<sup>4</sup> Bolagets strategi för att utöka sin marknadsandel på de nordiska monopolmarknaderna inkluderar dels produktutveckling av nya produkter med fokus på att vinna upphandlingar på de nordiska detaljhandelsmonopolen. Strategin inkluderar även att ta vara på Bolagets starka ställning i Sverige med egna varumärken och sälja på övriga nordiska marknader. Slutligen inkluderar även strategin att expandera Bolagets vinklubbar för ökad marknadsföring och bättre insikter kring kundernas beteenden och preferenser.

Bolaget anser att ett branschledande produktutbud är viktigt för att utöka marknadsandelarna och ser möjligheter i att öka andelen ekologiskt certifierade produkter samt andelen prisvärda inträdesviner. Bolaget syftar till att identifiera komplementära produkter till den befintliga portföljen som kan möta identifierade konsumentbehov samt skapa ytterligare försäljning. Bolaget har satt upp strategiska mål om att fortsätta utöka sin marknadsandel i Norden.

### Accelerera det snabbväxande e-handelssegmentet i Europa

Bolagets starka tillväxt inom e-handel senaste åren härstammar bland annat från förvärvet av Wine in Black 2019 och förvärvet av Vicampo 2021, vilka är verksamma i Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna. Genom förvärv möjliggörs synergieffekter inom bland annat logistik, marknadsföring, produktutveckling, inköp och minskade personalkostnader.

Bolaget bedömer att det finns god potential för ytterligare geografisk expansion av e-handelssegmentet. I denna satsning avser Bolaget att utöka försäljningen av prisvärda inträdesviner. Under fjärde kvartalet 2021 har Bolaget påbörjat försäljning av konceptet Weinfürst till nya länder såsom exempelvis Italien, Tjeckien och Slovakien. Bolaget strävar även efter ytterligare expansion på befintliga marknader i bland annat Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna. Bolaget bedömer sig vara väl positionerat för att fortsätta stärka det kommersiella erbjudandet samt genom att bygga en starkare logistikkedja. Vidare kan Bolaget nyttja nuvarande logistikplattform i Tyskland vid expansionen av e-handelssegmentet.

1) Giertz Vinimport AB:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2009-2017. Giertz Vinimport nettoomsättning 2009-2017, exklusive alkoholskatt.

2) För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Koncernens nyckeltal" samt "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".

3) Systembolaget, Alko, Vinmonopolet. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) tredje störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Alko. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) sjunde största marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Vinmonopolet.

4) Baserat på information avseende marknadsvolymerna på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, Vinmonopolet och Alko, i liter per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021).

### Värdeskapande förvärv med fokus på e-handel i Europa

Baserat på skalfördelar i affärsmodellen bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar för tillväxt på befintliga och nya geografiska marknader genom förvärv. Bolaget har en strukturerad process för att identifiera, utvärdera och integrera förvärv och har en god historik av framgångsrika förvärv. Under perioden 2009-2021 genomförde Bolaget elva förvärv och framöver fokuserar Bolaget på att identifiera nya bolag inom segmentet e-handel. Exempelvis avser Bolaget att fokusera på förvärv av medelstora bolag med en årlig nettoomsättning om 15–30 MEUR i bland annat Tyskland, Schweiz och Österrike. Därtill avser Bolaget även fokusera på större förvärv med en årlig nettoomsättning om 50–100 MEUR i bland annat Frankrike och Nederländerna. I tillägg utvärderar Bolaget kontinuerligt förvärvsmöjligheter på den nordiska marknaden där fokus kommer bestå av importbolag i Finland och Norge. Bolaget förväntar sig att den historiska förvärvstakten kommer att fortsätta på medellång sikt.

### KUNDERBJUDANDE

Viva Wine Groups kunderbjudande utgörs av prisvärda kvalitetsviner från hela världen som säljs till konsumenter och företag i Sverige, Norden, Europa, Storbritannien, Nordamerika och Kina. Försäljning i Norden sker främst till de statliga detaljmonopolen i Sverige, Finland och Norge: Systembolaget, Alko respektive Vinmonopolet. Försäljning i Kontinentaleuropa sker främst via e-handel med Tyskland som största marknad, även Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna är stora marknader. Bolagets e-handelssegment tilltalar en bred kundgrupp genom att erbjuda produkter inom olika prisklasser. Bolaget bedriver även pilotförsäljning mot B2B-kunder i USA och Kina.

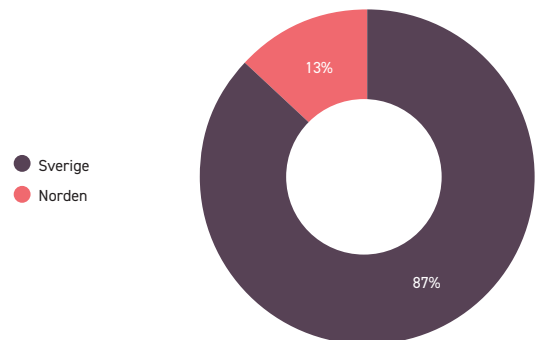
### DETALJHANDELSMONOPOL

#### Översikt

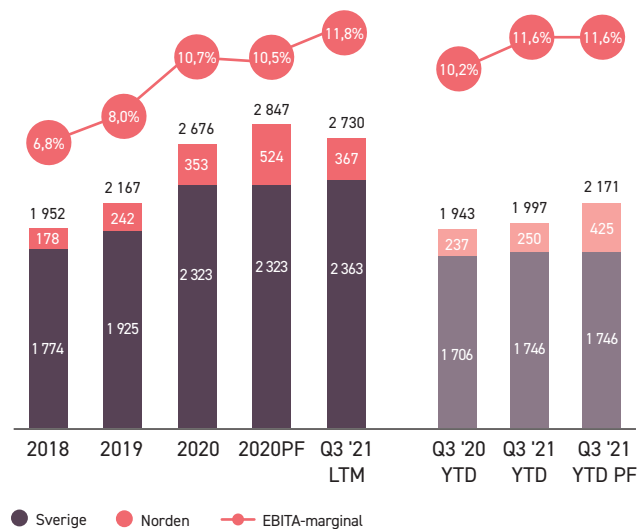
Viva Wine Group är den ledande aktören för vinimport i Sverige och har en stark internationell närvaro.<sup>1</sup> Bolagets affärsmodell inom detaljhandelsmonopol kännetecknas av att leverera högkvalitativa, hållbara och prisvärda produkter. Bolagets marknadsandel i volym om 25 procent i Sveriges gör Bolaget till den största aktör inom vinimport för detaljhandel i Sverige.<sup>2</sup> I Finland är Bolaget den tredje största aktören sett till försäljningsvolym med en marknadsandel om 16 procent.<sup>3</sup> I Norge är Bolaget den sjunde största aktören sett till försäljningsvolym med en marknadsandel om 4 procent.<sup>4</sup>

De nordiska monopolmarknaderna har stabila och attraktiva distributionskanaler för seriösa och hållbara aktörer. Monopolrestriktionerna bidrar till lägre försäljnings- och administrationskostnader samt förenklar prissättningsprocessen. Vidare är prissättningen såväl som marknadsföringen reglerad på dessa marknader.

#### Nettoomsättning detaljhandelsmonopol (2020)<sup>5</sup>



#### Nettoomsättning och EBITA-marginal detaljhandelsmonopol (2018–Q3 2021)<sup>6</sup>



- Systembolaget, Alko, Vinmonopolet. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) tredje störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Alko. Viva Wine Group har per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021) sjunde största marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Vinmonopolet.
- Baserat på information avseende marknadsvolym på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Systembolaget, i liter per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021).
- Baserat på information avseende marknadsvolym på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Alko, i liter per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021).
- Baserat på information avseende marknadsvolym på den nordiska monopolmarknaden för vin som tillgängliggjorts för Bolaget av Vinmonopolet, i liter per rullande 12 månader (perioden juni 2020 till maj 2021).
- Fram till och med den 31 oktober 2021 har segmentet Norden utgjorts av Finland. Per den 1 november 2021 ingår Norge i segmentet Norden. För mer information se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Investeringar".
- Fram till och med den 31 oktober 2021 har segmentet Norden utgjorts av Finland. Per den 1 november 2021 ingår Norge i segmentet Norden. För mer information se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen – Investeringar". För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal", "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020", "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–30 september 2021" samt "Proformaredovisning – Alternativa nyckeltal". LTM avser rullande tolv månader (perioden oktober 2020 till september 2021) och är uträknat enligt januari-september 2021 minus januari-september 2021 plus helår 2020 för nettoomsättning respektive EBITA-marginal.

### Operativa verksamheter

De operativa verksamheterna som ingår i Koncernen är ägar drivna med engagerade och närvarande delägare. Bolagen delar Koncernens gemensamma plattform för finansiering, logistik, leverantörsnätverk, hållbarhetsarbete, know-how och konsumentinsikter. Genom Viva Wine Group kan de samarbeta kring logistik, finans, media, inköp, HR och hållbarhet vilket optimerar resursanvändningen och möjliggör skalfördelar. Detta möjliggör även för månliga priser utan att kvaliteten påverkas negativt samtidigt som det ger utrymme för exempelvis satsningar inom produktutveckling och hållbarhet. Inom de nordiska monopolmarknaderna bedriver Bolaget sin verksamhet genom åtta operativa verksamheter. I Sverige är Bolaget huvudägare för sex operativa verksamheter: Giertz Vinimport AB, the Wine Team Global AB, Chris-Wine Sweden AB, Iconic Wines AB, Winemarket Nordic AB och Tryffelsvinet AB. I Finland är Bolaget huvudägare till Cisa OY, och i Norge är Bolaget huvudägare till Norwegian Beverage Group AS.

#### *Giertz Vinimport*

Giertz Vinimport grundades 1982 och är den största och äldsta operativa verksamheten i Koncernen med viner från hela världen. Giertz Vinimport är pionjär på ekologiskt och etiskt certifierade viner samt ledande på italienska viner.<sup>1</sup> Giertz Vinimport är en generalist som säljer både egna varumärken och partnervarumärken inom ett brett prisspann. Giertz är den enskilt största importören på den svenska marknaden.<sup>2</sup>

#### *Wine Team*

Wine Team grundades 2009 och har vuxit till att bli Sveriges näst största importör och är med det även det näst största operativa bolaget inom Koncernen. Wine Team äger och utvecklar varumärken och säljer även partnervarumärken och är stora på viner från Italien, Frankrike och USA. Wine Team säljer främst viner inom medelprissegmentet.

#### *Iconic Wines*

Iconic Wines grundades 2015 som en avknoppning från Wine Team och har en varierad portfölj med merparten varumärken som man äger och utvecklar själva. Flertalet av Iconic Wines produkter är etiskt och ekologiskt certifierade. Iconic Wines specialiserar sig på unga och nytänkande varumärken.

#### *Chris Wine*

Chris Wine grundades 1934 och blev en del av Koncernen 2012. Chris Wine är den tredje största operativa verksamheten i Koncernen och är en erfaren importör med kvalitetsviner för konsument och restaurang, som främst säljer viner från partnervarumärken.

#### *Winemarket Nordic*

Winemarket Nordic grundades 2012 och är en importör som jobbar för långsiktigt hållbara lösningar. Winemarket Nordic har ett brett sortiment från vardagsvin till superpremium och är ledande på viner från Sydafrika. Winemarket Nordic säljer främst viner från partnervarumärken.

#### *Tryffelsvinet*

Tryffelsvinet grundades 2002 och blev en del av Koncernen 2020 vilket gör det till den yngsta operativa verksamheten i Sverige. Tryffelsvinet specialiserar sig på premiumvin och har även en stor vinklubb med ungefär 9 000 medlemmar.

#### *Cisa Group*

Cisa Group grundades 2015 och har vuxit till att bli den tredje största vinimportören i Finland. Cisa säljer både Koncernens och partnervarumärken från de svenska operativa verksamheterna. Cisa har även en vinklubb som heter Rosa vilket är den största vinkluben i Finland med cirka 230 000 medlemmar.<sup>3</sup>

#### *Norwegian Beverage Group*

Norwegian Beverage Group grundades 2012 och blev en del av Koncernen 2015. Bolaget importerar vin från hela världen till Norge med försäljning både till Vinmonopolet, hotell och restaurang. Norwegian Beverage Group har en bred portfölj av partnervarumärken i kombination med Koncernens egna varumärken.

1) Systembolaget. Giertz Vinimport har per år 2020 störst marknadsandel enligt försäljning av italienskt vin i liter till Systembolaget.

2) Systembolaget. Giertz Vinimport har per år 2020 störst marknadsandel enligt försäljning av vin i liter till Systembolaget.

3) Bolagets bedömning baserat på antal medlemmar för respektive vinklubb på marknaden.



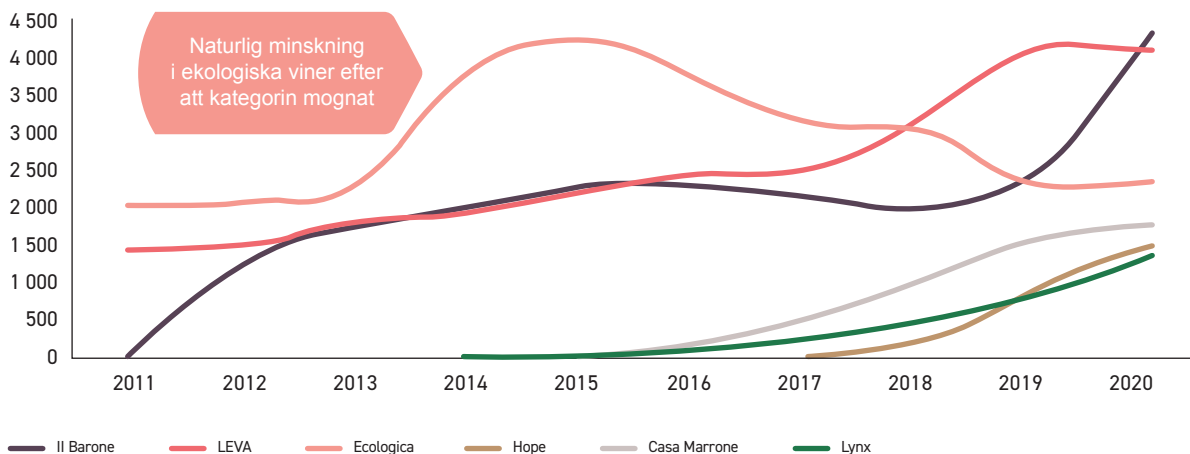
### Produktutbud och varumärken

Viva Wine Group erbjuder produkter som enligt Bolaget har ett marknadsledande produktvärde avseende pris, kvalitet och hållbarhet. Det noga utvalda produktutbudet består av vin i alla utföranden och stilar, från hela världen och innefattar rött, vitt, rosé och mousserande vin. Bolaget bedömer att produkternas utformning särskiljer dem från konkurrenterna, där Bolaget i många fall kan erbjuda ett bredare produktutbud till ett lägre pris av högre kvalitet och som är hållbart producerat. I Sverige är Bolaget branschledande inom ekologiskt och etiskt certifierat vin.<sup>1</sup> 2018 uppgick andelen ekologiskt och/eller etiskt certifierat vin till 41 procent av försäljningsvolymen och 2020 var 49 procent av försäljningsvolymen ekologiskt och/eller etiskt certifierat.

Koncernens varumärkesportfölj består av både Bolagets varumärken och partnervarumärken. Under 2020 tillhörde 48 procent av artiklarna i Bolagets svenska produktutbud Bolagets egna varumärken medan 52 procent var från partnervarumärken. Bolagets egna varumärken inkluderar bland annat Il Barone, Pietro di Campo, Casa Vinironia, Hope, Leva och Ecologica medan partnervarumärkena inkluderar bland annat Louis Bouillot, Cigarra, Amicone och Pizzolato.

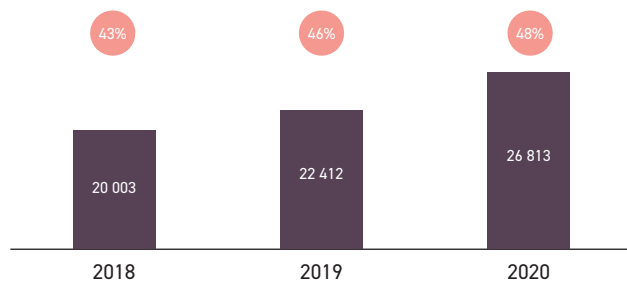
På den svenska marknaden är ett flertal av Bolagets artiklar bästsäljande. Under 2020 inom produktkategorin rödvin tillhörde fem av tio av Systembolagets bästsäljande artiklar Bolaget, även fem av de tio bästsäljande mousserande vin tillhörde Bolaget. Inom produktkategorin vitt vin tillhörde två av tio av Systembolagets bästsäljande artiklar Bolaget och inom produktgruppen rosévin tillhörde också två av de bästsäljande artiklarna Bolaget.<sup>2</sup>

### Försäljningsutveckling liter per varumärke – Sverige



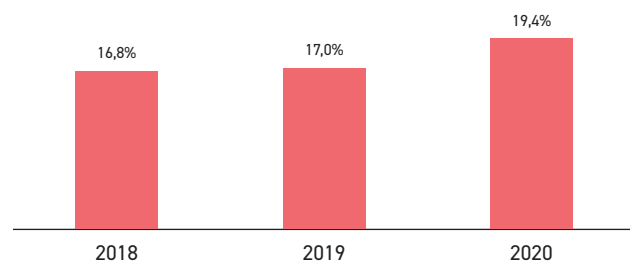
Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

### Försäljningsutveckling i tusental liter och andel av total försäljning egna varumärken – Sverige



Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

### Bruttomarginalutveckling – Sverige<sup>3</sup>



Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

1) Systembolaget. Viva Wine Group har per år 2020 störst marknadsandel enligt försäljning av ekologiskt och etiskt certifierat vin i liter till Systembolaget.

2) Antal artiklar från Viva Wine Group i topp 10 mest sålda viner mätt i liter inom respektive produktkategori (Systembolaget, 2020).

3) För mer information se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".

## Produktutveckling

I takt med marknadernas utveckling behöver Bolagets produktutbud och varumärken kontinuerligt förändras och förädlas. Produkt- och varumärkesutveckling har därför en central roll inom Viva Wine Group. Bolaget har utvecklat en iterativ och datadriven produktutvecklingsprocess som baseras på analys av kundpreferenser i kombination med vinexperters kunskap. Bolaget nyttjar även sina sociala plattformar, vinklubbar och anordnar vinprovningar i syfte att bilda sig en bättre uppfattning om kundpreferenser. Bolagets varumärken inkluderar alltifrån prisade konsumentfavoriter till erkända prestigemärken. Genom nära samarbete med producenter, en god marknadskännedom och konsumentinsikt håller Bolaget sina varumärken relevanta och tillgängliga för konsumenter.

Bolagets produktutvecklingsprocess är agil, dynamisk och datadriven. Processen bygger på att snabbt kunna gå från idé till lansering. Ledtiden från idé till lansering är generellt 3-4 månader vilket skapar förutsättningar för att snabbt ta vara på möjligheter i marknaden. Bolaget särskiljer sig i sin effektivitet och träffsäkerhet i skapandet av nya varumärken, etiketter och marknadsföring vilket härstammar från Bolagets omfattade erfarenhet. Bolagets produktutvecklingsprocess börjar med analys av marknadstrender med syfte att hitta möjligheter i marknaden. När en möjlighet identifierats börjar testfasen där ytterligare information om det aktuella segmentet och kundpreferenser samlas in. När tillräckligt mycket information samlats in och analyserats för att bilda sig en helhetsuppfattning om möjligheten fattar Bolaget ett beslut om huruvida produkten ska skapas eller inte. Om Bolaget bestämmer sig för att skapa produkten börjar produktutvecklingsfasen som följs av marknadsföring och lansering.

## Marknadsföring

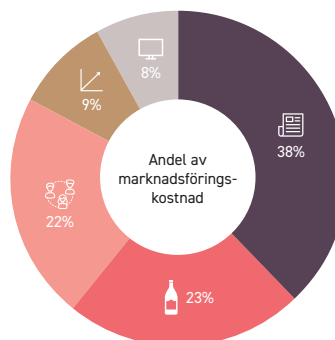
På Bolagets försäljningsmarknader tas ansvar i form av certifierade produkter, ansvarsfull marknadsföring, kontrollerad försäljning och betydande punktskatteinbetalningar. I Sverige, Finland och Norge finns en stark vilja att skydda folkhälsan varför alkoholförsäljningen i butik sker genom de statliga bolagen Systembolaget, Alko och Vinmonopolet. Viva Wine Group värnar denna nordiska modell med kontrollerad försäljning och ansvarsfull marknadsföring.

I Sverige finns många restriktioner kring kommunikation och marknadsföring av alkohol. Viva Wine Groups bolag är noga med att följa de regulatoriska kraven men har även som del av branschföreningen SVL tagit initiativ till en etisk kod samt Alkoholgranskningsmannen. Alkoholgranskningsmannen har blivit alkoholbranschens mekanism för självreglering som hjälper till med utbildning och stöd, men har även rätt att ingripa mot företag som bryter mot lagar och etiska riktlinjer och begära att marknadsföringen upphör. Bolaget har en decentraliserad marknadsförings-

process där marknadsföringsteam återfinns i respektive operativ verksamhet.

Bolaget driver och äger flera vinklubbar i Norden. I Sverige äger Bolaget vinklubbarna Viva Vin & Mat och Tryffelsvinets Vinklubb vilka har 79 000 respektive 9 000 medlemmar. I Finland äger Bolaget vingroupen Rosa Viini & Ruoka vilket är den största vinklubben i Finland med cirka 230 000 medlemmar.<sup>1</sup> Med hjälp av vinklubbar kan Bolaget bilda sig en uppfattning om hur kunder upplever varumärken och produkter vilket bidrar till Bolagets varumärkesframgångar. Vinklubbarna arrangerar fysiska vinprovningar och vinprovningar online genom bland annat Instagram och Facebook vilka har en stor och kostnadseffektiv räckvidd. Genom vinklubbarna kan Bolaget även marknadsföra sina produkter via e-post och sociala medier. Bolaget nyttjar även mer traditionella marknadsföringskanaler och marknadsför sina produkter via TV och tidningar.

### Marknadsföringskanaler



**Tidningsannonser**



**Vinklubbar**



**Digital marknadsföring / Sociala medier**



**Annat**



**TV-reklam**

Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

<sup>1</sup>) Bolagets bedömning baserat på antal medlemmar för respektive vinklubb på marknaden.

## Producenter

Bolaget erbjuder vin och sprit från ett mångsidigt producentnätverk och har ett av världens bredaste utbud. Tillsammans med sitt producentnätverk är Bolaget engagerad i alla led av värdekedjan; alltifrån odling, produktion, transport, marknadsföring till försäljning. Genom starka och långa samarbeten med producenter från hela världen har Bolaget lyckats bygga upp en produktportfölj med stor variation och hög kvalitet. Bolagets producenter representerar alltifrån stora vinkoncerner till medlemsägda kooperativ och små familjeproducenter. Bolaget för ett nära samarbete med producenter vilket bidrar till relevanta och tillgängliga varumärken. Hos producenterna värnar Bolaget om goda arbetsvillkor och miljöhänsyn. Bolaget utbildar, följer upp och ställer krav på att samtliga producenter följer Amfort BSCI:s riktlinjer för goda arbetsvillkor i produktion och odling.

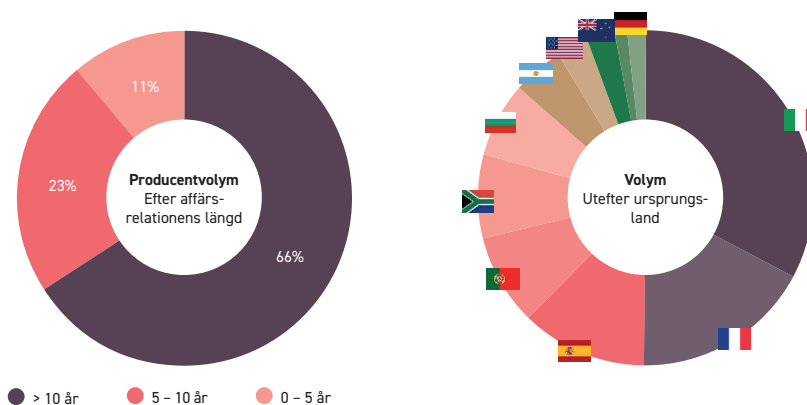
Bolagets diversifierade producentnätverk består av cirka 350 producenter från mer än 15 länder utspridda över fem kontinenter. Under 2020 var Italien det största producentlandet, följt av Frankrike och Spanien. En majoritet av försäljningsvolymen härstammade från producenter som Bolaget jobbat med i mer än tio år och mindre än en tiondel av försäljningen härstammade från producenter som Bolaget jobbat med i mindre än fem år. Bolagets långsiktiga relationer med producenterna skapar goda förutsättningar för tillväxt för producenterna. Försäljningsvolymen från de 40 största producenterna för den svenska marknaden 2018 uppgick till cirka 39 miljoner liter, motsvarande siffra för 2020 var cirka 48 miljoner liter vilket motsvarar en ökning om cirka 25 procent.

### Producenter per land (2020)<sup>1</sup>



Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

### Producenter – Affärsrelationers längd och ursprung (2020)



Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

<sup>1</sup> Antal artiklar från Viva Wine Group i topp 10 mest sålda viner mätt i liter inom respektive produktkategori (Systembolaget, 2020). Data för Sverige (2020) inkluderar endast de 40 bästa producenterna, vilket motsvarar 88 procent av den totala volymen i Sverige.

## Logistik

Bolaget anser att en effektiv process för varulagerhantering är viktigt för Bolagets framgång. Ingående varuhantering hanteras av Bolaget som strävar efter hållbara transporter och distributionslösningar. Bolaget letar ständigt efter smarta och effektiva lösningar med god tillförlitlighet och minimal miljöpåverkan. Bolagen inom Viva Wine Group samdistribuerar så långt som möjligt för att maximera fyllnadsgraden. Bolaget har också valt att inom Europa i så hög grad som möjligt styra om transporter från lastbil till tåg, på längre distanser används båt.

Merparten av transporten utanför Norden görs i tank för att ytterligare minska transportkostnaderna och öka den totala kapaciteten. Bolaget deläger buteljeringsanläggning i Frankrike vilket utgör en strategisk plats för distribution till e-handelskonsumenter i Europa samt för Bolagets verksamhet i Norden. I Norden har Bolaget tre huvudlager, i Stockholm, Oslo och Åbo, vilka levererar till större delen av den nordiska marknaden.






## E-HANDEL

### Översikt

Bolaget bedriver e-handel av vin och har under de senaste åren accelererat e-handelsförsäljningen med förvärv av några aktörer. Bolagets försäljning via e-handel sker främst från Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna med Tyskland som största marknad. Verksamheten bedrivs genom de tre plattformarna Wine in Black, Vicampo och Weinfürst som tillsammans bildar Viva eCom. Vicampo förvärvades i augusti 2021 och är en av de ledande aktörerna inom e-handel i Tyskland med en nettoomsättning om 698 MSEK 2020.

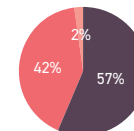
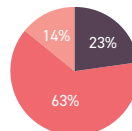
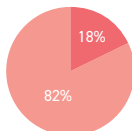
Viva eCom grundades 2020 för att utöka Koncernens närvaro på den europeiska e-handelsmarknaden. Viva eCom har som vision att bli en ledande aktör inom både B2C- och B2B-segmenten för e-handel av vin i Europa. Koncernen kommer att tillhandahålla digital spetskompetens, processer och sourcefunktioner för att driva tillväxten av ett flertal B2C- och D2C-varumärken, som alla har potential att bli marknadsledande inom sitt specifika segment. Under de kommande åren kommer Viva eCom Group att fokusera på den organiska expansionen av sina varumärken, ytterligare marginalökningar och tilläggsinvesteringar genom förvärv.

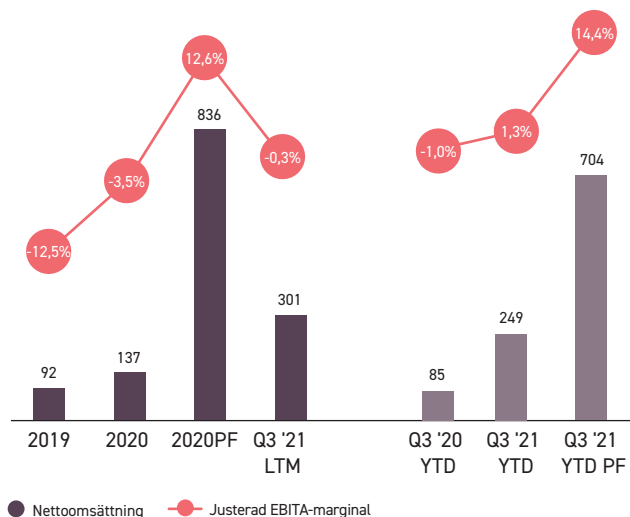
Bolagets e-handelssegment tilltalar en bred kundgrupp genom att erbjuda flera olika produkttyper inom olika prisklasser. Sortimentet innefattar både partnervarumärken och egna varumärken.

	 Wine in Black <small>ONLINE. PREMIUM. WINE</small>	VICAMPO	 weinfürst
Plattform			
Typ	B2C	B2C	D2C
Förvärvat av Viva Wine Group	2019	2021	2021
Täckningsbidrag	~40%	~50%	~60%
Kundsegment	Premium	Mellan	Budget
Geografisk närvaro			

Fördelning av försäljning

- Egna etiketter
- Exklusiva etiketter
- Producentetiketter



Nettoomsättning och justerad EBITA (2019-Q3 2021)<sup>1</sup>

## Operativa bolag

## Wine in Black

Wine in Black grundades i Berlin 2011 och är idag en ledande upptäcktsplattform för premiumvin i Tyskland, Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna.<sup>2</sup> Wine in Black säljer främst partnervarumärken. Viva Wine Group förvärvade Wine in Black 2019. Wine in Blacks premiumnyhetsbrev håller vinentusiaster engagerade och hjälper dem upptäcka nya premiumviner. Nyhetsbrevet ger detaljerad bakgrundsinformation om vinerna och mer än 50 procent av Wine in Blacks intäkter härstammar från vinaktörer som vill marknadsföra sina viner i nyhetsbrevet. Detaljrikedom och variation är viktigt för att tilltala målgruppen.

## Vicampo.de GmbH

Vicampo.de GmbH grundades 2012 och driver i dag två olika e-handelsplattformar, Vicampo och Weinfürst.

## Vicampo

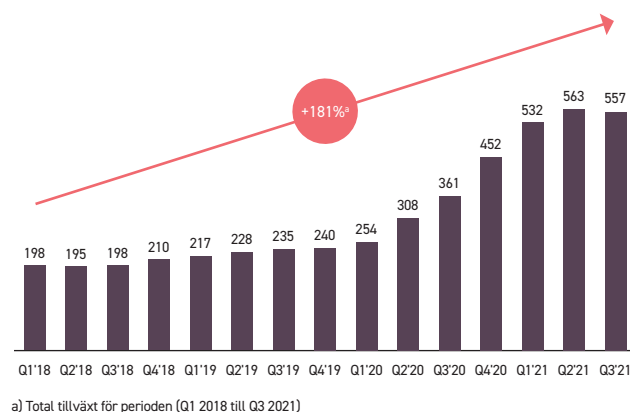
Vicampo grundades 2012 i Tyskland och förvärvades av Bolaget 2021. Vicampo är en av de ledande aktörerna på den tyska e-handelsmarkanden och säljer även till Schweiz, Österrike, Frankrike och Nederländerna. Vicampo bedriver försäljning till privatpersoner och de flesta av bolagets produkter faller inom medelprissegmentet. Vicampo säljer både egna varumärken och partnervarumärken. Vicampo erbjuder en unik kombination av sortiment och tillgänglighet med personliga rekommendationer redan efter första köpet. Vicampo analyserar köpbeteenden med syfte att erbjuda skräddarsydda erbjudanden och rekommendationer.

## Weinfürst

Weinfürst förvärvades 2021 och bedriver försäljning till privatpersoner i Tyskland, Nederländerna (under varumärket Wijnjuweel) och Frankrike (Vin Royal). Weinfürst säljer främst prisvärda inträdesviner från både egna varumärken och partnervarumärken med exklusivitet. Bolaget fokuserar på de mest populära kategorierna och produkterna i sin marknadsföring. Weinfürsts varumärken har en modern och minimalistisk etikettdesign och produktutbudet består till stor del av prisvärda inträdesviner. Bolaget ger ofta rabatter och höjer efterfrågan genom push-marknadsföring och kampanjer. Bolaget erbjuder även en medlemskapstjänst där kunder som blir medlemmar får exklusiva och personliga erbjudanden.

## Kunder

Antalet aktiva kunder i bolagen Wine in Black, Vicampo och Weinfürst har ökat kraftigt från 198 000 i första kvartalet 2018 till 557 000 i tredje kvartalet 2021, vilket motsvarar en ökning om 181 procent.

Antal aktiva kunder e-handel Q1 2018 – Q3 2021<sup>3</sup>

a) Total tillväxt för perioden (Q1 2018 till Q3 2021)

Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

Bolagets nettoomsättningstillväxt inom e-handelssegmentet har drivits av ett växande underliggande antal kunder, ett ökande antal ordrar och växande genomsnittligt ordervärde. Vidare är Bolaget lönsamt, efter rörliga kostnader, på första respektive andra ordern för nya kunder som ett resultat av attraktiv enhetsekonomi. Som illustreras nedan är Weinfürst lönsamt på första ordern medan Wine in Black och Vicampo lönsamt på andra ordern.

## Antal ordrar innan lönsamhet per operativt bolag (2020)



Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

1) För mer information se avsnitten "Utvald historisk finansiell information – Koncernens nyckeltal", "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal", "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020", "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–30 september 2021" samt "Proformaredovisning – Alternativa nyckeltal". LTM avser rullande tolv månader (perioden oktober 2020 till september 2021) och är uträknat enligt januari-september 2021 minus januari-september 2020 plus helår 2020 för nettoomsättning respektive justerad EBITA-marginal.

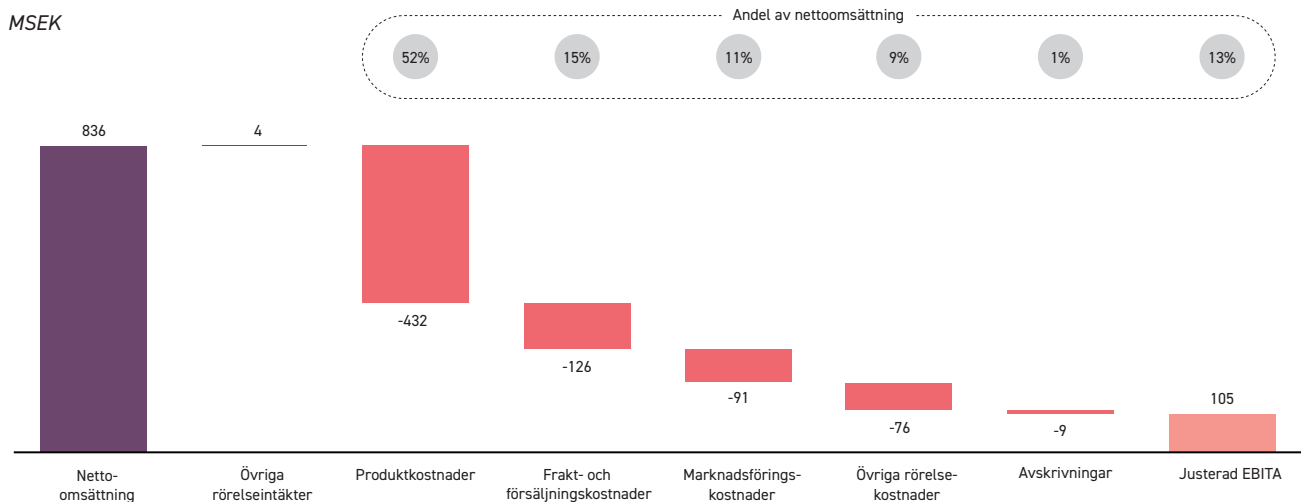
2) Bolagets bedömning baserad på Viva Wine Groups nettoomsättning gällande andra aktörers närvaro och storlek på marknaden.

3) Antal kunder som har gjort minst en beställning under de senaste 12 månaderna. Weinfürst är inkluderat från och med Q1 2020.

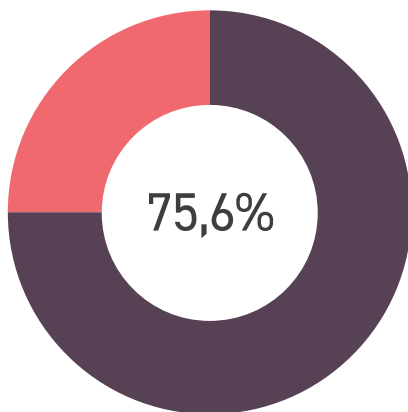
### Effektiv e-handel (2020 proforma)<sup>1</sup>

Bolaget har en effektiv och lönsam e-handel vilket möjliggörs av en stor andel egna varumärken för framför allt Vicampo och Weinfurst, vilket bidrar till en produktmarginal om 48 procent. En annan viktig faktor för att uppnå hög kundnöjdhet och effektivitet inom e-handeln är skalbarhet i logistiken och övriga försäljningskostnader vilka uppgick till 15 procent av nettoomsättningen 2020. Bolagets marknadsföring är en viktig del för att driva fortsatt tillväxt och Bolaget följer noga andelen marknadsföringskostnader i förhållande till nettoomsättningen för att behålla en attraktiv kundanskaffningskostnad över tid.

### Kostnader i förhållande till nettoomsättning<sup>2</sup>



### Andel nettoomsättning från återkommande kunder (2020)



Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

### Produktutbud och varumärken

Inom e-handelssegmentet har Bolaget sex heltidsanställda vinexperter med mångårig erfarenhet som jobbar med att smaka av viner för kvalitetssäkring och vid framtagning av nya produkter. Fler än tusen viner provas varje månad vilket resulterar i tusentals datapunkter, dels från vinexperter, dels från kunder vilket möjliggör en datadriven utvärderingsprocess. Den omfattande kvalitetssäkringen resulterar i ett marknadsledande priskvalitetsförhållande och mycket hög kundtillfredsställelse.

### Produktutveckling

Viva Wine Group skapar mervärde inom e-handelssegmentet genom datadriven webbplatsoptimering samt genom att anpassa innehållet och språket på webbplatserna efter kulturella marknadsskillnader. Vidare erbjuder Bolagets plattformar produktrecensionsfunktioner vilket förenklar produktvalet för kunder samtidigt som det ger Bolaget värdefull data om kundpreferenser. Bolaget erbjuder även interaktiva guider för att hjälpa kunderna navigera i Bolagets breda produktombud samt ger kunder köprekommendationer och erbjudanden baserat på deras tidigare ordrar och interaktion med plattformarna. Kunderbidandet stöds av fullt integrerade och flexibla betalningslösningar som möjliggör för Bolaget att hantera hela kundresan och därmed erbjuda en smidig köppplevelse som bidrar till lojalitet hos kunderna.

### Marknadsföring

Bolagets marknadsföring inom segmentet e-handel optimeras och personifieras baserat på marknadstrender och kunddata. För att attrahera nya kunder syftar marknadsföringsstrategin till att förmedla en professionell och autentisk känsla samt till att skapa långvariga kundrelationer. När såväl nya som befintliga kunder interagerar med Bolagets plattformar sker automatisk datainsamling om kundens unika beteenden och köpmönster för att optimera kundupplevelsen vid efterkommande besök. För kunder som handlat via plattformarna flera gånger sker ytterligare personifiering såsom skräddarsydda erbjudanden och medlemskap. Marknadsföringsstrategin och det budskap Bolaget syftar till att förmedla i sin marknadsföring är unikt för respektive operativt bolag inom Koncernen.

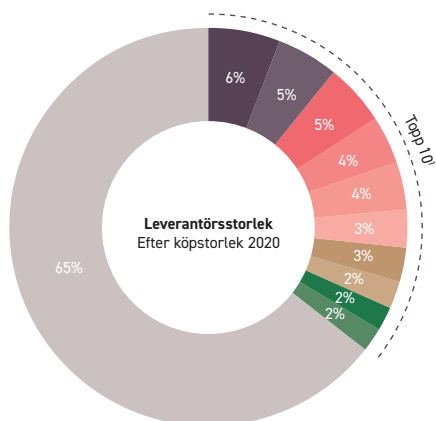
1) För mer information se avsnittet "Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2020".

2) Nedbrytningen av kostnader som presenteras i figuren har hämtats från Bolagets interna redovisningssystem och är inte justerat för IFRS (2020 proforma).

## Producenter

Bolaget har en inköpsstrategi med ett brett och mångsidigt leverantörsnätverk. Genom att inte låsa upp sig i långa leverantörskontrakt innehar Bolaget en position där de kan omförhandla priser baserat på marknadsåterkoppling och skörd. Genom detta blir Bolaget flexibelt och kan välja den mest prisvärda leverantören.

### Leverantörer efter köpstorlek (2020)



1) Vicampo och Wine in Black lagerleverantörer

Källa: Informationen är hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

## Logistik

Bolagets logistikprocess inom e-handelssegmentet omfattar hantering (inkommande varor, lagstiftning, plock av order och utgående varor och returhantering) samt distribution (transporter och frakt). Bolaget samarbetar med ett flertal logistikföretag för leverans av dess produkter och erbjuder olika leveransalternativ med bland annat UPS, Hermes, DHL och DPD. Returer och transporter är en viktig hållbarhetsfråga för Bolaget. Utöver detta arbetar Koncernen aktivt med att minimera sin miljöpåverkan tillsammans med sina distributionspartners, där krav ställs på minskat klimatavtryck från leveranserna. Under 2020 uppgick Bolagets returgrad till 1,3 procent.

Bolaget använder sig av en central inköpsfunktion för att hantera lagerplanering, allokering av varor till butiksnätverk samt analys av efterfrågan på varor i centrallagret. Merparten av Bolagets inköp följer en automatiserad process som beräknar optimal tidpunkt och volym av inköp av olika produkter baserat på nuvarande lagernivå samt historiska data kring försäljning. Bolaget utvärderar ständigt ytterligare möjligheter till automatisering av inköpsflöde och lageroptimering.

## ÖVRIGT

### Översikt

Segmentet övrigt inkluderar bland annat Bolagets B2B-försäljning i Storbritannien, Kina och USA.

## HÅLLBARHET

Hållbarhet är en integrerad del av Viva Wine Groups verksamhet och Bolaget arbetar aktivt med hållbarhetsaspekter inom ramen för sin produktutveckling, vid inköp och tillverkning samt för att åstadkomma ansvarsfull och hållbar produktion. Bolaget är medveten om sin hållbarhetspåverkan och arbetar systematiskt för att minska verksamhetens negativa effekter och för att skapa affärslösningar med positiv påverkan på människor och miljö. Bolaget är övertygad om att omsorg om människor och miljö gynnar affärerna, framför allt på lång sikt. Koncernen har satt upp mål för hållbarhetsarbetet inom fem fokusområden som Bolaget särskilt prioriterar: hållbar odling, hållbar produktion, hållbara transporter, hållbara lokalsamhällen och hållbar konsumtion. För att mäta hur väl Bolaget förhåller sig till hållbarhetsmålen, samt för att skapa transparens med Bolagets intressenter, hållbarhetsrapporterar Viva Wine Group årligen i enlighet med GRI Standards samt upprättar därutöver en årlig hållbarhetsrapport som en del av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen. Hållbarhetsrapportens uppfyllnad av GRIs riktlinjer är sedan 2020 bestyrkt av Bolagets revisor.

### Hållbar odling

Bolaget ser hållbar odling med fokus på biologisk mångfald, gödselanvändning och vattenförbrukning som en självklarhet och är branschledande inom ekologiska viner. Under 2020 innehöll Bolagets produktportfölj mer än 150 ekologiska artiklar och 37,7 procent av Bolagets försäljningsvolym i Sverige var ekologiskt certifierat. För att vin ska märkas och säljas som ekologiskt måste både odlingen av druvorna samt själva vinframställningen vara ekologisk. Det innebär att druvorna odlas utan konstgödsel, kemisk ogräsbekämpning och kemiska växtskyddsmedel. Hjälpämnen som används under vinifieringen är också ekologiska. Utöver det begränsas även användningen av svavel och koppar. Vidare förbjuder ekologisk odling användning av kemiska bekämpningsmedel. Istället används organisk gödsel vilket bidrar till biologisk mångfald, minskar klimatpåverkan per producerad liter och säkerställer att vingårdsarbetarna inte blir exponerade för växtgifter i sitt arbete. Under 2018 uppgick i den svenska verksamheten andelen volym granskad i enlighet med Amfori BSCI, Fairtrade eller Fair for Life, till 39 procent och under 2020 var motsvarande siffra 50 procent. Amfori BSCI är ett antal riktlinjer som bland annat syftar till att säkerställa goda arbetsvillkor i produktion och odling. Bolaget har satt upp som mål att merparten av volymen ska granskas av Amfori BSCI vid 2030.

### Hållbar produktion

Goda arbetsvillkor är en självklarhet för Bolaget och därmed ställs ingående krav på samtliga producenter. Enligt Bolaget har alla arbetare rätt till skäliga arbetstider och korrekt lön. Bolaget accepterar inte diskriminering och arbetstagarnas hälsa och säkerhet respekteras. All form av barn- och tvångsarbete är förbjudet. Vidare har Bolaget valt att implementera Amfori BSCI:s uppförandekod i producentledet och samtliga producenter i riskländer (Argentina, Chile, Italien och Sydafrika) meddelar att de följer uppförandekoden. Amfori BSCI är ett internationellt initiativ ursprungligen utvecklat för klädesbranschen. Amfori BSCI:s baseras på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter och på ILO:s konventioner. Uppföljning utifrån Amfori BSCI:s riktlinjer inleddes 2012 och Viva Wine Groups bolag har sedan starten varit pådrivande i arbetet tillsammans med Systembolaget, Alko och Vinmonopolet.

Bolaget följer regelbundet upp hållbarhetsarbetet hos producenter med särskilt fokus på riskländer där kontroller genomförs av oberoende revisionsbolag. Varje sådan revision pågår under två till fem dagar där verksamheten och de anställdas arbetsvillkor granskas i detalj. Intervjuer genomförs utan ledningens medverkan och alla rutiner och arbetsmoment utvärderas. Vid eventuella avvikelser hjälper Bolaget producenten ta fram handlingsplaner och åtgärda problemen inom kommande månader. Resultatet av detta arbete granskas därefter på nytt med nya platsbesök. Om en producent efter en uppföljande revision fortfarande inte åtgärdat bristerna kan samarbetet sägas upp.

### Hållbara transporter och förpackningar

Hållbara transporter och distributionslösningar är centrala för Bolaget. Som medlemmar i Dryckesbranschens Klimatinitiativ har Bolaget skiftat merparten av sina transporter i Europa till tåg. Bolaget strävar efter högsta möjliga kvalitet, i alla led. Det gäller såväl innehållet i flaskan som val av förpackning och transporter. Bolagets transporter till Sverige är klimatneutrala och majoriteten transporteras via båt och tåg, enbart i undantagsfall används lastbil. Den klimatpåverkan som trots allt uppstår kompenseras genom investeringar i Solvatten, en världsledande vattenrenningslösning för familjer på landsbygden i utvecklingsländer. När man använder Solvattensystemet behöver man inte hugga ner skog för att framställa ved som används för att koka och rena vattnet. Att träden och skogen skyddas ger i sin tur en positiv klimateffekt och minskar ökenspridning.

Under 2018 uppgick andelen koldioxidutsläpp per producerad liter i genomsnitt till 0,38 kg, motsvarande siffra för 2020 var 0,34 kg. Bolaget har som mål att få ner de genomsnittliga utsläppen till 0,17

kg per producerad liter år 2030. Vidare uppgick andelen produkter i hållbara förpackningar till 69 procent under 2018 och under 2020 uppgick det till 72 procent. Som målsättning har Bolaget att 90 procent av produkterna ska säljas i klimatsmarta förpackningar 2030.

### Hållbara lokalsamhällen

Genom att sälja etiskt certifierade produkter säkerställer Bolaget goda arbetsvillkor, gynnsamma handelsvillkor för producenter och bidrar till viktiga samhällsinvesteringar i utsatta lokalsamhällen. Bolaget ser att hållbara lokalsamhällen, inte minst hos producenter i länder med socioekonomiska utmaningar, är viktigt för utveckling och långsiktigt fungerande vinodling. Bolaget arbetar för rättvis handel och investerar i sociala projekt för att skapa bättre livsvillkor och framtidsutsikter i utsatta områden. Bolaget har valt att satsa särskilt på vinodlare i socialt utsatta områden i Argentina, Bulgarien och Sydafrika. Satsningarna sker i samarbete med Fairtrade och Fair for Life för att garantera att arbetarna på odlingarna får en premie som ger ökad ekonomisk och social trygghet.

### Ansvarsfull konsumtion

Bolaget är medveten om att alkohol som konsumeras på felaktigt sätt kan skapa problem, både för individer, närstående och samhället i stort och värnar därför måttfull och ansvarsfull konsumtion. Viva Wine Groups bolag är noga med att följa de regulatoriska kraven och har även som del av branschföreningen SVL tagit initiativ till en etisk kod samt Alkoholgranskningsmannen. Alkoholgranskningsmannen har blivit alkoholbranschens mekanism för självreglering som hjälper till med utbildning och stöd, men har även rätt att ingripa mot företag som bryter mot lagar och etiska riktlinjer och begära att marknadsföringen upphör.



## FN:s hållbarhetsmål

Genom sitt hållbarhetsarbete bidrar Bolaget till uppfyllandet av FN:s hållbarhetsmål som pekar ut riktningen för alla medlemsstaters arbete fram till år 2030. Bolaget anser att alla 17 mål är viktiga och arbetar aktivt för att bidra till att de uppnås. Följande sju mål är särskilt centrala i Bolagets verksamhet:



**Mål 3 - Hälsa:** Bolaget utvecklar och säljer alkoholhaltiga drycker och strävar efter att dessa konsumeras på ett sätt som skänker njutning och välbefinnande. Bolaget verkar för måttfullhet, dels i marknadsföring, dels genom stöd till hälsofrämjande projekt.



**Mål 5 - Jämställdhet:** Bolaget strävar efter att skapa jämställda och trygga arbetsplatser där alla ges möjlighet att uppnå sin fulla potential. Bolaget har högt ställda mål för jämställdhet och mångfald och ser medarbetare som den viktigaste resursen. Genom att anställa medarbetare med olika bakgrunder, intressen och personligheter har Bolaget skapat en jämställd, innovativ och utvecklingsbejakande verksamhet.



**Mål 6 - Rent vatten:** Vatten har blivit en bristvara på många platser i världen och därför uppmuntrar Bolaget sina producenter att implementera smarta bevattningssystem. Bolaget satsar även stort på ekologisk odling, vilket minskar användningen av växtgifter som kan tränga ner i grundvattnet.



**Mål 8 - Anständiga arbetsvillkor och ekonomiskt tillväxt:** Det är centralt för Bolaget att arbetarna på fälten och vingården har bra arbetsvillkor. Bolaget är ansluten till Amfori BSCI och besöker regelbundet sina producenter för att säkerställa anständiga arbetsvillkor och ekonomiskt tillväxt. En stor del av Bolagets produktion är certifierad av Fairtrade eller Fair for Life vilket garanterar att vinodlarna får avsättning för sin skörd, minimipriser ovan världsmarknadspriset, samt en ekonomiskt premie att investera i sociala projekt.



**Mål 12 - Hållbar konsumtion och produktion:** Bolaget främjar ekologisk och etisk odling och satsar på klimatsmarta, återvinningsbara förpackningar för att på så sätt främja effektivt nyttjande av naturresurser. Andelen ekologiskt och etiskt certifierat vin fortsätter öka och Bolaget ser goda arbetsvillkor i odling och produktion som en självklarhet. Bolaget kräver efterlevnad av Amfori BSCI:s uppförandekod hos alla producenter och vingårdar och genomför regelbundna uppföljningar och platsbesök för att säkerställa hållbar produktion.



**Mål 13 - Bekämpa klimatförändringen:** Bolaget strävar efter att minimera sin klimatpåverkan och har ställt om merparten av sina transporter till tåg. Bolaget använder också klimatsmarta förpackningar och kvarvarande klimatpåverkan kompenseras genom investeringar i Solvatten.

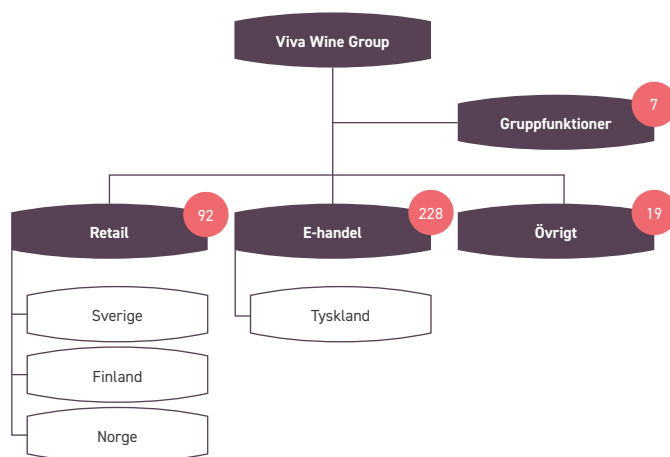


**Mål 15 - Ekosystem och biologisk mångfald:** Bolaget är mån om att vin ska odlas på ett sätt som har så liten påverkan på ekosystem som möjligt. Bolaget strävar efter att odlingen sker utan växt och insektsgift med hänsyn för den biologiska mångfalden.

## ORGANISATION

Viva Wine Group har byggt upp en stark organisation som per den 30 september 2021 innefattar 210 medelantal anställda i Koncernen. Per den 30 september 2021 hade Koncernen, inklusive Norge där Norwegian Beverage Group per den 1 november 2021 är dotterbolag till Bolaget, 346 heltidsekvivalenter (HTE) (proforma). Inom segmentet E-handeln arbetar cirka 100 HTE med lager/logistik. Diagrammet nedan illustrerar Koncernens organisationsstruktur med antal HTE per den 30 september 2021 (proforma).

Viva Wine Group strävar efter att ha en platt organisationsstruktur och korta beslutsprocesser, vilket genomsyras av en entreprenöriell företagskultur. Bolagets ledningsgrupp består av Emil Sallnäs (VD Viva Wine Group), Björn Wittmark (Director Business), John Wistedt (VD Wine Team Global), Linn Gäfvert (CFO Viva Wine Group) och Mikael Sundström (Director Sustainability & Corporate Communications).



### Medelantalet anställda

Tabellerna nedan visar medelantalet anställda i Koncernen för angiven period.

1 januari–30 september		1 januari–31 december		
2021	2020	2020	2019	2018
210	123	130	117	61

# Utväld historisk finansiell information

Viva Wine Group AB bildades den 1 november 2018. Under början av 2019 förvärvade Viva Wine Group AB, som ett led i en intern omstrukturering ("**Omstruktureringen**"), majoriteten av aktierna i Giertz Vinimport AB från Malbec Holding AB. Från och med den 1 januari 2020 upprättar Viva Wine Group AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de antagits av Europeiska unionen (EU) ("**IFRS**"). Omstruktureringen är en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande då den genomfördes utan förändring i verksamhetens ägarstruktur och innebär att Viva Wine Group AB övertog platsen som moderbolag i Koncernen. Då transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande inte regleras i IFRS har Koncernen i enlighet med IAS 8 valt en ändamålsenlig och etablerad princip som baseras på de bokförda värdena i den överlåtande koncernen, innebärande att ingen omvärdering har skett av tillgångar och skulder i förhållande till redovisade värden i den tidigare koncernen. Principen innebär vidare att jämförelseinformation från den överlåtna koncernen för perioden innan transaktionen visas i det nya moderbolagets koncernredovisning. För fullständig information avseende övergången till IFRS, se not 30 under avsnittet "*Historisk finansiell information*" på s. F-58-F-70.

Viva Wine Group inkluderar två jämförelseår i de första finansiella rapporterna enligt IFRS för 2020 (2019 samt 2018). Datum för Koncernens övergång till IFRS är därmed den 1 januari 2018. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas", i koncernredovisningen för 2020. Den tidigare koncernen, i vilken Malbec Holding AB var moderbolag, har till och med räkenskapsåret 2019 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3).

Den historiska finansiella informationen som inkluderas i sin helhet i Prospektet under avsnittet "*Historisk finansiell information*" avser räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari–30 september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Den historiska finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har upprättats i enlighet med IFRS, årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) och inkluderas i Prospektet under avsnittet "*Historisk finansiell information*". Den

historiska finansiella informationen upprättad enligt IFRS avseende räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 5 - *Granskning av finansiell information i prospekt* med anledning av att dessa inkluderas i sin helhet i Prospektet. Den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 avseende Malbec Holding AB har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Den finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari–30 september 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 "*Delårsrapportering*" och har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor i enlighet med ISRE 2410 - översiktlig granskning av finansiell delårsinformation och inkluderas i sin helhet i Prospektet under avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Nedanstående utvalda historiska finansiella information presenterar räkenskapsåren 2020, 2019 samt 2018, i enlighet med IFRS tillsammans med delårsperioderna 1 januari–30 september 2021 samt jämförande period för 2020 upprättade i enlighet med IAS 34. Därutöver presenteras utväld konsoliderad historisk finansiell information avseende räkenskapsåret 2018 som hämtats från Malbec Holding AB:s reviderade årsredovisning.

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningseffekter kan resultera i till synes felaktiga summerader i vissa tabeller. Utöver vad som anges ovan har ingen annan information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor såvida inte annat uttryckligen anges.

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "*Kommentarer till den finansiella utvecklingen*", "*Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information*", Koncernens fullständiga historiska finansiella information per den 30 september 2021 och för de tre åren som slutade den 31 december 2020, 2019 och 2018, den översiktligt granskade och ej reviderade finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari–30 september 2021 (med jämförande siffror per och för motsvarande period 2020) som återfinns i avsnittet "*Historisk finansiell information*" samt Malbec Holding AB:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET I SAMMANDRAG

MSEK	1 januari–30 september		1 januari–31 december			Malbec Holding AB BFNAR 2012:1 (K3) Reviderad 2018
	Viva Wine Group AB					
	IAS 34		IFRS			
	Översiktligt granskad (ej reviderad)		Reviderad	Ej reviderad		
	2021	2020	2020	2019	2018	
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5	3 367,9
Övriga rörelseintäkter	13,3	6,1	8,6	3,6	1,2	6,9
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 304,5</b>	<b>2 049,1</b>	<b>2 853,8</b>	<b>2 338,3</b>	<b>1 990,7</b>	<b>3 374,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Handelsvaror	-1 788,1	-1 643,0	-2 310,1	-1 926,4	-1 650,0	-2 953,8
Övriga externa kostnader	-164,8	-130,4	-150,5	-162,0	-139,8	-179,4
Personalkostnader	-114,8	-71,0	-101,1	-89,4	-64,1	-64,1
Av- och nedskrivningar	-36,0	-14,8	-21,8	-18,0	-7,1	-2,7
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	18,0	5,1	10,7	13,1	7,6	-
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>218,2</b>	<b>195,0</b>	<b>280,8</b>	<b>155,5</b>	<b>137,2</b>	<b>174,6</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-	0 <sup>1</sup>
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	2,7
Finansiella intäkter	24,4	19,2	4,9	26,1	42,7	0,1 <sup>1</sup>
Finansiella kostnader	-15,2	-3,8	-9,2	-13,2	-20,7	-1,9 <sup>1</sup>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>227,3</b>	<b>210,3</b>	<b>276,5</b>	<b>168,5</b>	<b>159,2</b>	<b>175,5<sup>1</sup></b>
Skatt	-49,4	-43,6	-57,3	-35,7	-36,0	-41,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>177,9</b>	<b>166,7</b>	<b>219,2</b>	<b>132,7</b>	<b>123,2</b>	<b>134,6<sup>1</sup></b>

1) Uppgiften har ändrats i samband med årsredovisningen för 2019, på grund av ändring av redovisningsprincip. Den justerade uppgiften är oreviderad.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	30 september		31 december		Malbec Holding AB BFNAR 2012:1 (K3) Reviderad 2018
	Viva Wine Group AB				
	IAS 34	IFRS			
	Översiktligt granskad (ej reviderad)	Reviderad	Ej reviderad		
	2021	2020	2019	2018	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	591,1	18,6	14,2	5,6	3,2
Immateriella tillgångar	885,3	50,2	30,5	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	49,3	43,9	1,2	1,6	1,6
Nyttjanderättstillgångar	57,5	37,0	40,3	42,5	-
Andelar i intresseföretag och joint ventures	76,7	70,7	61,2	54,5	49,6
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,1	0,9	0,1	0,1	0,1
Andra långfristiga fordringar	18,7	16,5	16,2	67,8	67,8
Uppskjuten skattefordran	0,4	17,0	10,2	2,5	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 679,2</b>	<b>254,7</b>	<b>173,9</b>	<b>174,8</b>	<b>122,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	464,6	424,4	325,9	297,7	302,3
Kundfordringar	479,5	616,3	508,8	455,8	455,9
Fordringar hos intresseföretag	11,3	14,9	11,1	24,5	24,5
Aktuell skattefordran	0,8	2,9	10,1	0,1	0,1
Övriga fordringar	50,7	30,2	33,9	37,7	37,7
Derivatinstrument	0,1	7,0	11,6	3,8	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32,3	33,2	34,0	38,3	39,4
Likvida medel	279,8	42,3	96,5	3,7	3,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 319,2</b>	<b>1 171,0</b>	<b>1 031,9</b>	<b>861,6</b>	<b>863,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 998,4</b>	<b>1 425,7</b>	<b>1 205,9</b>	<b>1 036,4</b>	<b>986,1</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FÖRTS.)

	30 september		31 december		Malbec Holding AB BFNAR 2012:1 (K3) Reviderad 2018
	Viva Wine Group AB				
	IAS 34	IFRS			
	Översiktligt granskad (ej reviderad)	Reviderad	Ej reviderad		
MSEK	2021	2020	2019	2018	2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	0,5	0,1	0,1	0,1	0,1
Reserver	-3,1	-2,7	1,3	0,5	-
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	441,9	340,9	203,2	138,2	139,4
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>439,4</b>	<b>338,3</b>	<b>204,6</b>	<b>138,7</b>	<b>139,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	60,1	65,7	39,9	72,6	73,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>499,5</b>	<b>404,0</b>	<b>244,5</b>	<b>211,3</b>	<b>213,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Checkräkningskredit	9,2	61,2	149,7	19,1	19,1
Övriga skulder till kreditinstitut	751,3	47,2	54,5	22,0	22,0
Övriga långfristiga skulder	3,8	2,4	36,0	15,0	15,0
Leasingskulder	42,4	29,0	32,5	36,6	-
Uppskjuten skatteskuld	217,0	12,2	7,9	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 023,7</b>	<b>152,1</b>	<b>280,5</b>	<b>92,7</b>	<b>56,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	744,7	29,0	27,3	24,0	24,0
Leverantörsskulder	350,5	398,5	292,4	311,9	312,3
Förskott från kunder	4,2	8,9	2,6	10,3	10,3
Skulder till intresseföretag	2,7	1,6	0,1	8,5	8,5
Aktuella skatteskulder	32,7	20,1	13,9	27,4	27,4
Leasingskulder	16,2	9,2	8,5	6,1	-
Derivatinstrument	6,2	26,6	27,0	10,1	-
Övriga kortfristiga skulder	275,2	346,3	282,0	311,7	311,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42,7	29,4	27,1	22,6	22,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 475,2</b>	<b>869,6</b>	<b>680,8</b>	<b>732,4</b>	<b>716,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 998,4</b>	<b>1 425,7</b>	<b>1 205,9</b>	<b>1 036,4</b>	<b>986,1</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

	1 januari–30 september		1 januari–31 december			Malbec Holding AB
	Viva Wine Group AB					
	IAS 34		IFRS			Reviderad
	Översiktligt granskad (ej reviderad)		Reviderad	Ej reviderad		
MSEK	2021	2020	2020	2019	2018	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	227,3	210,3	276,5	168,5	159,2	192,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	15,2	4,0	29,5	22,2	21,3	-17,3
Betald skatt	-49,8	-38,4	-53,6	-65,0	-51,4	-51,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>192,6</b>	<b>175,9</b>	<b>252,4</b>	<b>125,7</b>	<b>129,2</b>	<b>124,2</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Förändringar av varulager	5,0	-149,0	-97,7	-22,6	-73,1	-73,1
Förändringar av rörelsefordringar	156,0	-3,9	-94,4	-4,3	-107,3	-107,3
Förändringar av rörelseskulder	-251,2	20,3	156,8	31,2	215,7	215,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>102,5</b>	<b>43,3</b>	<b>217,1</b>	<b>130,0</b>	<b>164,4</b>	<b>159,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Rörelseförvärv	-1 042,7	-11,0	-13,2	-43,8	-0,3	-0,3
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	22,6	22,6
Förvärv av immateriella tillgångar	-104,5	-	-0,5	-	-	-
Försäljning av immateriella tillgångar	-	-	-	-0,8	-	-
Förvärv av materiella tillgångar	-2,2	-4,0	-47,5	-5,9	-1,4	-0,9
Försäljning av materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Inlösen aktier, utköp minoritet	0,2	-	-	-66,8	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-0,8	-2,9	51,6	-72,0	-72,0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	12,4	16,7	-	-	14,4	14,4
Förändrad koncernstruktur	-	-	-	-	2,5	2,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 136,8</b>	<b>0,9</b>	<b>-64,1</b>	<b>-65,7</b>	<b>-34,2</b>	<b>-33,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-31,0	-20,0	-20,0	-22,7	-204,0	-204,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-51,9	-31,2	-31,2	-28,4	-46,7	-46,7
Förändring checkräkningskredit	-49,8	-41,0	-124,5	-	-1,6	-1,6
Upptagna skulder hos kreditinstitut	1 570,5	2,8	6,1	190,7	50,4	50,0
Amortering av skuld	-157,7	-26,4	-27,3	-103,6	-4,0	-4,0
Amortering av leasingskuld	-8,5	-6,3	-8,5	-7,5	-5,0	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 271,6</b>	<b>-122,1</b>	<b>-205,3</b>	<b>28,5</b>	<b>-210,9</b>	<b>-206,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>237,2</b>	<b>-77,9</b>	<b>-52,3</b>	<b>92,8</b>	<b>-80,8</b>	<b>-80,8</b>
Likvida medel vid periodens början	42,3	96,5	96,5	3,7	84,5	84,5
Valutakursdifferens i likvida medel	0,3	0,5	-1,9	0,1	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>279,8</b>	<b>19,2</b>	<b>42,3</b>	<b>96,5</b>	<b>3,7</b>	<b>3,7</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

Bolaget tillämpar European Securities and Market Authoritys (ESMA) riktlinjer om alternativa nyckeltal med anledning av Prospektet. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen.

Bolaget bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som är definierade enligt IFRS, underlättar förståelsen för Koncernens ekonomiska trender. De alternativa nyckeltalen används också i stor utsträckning av Koncernens ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling.

Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Viva Wine Group har definierat dessa, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Viva Wine Group. För definitioner och anledningen till användningen av finansiella nyckeltal, se nedan.

Nedanstående tabell visar Koncernens utvalda nyckeltal för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt för delårsperioden 1 januari–30 september 2021 med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Nyckeltalen avseende räkenskapsåret 2018 är beräknade baserade på det oreviderade jämförelseåret 2018 som upprättats enligt IFRS. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges. Förkortningen "E/T" betyder att posten är "Ej Tillämplig".

MSEK, om ej annat anges	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>KONCERNEN</b>					
<i>Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS</i>					
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
Periodens resultat	177,9	166,7	219,2	132,7	123,2
<i>Alternativa nyckeltal</i>					
Nettoomsättningstillväxt, %	12,1	E/T	21,9	17,4	15,7
Organisk tillväxt, %	5,3	E/T	19,0	12,1	14,9
Bruttomarginal, %	22,0	19,6	18,8	17,5	17,1
Rörelseresultat (EBIT)	218,2	195,0	280,8	155,5	137,2
EBIT-marginal, %	9,5	9,5	9,9	6,7	6,9
Justerad EBIT	230,1	195,0	281,8	155,5	137,2
Justerad EBIT-marginal, %	10,0	9,5	9,9	6,7	6,9
EBITA	243,3	202,5	291,4	165,0	137,5
EBITA-marginal, %	10,6	9,9	10,2	7,1	6,9
Justerad EBITA	255,2	202,5	292,4	165,0	137,5
Justerad EBITA-marginal, %	11,1	9,9	10,3	7,1	6,9
EBITDA	254,1	209,8	302,6	173,5	144,3
EBITDA-marginal, %	11,1	10,3	10,6	7,4	7,3
Justerad EBITDA	266,0	209,8	303,6	173,5	144,3
Justerad EBITDA-marginal, %	11,6	10,3	10,7	7,4	7,3
Resultat efter finansiella poster	227,3	210,3	276,5	168,5	159,2
Kassagenerering, %	104,8	40,0	78,3	79,7	75,1
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader), ggr	3,7	E/T	0,4	1,0	0,7



MSEK, om ej annat anges	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>SEGMENT</b>					
<b>Sverige</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	2,3	E/T	20,7	8,5	11,9
Organisk tillväxt, %	2,0	E/T	16,1	8,5	11,9
Bruttomarginal, %	20,9	18,5	19,4	17,0	16,8
Rörelseresultat (EBIT)	204,8	168,4	239,8	150,9	117,8
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>11,7</i>	<i>9,9</i>	<i>10,3</i>	<i>7,8</i>	<i>6,6</i>
EBITA	205,5	169,0	240,7	150,9	118,1
<i>EBITA-marginal, %</i>	<i>11,8</i>	<i>9,9</i>	<i>10,4</i>	<i>7,8</i>	<i>6,7</i>
Justerad EBITA	205,5	169,0	240,7	150,9	118,1
<i>Justerad EBITA-marginal, %</i>	<i>11,8</i>	<i>9,9</i>	<i>10,4</i>	<i>7,8</i>	<i>6,7</i>
<b>Norden</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	5,9	E/T	45,8	35,9	41,9
Organisk tillväxt, %	10,1	E/T	54,1	31,7	33,3
Bruttomarginal, %	16,8	23,3	17,7	18,2	10,6
Rörelseresultat (EBIT)	27,0	28,3	44,8	22,1	14,0
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>10,8</i>	<i>12,0</i>	<i>13,0</i>	<i>9,1</i>	<i>7,8</i>
EBITA	27,1	28,3	45,5	22,5	14,0
<i>EBITA-marginal, %</i>	<i>10,8</i>	<i>12,0</i>	<i>12,9</i>	<i>9,3</i>	<i>7,8</i>
Justerad EBITA	27,1	28,3	45,5	22,5	14,0
<i>Justerad EBITA-marginal, %</i>	<i>10,8</i>	<i>12,0</i>	<i>12,9</i>	<i>9,3</i>	<i>7,8</i>
<b>E-handel</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	193,2	E/T	49,3	E/T	E/T
Organisk tillväxt, %	21,5	E/T	45,9	E/T	E/T
Bruttomarginal, %	33,9	23,3	23,8	21,6	E/T
Rörelseresultat (EBIT)	-20,6	-7,8	-13,9	-20,6	E/T
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>-8,3</i>	<i>-9,2</i>	<i>-10,1</i>	<i>-22,4</i>	<i>E/T</i>
EBITA	-0,6	-0,8	-4,8	-11,5	E/T
<i>EBITA-marginal, %</i>	<i>-0,2</i>	<i>-1,0</i>	<i>-3,5</i>	<i>-12,5</i>	<i>E/T</i>
Justerad EBITA	3,2	-0,8	-4,8	-11,5	E/T
<i>Justerad EBITA-marginal, %</i>	<i>1,3</i>	<i>-1,0</i>	<i>-3,5</i>	<i>-12,5</i>	<i>E/T</i>
<b>Övrigt</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	-28,4	E/T	-16,9	13,8	19,5
Organisk tillväxt, %	-28,5	E/T	-14,2	11,0	16,7
Bruttomarginal, %	15,9	8,7	10,8	10,8	15,0
Rörelseresultat (EBIT)	6,9	4,2	9,1	4,7	5,5
<i>EBIT-marginal, %</i>	<i>10,6</i>	<i>4,6</i>	<i>6,7</i>	<i>2,8</i>	<i>3,8</i>
EBITA	11,3	3,7	9,1	4,7	5,5
<i>EBITA-marginal, %</i>	<i>17,2</i>	<i>4,0</i>	<i>6,7</i>	<i>2,8</i>	<i>3,8</i>
Justerad EBITA	19,4	3,7	10,1	4,7	5,5
<i>Justerad EBITA-marginal, %</i>	<i>29,6</i>	<i>4,0</i>	<i>7,4</i>	<i>2,8</i>	<i>3,8</i>

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Nettoomsättningstillväxt, %</b>	Periodens nettoomsättning dividerat med föregående periods nettoomsättning.	Nettoomsättningstillväxt används för att kunna jämföra Viva Wine Groups tillväxttakt mellan olika perioder samt med marknaden i helhet.
<b>Organisk tillväxt, %</b>	Förändring i nettoomsättning, exklusive förvävs- och avyttringseffekter samt valutaomräkningseffekter, dividerat med föregående periods nettoomsättning.	Organisk tillväxt används för att analysera den underliggande tillväxten i verksamheten.
<b>Bruttomarginal, %</b>	Nettoomsättning minus handelsvaror i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att visa lönsamhetsgraden för försäljning av varor.
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Rörelseresultat (EBIT).	Rörelseresultat (EBIT) används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
<b>EBIT-marginal, %</b>	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att visa den operativa verksamhetens lönsamhetsgrad.
<b>Justerad EBIT</b>	Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT är ett mått som Viva Wine Group använder för att bibehålla överskådlighet och jämförbarhet i resultat för den operativa verksamheten över tid.
<b>Justerad EBIT-marginal, %</b>	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Justerad EBIT-marginal används för att analysera lönsamhetsgraden för den operativa verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster.
<b>EBITA</b>	Rörelseresultat (EBIT) plus avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.	EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
<b>EBITA-marginal, %</b>	EBITA i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att visa den operativa verksamhetens lönsamhetsgrad.
<b>Justerad EBITA</b>	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA är ett mått som Viva Wine Group använder för att bibehålla överskådlighet och jämförbarhet i resultat för den operativa verksamheten över tid.
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	Justerad EBITA i procent av nettoomsättning.	Justerad EBITA-marginal används för att analysera lönsamhetsgraden för den operativa verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat (EBIT) plus av- och nedskrivningar.	EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten.
<b>EBITDA-marginal, %</b>	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginal används för att visa den operativa verksamhetens lönsamhetsgrad.
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA är ett mått som Viva Wine Group använder för att bibehålla överskådlighet och jämförbarhet i resultat för den operativa verksamheten över tid.
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning.	Justerad EBITDA-marginal används för att analysera lönsamhetsgraden för den operativa verksamheten, exklusive jämförelsestörande poster.
<b>Kassagenerering, %</b>	Justerad EBITDA minus justerad förändring i rörelsekapital minus investeringar exklusive förvärv, dividerat med justerad EBITDA.	Kassagenerering används som ett effektivitetsmått för hur stor andel av Viva Wine Groups resultat som omvandlas till likvida medel.
<b>Nettoskuld / EBITDA (rullande 12 månader), ggr</b>	Räntebärande skulder (checkräkningskredit, övriga skulder till kreditinstitut, leasingsskulder och skulder till kreditinstitut) minus likvida medel, dividerat med EBITDA de senaste 12 månaderna.	Nettoskuld / EBITDA (rullande 12 månader) används för att bedöma Viva Wine Groups finansiella ställning.

## Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

MSEK	Nettoomsättningstillväxt, %				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
Nettoomsättning i nuvarande period	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
(-) Nettoomsättning i föregående period	2 043,0	E/T	2 334,7	1 989,5	1 719,3 <sup>1</sup>
Förändring i nettoomsättning	248,2	E/T	510,5	345,2	270,2
<b>Nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>12,1</b>	<b>E/T</b>	<b>21,9</b>	<b>17,4</b>	<b>15,7</b>
<b>Sverige</b>					
Nettoomsättning i nuvarande period	1 746,2	1 706,3	2 323,4	1 925,3	1 774,2
(-) Nettoomsättning i föregående period	1 706,3	E/T	1 925,3	1 774,2	1 585,6 <sup>1</sup>
Förändring i nettoomsättning	39,9	E/T	398,1	151,2	188,6
<b>Nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>2,3</b>	<b>E/T</b>	<b>20,7</b>	<b>8,5</b>	<b>11,9</b>
<b>Norden</b>					
Nettoomsättning i nuvarande period	250,4	236,5	352,8	241,9	178,0
(-) Nettoomsättning i föregående period	236,5	E/T	241,9	178,0	125,4 <sup>1</sup>
Förändring i nettoomsättning	13,9	E/T	110,8	64,0	52,6
<b>Nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>5,9</b>	<b>E/T</b>	<b>45,8</b>	<b>35,9</b>	<b>41,9</b>
<b>E-handel</b>					
Nettoomsättning i nuvarande period	248,8	84,9	137,3	91,9	E/T
(-) Nettoomsättning i föregående period	84,9	E/T	91,9	E/T	E/T
Förändring i nettoomsättning	163,9	E/T	45,3	E/T	E/T
<b>Nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>193,2</b>	<b>E/T</b>	<b>49,3</b>	<b>E/T</b>	<b>E/T</b>
<b>Övrigt</b>					
Nettoomsättning i nuvarande period	65,6	91,6	137,4	165,3	145,3
(-) Nettoomsättning i föregående period	91,6	E/T	165,3	145,3	121,5 <sup>1</sup>
Förändring i nettoomsättning	-26,0	E/T	-27,9	20,0	23,7
<b>Nettoomsättningstillväxt, %</b>	<b>-28,4</b>	<b>E/T</b>	<b>-16,9</b>	<b>13,8</b>	<b>19,5</b>

1) Informationen är hämtad från Bolagets interna redovisningssystem.

MSEK	Organisk tillväxt, %				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
Förvärvad nettoomsättning	-162,7	-52,8	-99,5	-90,8	-
(+/-) Valutaomräkningseffekt	21,8	0,9	32,2	-14,5	-14,3
<b>Organisk nettoomsättning</b>	<b>2 150,3</b>	<b>1 991,2</b>	<b>2 777,9</b>	<b>2 229,3</b>	<b>1 975,1</b>
Nettoomsättning i föregående period	2 043,0	E/T	2 334,7	1 989,5	1 719,3 <sup>1</sup>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>5,3</b>	<b>E/T</b>	<b>19,0</b>	<b>12,1</b>	<b>14,9</b>
<b>Sverige</b>					
Nettoomsättning	1 746,2	1 706,3	2 323,4	1 925,3	1 774,2
Förvärvad nettoomsättning	-5,2	-52,8	-88,6	-	-
(+/-) Valutaomräkningseffekt	-	-	-	-	-
<b>Organisk nettoomsättning</b>	<b>1 741,0</b>	<b>1 653,5</b>	<b>2 234,8</b>	<b>1 925,3</b>	<b>1 774,2</b>
Nettoomsättning i föregående period	1 706,3	E/T	1 925,3	1 774,2	1 585,6 <sup>1</sup>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>2,0</b>	<b>E/T</b>	<b>16,1</b>	<b>8,5</b>	<b>11,9</b>
<b>Norden</b>					
Nettoomsättning	250,4	236,5	352,8	241,9	178,0
Förvärvad nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(+/-) Valutaomräkningseffekt	10,1	0,1	20,0	-7,6	-10,9
<b>Organisk nettoomsättning</b>	<b>260,5</b>	<b>236,6</b>	<b>372,8</b>	<b>234,4</b>	<b>167,1</b>
Nettoomsättning i föregående period	236,5	E/T	241,9	178,0	125,4 <sup>1</sup>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>10,1</b>	<b>E/T</b>	<b>54,1</b>	<b>31,7</b>	<b>33,3</b>
<b>E-handel</b>					
Nettoomsättning	248,8	84,9	137,3	91,9	E/T
Förvärvad nettoomsättning	-155,7	-	-10,9	E/T	E/T
(+/-) Valutaomräkningseffekt	10,0	0,0	7,8	E/T	E/T
<b>Organisk nettoomsättning</b>	<b>103,1</b>	<b>84,9</b>	<b>134,2</b>	<b>E/T</b>	<b>E/T</b>
Nettoomsättning i föregående period	84,9	E/T	91,9	E/T	E/T
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>21,5</b>	<b>E/T</b>	<b>45,9</b>	<b>E/T</b>	<b>E/T</b>
<b>Övrigt</b>					
Nettoomsättning	65,6	91,6	137,4	165,3	145,3
Förvärvad nettoomsättning	-1,7	-	-	-	-
(+/-) Valutaomräkningseffekt	1,6	0,8	4,4	-4,1	-3,5
<b>Organisk nettoomsättning</b>	<b>65,4</b>	<b>92,4</b>	<b>141,8</b>	<b>161,2</b>	<b>141,8</b>
Nettoomsättning i föregående period	91,6	E/T	165,3	145,3	121,5 <sup>1</sup>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>-28,5</b>	<b>E/T</b>	<b>-14,2</b>	<b>11,0</b>	<b>16,7</b>

1) Informationen är hämtad från Bolagets interna redovisningssystem.

MSEK	Bruttomarginal, %				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<u>Koncernen</u>					
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
Handelsvaror	-1 788,1	-1 643,0	-2 310,1	-1 926,4	-1 650,0
Bruttoresultat	503,2	400,0	535,1	408,3	339,5
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>22,0</b>	<b>19,6</b>	<b>18,8</b>	<b>17,5</b>	<b>17,1</b>
<u>Sverige</u>					
Nettoomsättning	1 746,2	1 706,3	2 323,4	1 925,3	1 774,2
Handelsvaror	-1 380,8	-1 390,7	-1 873,0	-1 597,2	-1 475,3
Bruttoresultat	365,4	315,6	450,4	328,1	298,9
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>20,9</b>	<b>18,5</b>	<b>19,4</b>	<b>17,0</b>	<b>16,8</b>
<u>Norden</u>					
Nettoomsättning	250,4	236,5	352,8	241,9	178,0
Handelsvaror	-208,4	-181,4	-290,5	-198,0	-159,2
Bruttoresultat	41,9	55,1	62,3	43,9	18,8
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>16,8</b>	<b>23,3</b>	<b>17,7</b>	<b>18,2</b>	<b>10,6</b>
<u>E-handel</u>					
Nettoomsättning	248,8	84,9	137,3	91,9	E/T
Handelsvaror	-164,5	-65,1	-104,6	-72,0	E/T
Bruttoresultat	84,3	19,8	32,7	19,9	E/T
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>33,9</b>	<b>23,3</b>	<b>23,8</b>	<b>21,6</b>	<b>E/T</b>
<u>Övrigt</u>					
Nettoomsättning	65,6	91,6	137,4	165,3	145,3
Handelsvaror	-55,1	-83,6	-122,7	-147,4	-123,5
Bruttoresultat	10,4	8,0	14,8	17,9	21,8
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>15,9</b>	<b>8,7</b>	<b>10,8</b>	<b>10,8</b>	<b>15,0</b>

MSEK	EBIT-marginal, %				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	218,2	195,0	280,8	155,5	137,2
(/) Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>9,5</b>	<b>9,5</b>	<b>9,9</b>	<b>6,7</b>	<b>6,9</b>
<b>Sverige</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	204,8	168,4	239,8	150,9	117,8
(/) Nettoomsättning	1 746,2	1 706,3	2 323,4	1 925,3	1 774,2
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>11,7</b>	<b>9,9</b>	<b>10,3</b>	<b>7,8</b>	<b>6,6</b>
<b>Norden</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	27,0	28,3	44,8	22,1	14,0
(/) Nettoomsättning	250,4	236,5	352,8	241,9	178,0
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>10,8</b>	<b>12,0</b>	<b>12,7</b>	<b>9,1</b>	<b>7,8</b>
<b>E-handel</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	-20,6	-7,8	-13,9	-20,6	E/T
(/) Nettoomsättning	248,8	84,9	137,3	91,9	E/T
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>-8,3</b>	<b>-9,2</b>	<b>-10,1</b>	<b>-22,4</b>	<b>E/T</b>
<b>Övrigt</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	6,9	4,2	9,1	4,7	5,5
(/) Nettoomsättning	65,6	91,6	137,4	165,3	145,3
<b>EBIT-marginal, %</b>	<b>10,6</b>	<b>4,6</b>	<b>6,7</b>	<b>2,8</b>	<b>3,8</b>

MSEK	Justerad EBIT och justerad EBIT-marginal (%)				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	218,2	195,0	280,8	155,5	137,2
<i>Jämförelsestörande poster</i>					
Förberedelsekostnader för Erbjudandet och noteringen	8,1	-	1,0	-	-
Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo	3,8	-	-	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>230,1</b>	<b>195,0</b>	<b>281,8</b>	<b>155,5</b>	<b>137,2</b>
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
<b>Justerad EBIT-marginal, %</b>	<b>10,0</b>	<b>9,5</b>	<b>9,9</b>	<b>6,7</b>	<b>6,9</b>

MSEK	EBITA och EBITA-marginal (%)				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<u>Koncernen</u>					
Rörelseresultat (EBIT)	218,2	195,0	280,8	155,5	137,2
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	25,1	7,6	10,6	9,5	0,3
<b>EBITA</b>	<b>243,3</b>	<b>202,5</b>	<b>291,4</b>	<b>165,0</b>	<b>137,5</b>
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>10,6</b>	<b>9,9</b>	<b>10,2</b>	<b>7,1</b>	<b>6,9</b>
<u>Sverige</u>					
Rörelseresultat (EBIT)	204,8	168,4	239,8	150,9	117,8
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,7	0,6	0,8	-	0,3
<b>EBITA</b>	<b>205,5</b>	<b>169,0</b>	<b>240,7</b>	<b>150,9</b>	<b>118,1</b>
Nettoomsättning	1 746,2	1 706,3	2 323,4	1 925,3	1 774,2
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>11,8</b>	<b>9,9</b>	<b>10,4</b>	<b>7,8</b>	<b>6,7</b>
<u>Norden</u>					
Rörelseresultat (EBIT)	27,0	28,3	44,8	22,1	14,0
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,7	0,4	0,0
<b>EBITA</b>	<b>27,1</b>	<b>28,3</b>	<b>45,5</b>	<b>22,5</b>	<b>14,0</b>
Nettoomsättning	250,4	236,5	352,8	241,9	178,0
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>10,8</b>	<b>12,0</b>	<b>12,9</b>	<b>9,3</b>	<b>7,8</b>
<u>E-handel</u>					
Rörelseresultat (EBIT)	-20,6	-7,8	-13,9	-20,6	E/T
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	20,0	7,0	9,1	9,1	E/T
<b>EBITA</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>-4,8</b>	<b>-11,5</b>	<b>E/T</b>
Nettoomsättning	248,8	84,9	137,3	91,9	E/T
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-12,5</b>	<b>E/T</b>
<u>Övrigt</u>					
Rörelseresultat (EBIT)	6,9	4,2	9,1	4,7	5,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	4,3	-0,5	-	-	-
<b>EBITA</b>	<b>11,3</b>	<b>3,7</b>	<b>9,1</b>	<b>4,7</b>	<b>5,5</b>
Nettoomsättning	65,6	91,6	137,4	165,3	145,3
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>17,2</b>	<b>4,0</b>	<b>6,7</b>	<b>2,8</b>	<b>3,8</b>

MSEK	Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal (%)				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
EBITA	243,3	202,5	291,4	165,0	137,5
<i>Jämförelsestörande poster</i>					
Förberedelsekostnader för Erbjudandet och noteringen	8,1	-	1,0	-	-
Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo	3,8	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>255,2</b>	<b>202,5</b>	<b>292,4</b>	<b>165,0</b>	<b>137,5</b>
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>11,1</b>	<b>9,9</b>	<b>10,3</b>	<b>7,1</b>	<b>6,9</b>
<b>Sverige</b>					
EBITA	205,5	169,0	240,7	150,9	118,1
<i>Jämförelsestörande poster</i>					
<b>Justerad EBITA</b>	<b>205,5</b>	<b>169,0</b>	<b>240,7</b>	<b>150,9</b>	<b>118,1</b>
Nettoomsättning	1 746,2	1 706,3	2 323,4	1 925,3	1 774,2
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>11,8</b>	<b>9,9</b>	<b>10,4</b>	<b>7,8</b>	<b>6,7</b>
<b>Norden</b>					
EBITA	27,1	28,3	45,5	22,5	14,0
<i>Jämförelsestörande poster</i>					
<b>Justerad EBITA</b>	<b>27,1</b>	<b>28,3</b>	<b>45,5</b>	<b>22,5</b>	<b>14,0</b>
Nettoomsättning	250,4	236,5	352,8	241,9	178,0
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>10,8</b>	<b>12,0</b>	<b>12,9</b>	<b>9,3</b>	<b>7,8</b>
<b>E-handel</b>					
EBITA	-0,6	-0,8	-4,8	-11,5	E/T
<i>Jämförelsestörande poster</i>					
Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo	3,8	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-4,8</b>	<b>-11,5</b>	<b>E/T</b>
Nettoomsättning	248,8	84,9	137,3	91,9	E/T
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>-12,5</b>	<b>E/T</b>
<b>Övrigt</b>					
EBITA	11,3	3,7	9,1	4,7	5,5
<i>Jämförelsestörande poster</i>					
Förberedelsekostnader för Erbjudandet och noteringen	8,1	-	1,0	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>19,4</b>	<b>3,7</b>	<b>10,1</b>	<b>4,7</b>	<b>5,5</b>
Nettoomsättning	65,6	91,6	137,4	165,3	145,3
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>29,6</b>	<b>4,0</b>	<b>7,4</b>	<b>2,8</b>	<b>3,8</b>



## EBITDA och EBITDA-marginal (%)

MSEK	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	218,2	195,0	280,8	155,5	137,2
(+) Av- och nedskrivningar	36,0	14,8	21,8	18,0	7,1
<b>EBITDA</b>	<b>254,1</b>	<b>209,8</b>	<b>302,6</b>	<b>173,5</b>	<b>144,3</b>
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>11,1</b>	<b>10,3</b>	<b>10,6</b>	<b>7,4</b>	<b>7,3</b>

## Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal (%)

MSEK	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
EBITDA	254,1	209,8	302,6	173,5	144,3
<i>Jämförelsestörande poster</i>					
Förberedelsekostnader för Erbjudandet och noteringen	8,1	-	1,0	-	-
Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo	3,8	-	-	-	-
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>266,0</b>	<b>209,8</b>	<b>303,6</b>	<b>173,5</b>	<b>144,3</b>
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	2 845,2	2 334,7	1 989,5
<b>Justerad EBITDA-marginal, %</b>	<b>11,6</b>	<b>10,3</b>	<b>10,7</b>	<b>7,4</b>	<b>7,3</b>

MSEK	Kassagenerering, %				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
<i>Förändring i rörelsekapital</i>					
Varulager	464,6	475,3	424,2	325,9	297,7
Kundfordringar	479,5	491,6	616,3	508,8	455,8
Övriga fordringar	50,7	29,6	30,2	33,9	37,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32,3	30,3	33,2	34,0	38,3
Leverantörsskulder	-350,5	-296,4	-398,5	-292,4	-311,9
Förskott från kunder	-4,2	-14,7	-8,9	-2,6	-10,3
Övriga kortfristiga skulder	-275,2	-266,0	-346,3	-282,0	-311,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-42,7	-24,9	-29,4	-27,1	-22,6
<b>Rörelsekapital</b>	<b>354,6</b>	<b>424,7</b>	<b>320,9</b>	<b>298,5</b>	<b>173,1</b>
Rörelsekapital föregående period	320,9	298,5	298,5	173,1	211,0
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>33,7</b>	<b>126,2</b>	<b>22,4</b>	<b>125,4</b>	<b>-37,9</b>
<b>Justeringar i rörelsekapital</b>					
Varulager	-	-	-	-	-
<i>Förvärv av Wine in Black</i>	-	-	-	-4,6	-
<i>Förvärv av Tryffelsvinet</i>	-	-5,0	-5,0	-	-
<i>Förvärv av Vicampo</i>	-42,1	-	-	-	-
Kundfordringar	-	-	-	-	-
<i>Förvärv av Wine in Black</i>	-	-	-	-4,1	-
<i>Förvärv av Tryffelsvinet</i>	-	-2,7	-2,7	-	-
<i>Förvärv av Vicampo</i>	-9,4	-	-	-	-
Avyttringar finansiella tillgångar	-	-	-	-23,0	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-
<i>Förvärv av Wine in Black</i>	-	-	-	8,1	-
<i>Förvärv av Tryffelsvinet</i>	-	3,3	3,3	-	-
<i>Förvärv av Vicampo</i>	33,6	-	-	-	-
<i>Flytt av räntebärande skulder från andra kortfristiga skulder</i>	-	-	-	-72,6	72,6
<i>Ändring av betalningsdatum för punktskatt tidigt 2021, december 2020 ingår 2 månader</i>	-18,0	-	-	-	-
<i>Skuld för köpeskilling mot säljare av fastigheter, Viva E-Commerce Tyskland</i>	-15,0	-	-	-	-
<b>Summa justeringar</b>	<b>-50,9</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>-96,2</b>	<b>72,6</b>
<b>Justerad förändring i rörelsekapital</b>	<b>-17,1</b>	<b>121,8</b>	<b>18,0</b>	<b>29,3</b>	<b>34,6</b>
<b>Investeringar</b>					
Förvärv av immateriella tillgångar	104,5	0,0	0,5	-	-
Förvärv av materiella tillgångar	2,2	4,0	47,5	5,9	1,4
<b>Summa investeringar</b>	<b>106,8</b>	<b>4,0</b>	<b>48,0</b>	<b>5,9</b>	<b>1,4</b>
Förvärv av varumärket Pietro Di Campo	-102,4	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Investeringar, exklusive förvärv</b>	<b>4,4</b>	<b>4,0</b>	<b>48,0</b>	<b>5,9</b>	<b>1,4</b>
<b>Kassagenerering, %</b>					
Justerad EBITDA	266,0	209,8	303,6	173,5	144,3
(+/-) Förändring i justerat rörelsekapital	17,1	-121,8	-18,0	-29,4	-34,6
(-) Investeringar, exklusive förvärv	-4,4	-4,0	-48,0	-5,9	-1,4
<b>Kassaflöde</b>	<b>278,8</b>	<b>84,0</b>	<b>237,6</b>	<b>138,4</b>	<b>108,3</b>
Justerad EBITDA	266,0	209,8	303,6	173,5	144,3
<b>Kassagenerering, %</b>	<b>104,8</b>	<b>40,0</b>	<b>78,3</b>	<b>79,7</b>	<b>75,1</b>

MSEK	Nettoskuld / EBITDA, (rullande 12 månader), ggr				
	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
<b>Koncernen</b>					
Checkräkningskredit	9,2	108,7	61,2	149,7	19,1
Övriga skulder till kreditinstitut	751,3	34,1	47,2	54,5	22,0
Leasingskulder	42,4	29,3	29,0	32,5	36,6
Skulder till kreditinstitut	744,7	27,3	29,0	27,3	24,0
Leasingskulder	16,2	8,3	9,2	8,5	6,1
Likvida medel	-279,8	-19,2	-42,3	-96,5	-3,7
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 283,9</b>	<b>188,4</b>	<b>133,3</b>	<b>175,9</b>	<b>104,1</b>
EBITDA (rullande 12 månader)	346,9	E/T	302,6	173,5	144,3
<b>Nettoskuld/EBITDA, (rullande 12 månader), ggr</b>	<b>3,7</b>	<b>E/T</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>

## Utvald historisk finansiell information - kvartalsvis för perioden Q1 2020 - Q3 2021

Nedanstående kvartalsinformation baseras på information hämtad från Koncernens interna bokföringssystem och således är samtliga uppgifter oreviderade. Bolaget påbörjade kvartalsvis rapportering under 2020 och således är tidigare perioder ej tillgängliga.

MSEK	2020				2021		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<u>Koncernen</u>							
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	598,2	736,8	708,0	802,1	684,0	780,8	826,4
Övriga rörelseintäkter	2,0	1,6	2,5	2,6	3,3	6,1	3,8
<b>Summa intäkter</b>	<b>600,2</b>	<b>738,3</b>	<b>710,5</b>	<b>804,7</b>	<b>687,3</b>	<b>786,9</b>	<b>830,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-483,5	-600,4	-559,1	-654,6	-539,6	-618,3	-630,2
Övriga externa kostnader	-38,3	-46,3	-45,8	-32,6	-38,9	-63,5	-62,4
Personalkostnader	-25,6	-25,9	-19,5	-30,1	-33,5	-35,5	-45,8
Av- och nedskrivningar	-4,8	-5,0	-5,0	-7,0	-6,5	-6,8	-22,7
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	0,2	1,5	3,4	5,7	3,9	9,4	4,8
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,6	0,0	-0,2	0,0	-0,1	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>47,6</b>	<b>62,9</b>	<b>84,5</b>	<b>85,9</b>	<b>72,7</b>	<b>72,1</b>	<b>73,4</b>
<u>Sverige</u>							
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	494,9	618,2	593,1	617,1	534,1	624,3	587,8
Övriga rörelseintäkter	1,6	1,3	2,2	2,0	1,7	4,1	1,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>496,6</b>	<b>619,6</b>	<b>595,3</b>	<b>619,0</b>	<b>535,8</b>	<b>628,4</b>	<b>589,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-402,6	-509,1	-479,1	-482,3	-430,8	-485,5	-464,5
Övriga externa kostnader	-30,1	-39,6	-28,2	-45,9	-25,6	-64,2	-36,4
Personalkostnader	-17,9	-18,3	-13,1	-17,6	-12,9	-12,7	-10,8
Av- och nedskrivningar	-1,6	-1,7	-1,7	-1,8	-1,9	-1,7	-1,9
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44,3</b>	<b>50,9</b>	<b>73,1</b>	<b>71,5</b>	<b>64,7</b>	<b>64,3</b>	<b>75,8</b>
<u>Norden</u>							
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	65,9	91,5	79,1	116,3	77,0	90,9	82,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,2	0,2	0,0	0,7	0,0
<b>Summa intäkter</b>	<b>65,9</b>	<b>91,5</b>	<b>79,3</b>	<b>116,5</b>	<b>77,0</b>	<b>91,5</b>	<b>82,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-53,9	-74,9	-52,5	-96,7	-62,9	-77,8	-67,7
Övriga externa kostnader	-3,1	-2,1	-13,8	0,0	-2,6	-1,8	-2,3
Personalkostnader	-2,5	-2,5	-1,6	-2,5	-2,6	-2,7	-1,8
Av- och nedskrivningar	0,1	-1,0	-0,5	-0,8	-0,5	-0,6	-0,6
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6,5</b>	<b>11,0</b>	<b>10,8</b>	<b>16,5</b>	<b>8,3</b>	<b>8,7</b>	<b>9,9</b>

## Utvald historisk finansiell information - kvartalsvis för perioden Q1 2020 - Q3 2021 (forts.)

MSEK	2020				2021		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<u>E-handel</u>							
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	23,2	35,6	26,0	52,4	55,1	51,0	142,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2	0,7	0,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>23,3</b>	<b>35,6</b>	<b>26,0</b>	<b>52,6</b>	<b>55,3</b>	<b>51,7</b>	<b>143,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-16,4	-29,0	-19,7	-39,5	-40,6	-36,3	-87,6
Övriga externa kostnader	-3,2	-2,1	-2,5	-7,2	-5,6	-6,7	-26,2
Personalkostnader	-4,2	-4,0	-4,1	-7,7	-9,8	-9,6	-24,5
Av- och nedskrivningar	-2,5	-2,6	-2,6	-4,1	-2,7	-2,6	-18,1
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,1	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-6,1</b>	<b>-3,4</b>	<b>-3,6</b>	<b>-13,5</b>
<u>Övrigt</u>							
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	28,6	29,3	33,7	45,8	37,4	5,4	22,8
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,2	0,2	0,2	1,4	28,4	15,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>28,9</b>	<b>29,6</b>	<b>33,8</b>	<b>46,1</b>	<b>38,8</b>	<b>33,9</b>	<b>38,5</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-25,0	-26,9	-31,7	-39,1	-23,3	-11,8	-20,1
Övriga externa kostnader	-2,0	-2,4	-1,6	-5,1	-6,8	-16,3	-11,2
Personalkostnader	-1,0	-1,2	-0,7	-2,3	-8,2	-10,6	-8,7
Av- och nedskrivningar	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-1,4	-1,9	-2,0
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	0,2	1,5	3,4	5,7	3,9	9,4	4,9
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,6	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>3,0</b>	<b>5,0</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>1,2</b>
<u>Elimineringar</u>							
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	-14,4	-37,9	-23,9	-29,5	-19,6	9,1	-9,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-27,8	-14,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>-14,4</b>	<b>-37,9</b>	<b>-23,9</b>	<b>-29,5</b>	<b>-19,6</b>	<b>-18,7</b>	<b>-23,4</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	14,4	39,4	23,9	2,8	18,0	-6,9	9,7
Övriga externa kostnader	0,0	0,0	0,3	25,7	1,7	25,6	13,7
Personalkostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Av- och nedskrivningar	-0,5	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## Koncernens nyckeltal - Kvartalsvis för perioden Q1 2020 - Q3 2021

MSEK	2020				2021		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<u>Koncernen</u>							
EBITA	50,0	65,4	87,1	88,9	75,8	75,6	91,9
EBITA-marginal, %	8,4	8,9	12,3	11,1	11,1	9,7	11,1
Justerad EBITA	50,0	65,4	87,1	89,9	78,4	78,5	98,3
Justerad EBITA-marginal, %	8,4	8,9	12,3	11,2	11,5	10,1	11,9
Rörelsekapital	308,1	373,1	424,7	321,0	429,7	468,6	354,6
<u>Sverige</u>							
EBITA	44,5	51,1	73,4	71,7	64,9	64,4	76,2
EBITA-marginal, %	9,0	8,3	12,4	11,6	12,2	10,3	13,0
Justerad EBITA	44,5	51,1	73,4	71,7	64,9	64,4	76,2
Justerad EBITA-marginal, %	9,0	8,3	12,4	11,6	12,2	10,3	13,0
<u>Norden</u>							
EBITA	6,0	11,5	10,8	17,2	8,3	8,7	10,1
EBITA-marginal, %	9,2	12,6	13,6	14,8	10,8	9,6	12,3
Justerad EBITA	6,0	11,5	10,8	17,2	8,3	8,7	10,1
Justerad EBITA-marginal, %	9,2	12,6	13,6	14,8	10,8	9,6	12,3
<u>E-handel</u>							
EBITA	-0,8	0,4	-0,4	-4,0	-1,6	-1,7	2,7
EBITA-marginal, %	-3,2	1,0	-1,7	-7,6	-2,9	-3,4	1,9
Justerad EBITA	-0,8	0,4	-0,4	-4,0	-1,6	-1,7	6,5
Justerad EBITA-marginal, %	-3,2	1,0	-1,7	-7,6	-2,9	-3,4	4,6
<u>Övrigt</u>							
EBITA	0,2	1,0	2,5	5,5	4,0	4,2	2,9
EBITA-marginal, %	0,6	3,3	7,5	11,9	10,8	76,9	12,6
Justerad EBITA	0,2	1,0	2,5	6,5	6,6	7,1	5,5
Justerad EBITA-marginal, %	0,6	3,3	7,5	14,1	17,6	131,2	24,1

## Avstämningstabeller för Koncernens nyckeltal - Kvartalsvis för perioden Q1 2020 - Q3 2021

MSEK	EBITA och EBITA-marginal, %						
	2020				2021		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<u>Koncernen</u>							
Rörelseresultat (EBIT)	47,6	62,9	84,5	85,9	72,7	72,1	73,4
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2,4	2,5	2,6	3,0	3,2	3,5	18,5
<b>EBITA</b>	<b>50,0</b>	<b>65,4</b>	<b>87,1</b>	<b>88,9</b>	<b>75,8</b>	<b>75,6</b>	<b>91,9</b>
Nettoomsättning	598,2	736,8	708,0	802,1	684,0	780,8	826,4
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>8,4</b>	<b>8,9</b>	<b>12,3</b>	<b>11,1</b>	<b>11,1</b>	<b>9,7</b>	<b>11,1</b>
<u>Sverige</u>							
Rörelseresultat (EBIT)	44,3	50,9	73,1	71,5	64,7	64,3	75,8
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,4
<b>EBITA</b>	<b>44,5</b>	<b>51,1</b>	<b>73,4</b>	<b>71,7</b>	<b>64,9</b>	<b>64,4</b>	<b>76,2</b>
Nettoomsättning	494,9	618,2	593,1	617,1	534,1	624,3	587,8
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>9,0</b>	<b>8,3</b>	<b>12,4</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>10,3</b>	<b>13,0</b>
<u>Norden</u>							
Rörelseresultat (EBIT)	6,5	11,0	10,8	16,5	8,3	8,7	9,9
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,5	0,5	0,0	0,7	0,0	0,1	0,2
<b>EBITA</b>	<b>6,0</b>	<b>11,5</b>	<b>10,8</b>	<b>17,2</b>	<b>8,3</b>	<b>8,7</b>	<b>10,1</b>
Nettoomsättning	65,9	91,5	79,1	116,3	77,0	90,9	82,5
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>9,2</b>	<b>12,6</b>	<b>13,6</b>	<b>14,8</b>	<b>10,8</b>	<b>9,6</b>	<b>12,3</b>
<u>E-handel</u>							
Rörelseresultat (EBIT)	-3,0	-2,0	-2,8	-6,1	-3,4	-3,6	-13,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2,3	2,3	2,4	2,1	1,8	1,9	16,2
<b>EBITA</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-4,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>2,7</b>
Nettoomsättning	23,2	35,6	26,0	52,4	55,1	51,0	142,7
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>-3,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-7,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,4</b>	<b>1,9</b>
<u>Övrigt</u>							
Rörelseresultat (EBIT)	0,2	1,0	3,0	5,0	2,9	2,7	1,2
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,5	0,5	1,1	1,5	1,6
<b>EBITA</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>	<b>5,5</b>	<b>4,0</b>	<b>4,2</b>	<b>2,9</b>
Nettoomsättning	28,6	29,3	33,7	45,8	37,4	5,4	22,8
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>0,6</b>	<b>3,3</b>	<b>7,5</b>	<b>11,9</b>	<b>10,8</b>	<b>76,9</b>	<b>12,6</b>

MSEK	Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal, %						
	2020				2021		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<b>Koncernen</b>							
EBITA	50,0	65,4	87,1	88,9	75,8	75,6	91,9
<i>Jämförelsestörande poster</i>							
Förberedelsekostnader för Erbjudandet och noteringen	-	-	-	1,0	2,5	2,9	2,6
Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo	-	-	-	-	-	-	3,8
<b>Justerad EBITA</b>	<b>50,0</b>	<b>65,4</b>	<b>87,1</b>	<b>89,9</b>	<b>78,4</b>	<b>78,5</b>	<b>98,3</b>
Nettoomsättning	598,2	736,8	708,0	802,1	684,0	780,8	826,4
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>8,4</b>	<b>8,9</b>	<b>12,3</b>	<b>11,2</b>	<b>11,5</b>	<b>10,1</b>	<b>11,9</b>
<b>Sverige</b>							
EBITA	44,5	51,1	73,4	71,7	64,9	64,4	76,2
<i>Jämförelsestörande poster</i>							
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>44,5</b>	<b>51,1</b>	<b>73,4</b>	<b>71,7</b>	<b>64,9</b>	<b>64,4</b>	<b>76,2</b>
Nettoomsättning	494,9	618,2	593,1	617,1	534,1	624,3	587,8
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>9,0</b>	<b>8,3</b>	<b>12,4</b>	<b>11,6</b>	<b>12,2</b>	<b>10,3</b>	<b>13,0</b>
<b>Norden</b>							
EBITA	6,0	11,5	10,8	17,2	8,3	8,7	10,1
<i>Jämförelsestörande poster</i>							
	-	-	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBITA</b>	<b>6,0</b>	<b>11,5</b>	<b>10,8</b>	<b>17,2</b>	<b>8,3</b>	<b>8,7</b>	<b>10,1</b>
Nettoomsättning	65,9	91,5	79,1	116,3	77,0	90,9	82,5
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>9,2</b>	<b>12,6</b>	<b>13,6</b>	<b>14,8</b>	<b>10,8</b>	<b>9,6</b>	<b>12,3</b>
<b>E-handel</b>							
EBITA	-0,8	0,4	-0,4	-4,0	-1,6	-1,7	2,7
<i>Jämförelsestörande poster</i>							
Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo	-	-	-	-	-	-	3,8
<b>Justerad EBITA</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-4,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>6,5</b>
Nettoomsättning	23,2	35,6	26,0	52,4	55,1	51,0	142,7
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>-3,2</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-7,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,4</b>	<b>4,6</b>
<b>Övrigt</b>							
EBITA	0,2	1,0	2,5	5,5	4,0	4,2	2,9
<i>Jämförelsestörande poster</i>							
Förberedelsekostnader för Erbjudandet och noteringen	-	-	-	1,0	2,5	2,9	2,6
<b>Justerad EBITA</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>	<b>6,5</b>	<b>6,6</b>	<b>7,1</b>	<b>5,5</b>
Nettoomsättning	28,6	29,3	33,7	45,8	37,4	5,4	22,8
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>0,6</b>	<b>3,3</b>	<b>7,5</b>	<b>14,1</b>	<b>17,6</b>	<b>131,2</b>	<b>24,1</b>



MSEK, om ej annat anges	Rörelsekapital						
	2020				2021		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<u>Koncernen</u>							
Varulager	416,3	484,9	475,3	424,2	441,3	458,9	464,6
Kundfordringar	534,4	605,4	491,6	616,3	567,7	656,2	479,5
Övriga fordringar	10,3	31,4	29,6	30,2	43,3	20,6	50,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21,7	27,8	30,3	33,2	35,0	27,1	32,3
Leverantörsskulder	-395,0	-441,3	-296,4	-398,5	-355,0	-380,2	-350,5
Förskott från kunder	-8,8	-11,5	-14,7	-8,9	-9,6	-5,9	-4,2
Övriga kortfristiga skulder	-252,3	-296,1	-266,0	-346,2	-264,9	-275,3	-275,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-18,7	-27,3	-24,9	-29,4	-28,3	-32,8	-42,7
<b>Rörelsekapital</b>	<b>308,1</b>	<b>373,1</b>	<b>424,7</b>	<b>321,0</b>	<b>429,7</b>	<b>468,6</b>	<b>354,6</b>

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter per och för de tre åren som slutade den 31 december 2020, 2019 och 2018, med tillhörande noter, samt den översiktligt granskade och ej reviderade finansiella delårsinformationen per och för perioden 1 januari–30 september 2021 (med jämförelseinformation för motsvarande period 2020) som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

Följande avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för vissa risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntas i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i Prospektet, särskilt i avsnittet "Riskfaktorer".

## JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2021 OCH 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2020

Nedanstående tabell redovisar Viva Wine Groups rörelseresultat i MSEK samt den ackumulerade tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

### Niomånadersperioden som avslutades den 30 september

MSEK	2021	2020	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	2 291,2	2 043,0	248,2	12,1
Övriga rörelseintäkter	13,3	6,1	7,3	119,9
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>2 304,5</b>	<b>2 049,1</b>	<b>255,4</b>	<b>12,5</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-1 788,1	-1 643,0	-145,0	8,8
Övriga externa kostnader	-164,8	-130,4	-34,5	26,4
Personalkostnader	-114,8	-71,0	-43,8	61,8
Av- och nedskrivningar	-36,0	-14,8	-21,1	142,7
Resultat från andelar i intresseföretag i joint ventures	18,0	5,1	12,9	255,3
Övriga rörelsekostnader	-0,6	0,0	-0,7	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>218,2</b>	<b>195,0</b>	<b>23,2</b>	<b>11,9</b>
Finansnetto	9,1	15,4	-6,3	-40,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>227,3</b>	<b>210,3</b>	<b>17,0</b>	<b>8,1</b>
Skatt	-49,4	-43,6	-5,7	-13,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>177,9</b>	<b>166,7</b>	<b>11,2</b>	<b>6,7</b>

### Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 248,2 MSEK, eller 12,1 procent, från 2 043,0 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 2 291,2 MSEK för motsvarande period 2021. Ökningen berodde dels på organisk tillväxt samt på Bolagets förvärv av Vicampo i augusti 2021.

Nedanstående tabell redovisar Viva Wine Groups nettoomsättning per segment i MSEK samt den ackumulerade tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

### Niomånadersperioden som avslutades den 30 september

MSEK	2021	2020	+ / -	+ / - %
Sverige	1 746,2	1 706,3	39,9	2,3
Norden	250,4	236,5	13,9	5,9
E-handel	248,8	84,9	163,9	193,2
Övrigt	65,6	91,6	-26,0	-28,4
<b>Summa nettoomsättning segment</b>	<b>2 310,9</b>	<b>2 119,2</b>	<b>191,7</b>	<b>9,0</b>

### Sverige

Bolagets nettoomsättning från segmentet Sverige ökade med 39,9 MSEK, eller 2,3 procent, från 1 706,3 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 1 746,2 MSEK för motsvarande period 2021. Ökningen var hänförlig till ökad försäljning till Systembolaget.

### Norden

Bolagets nettoomsättning från segmentet Norden ökade med 13,9 MSEK, eller 5,9 procent, från 236,5 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 250,4 MSEK för motsvarande period 2021. Ökningen var hänförlig till ökad försäljning till Alko.

### E-handel

Bolagets nettoomsättning från segmentet E-handel ökade med 163,9 MSEK, eller 193,2 procent, från 84,9 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 248,8 MSEK för motsvarande period 2021. Ökningen var främst hänförlig till Bolagets förvärv av Vicampo i augusti 2021.

### Övrigt

Bolagets nettoomsättning från segmentet Övrigt minskade med 26,0 MSEK, eller 28,4 procent, från 91,6 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 65,6 MSEK för motsvarande period 2021. Minskningen var hänförlig till bland annat lägre handelsvolym och minskad försäljning i främst Kina som en följd av covid-19 pandemin.

### *Rörelseresultat*

Bolagets rörelseresultat ökade med 23,2 MSEK, eller 11,9 procent, från 195,0 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 218,2 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen var hänförlig till stordriftsfördelar inom marknadsföring och personalkostnader, i kombination med ökad nettoomsättning.

### Sverige

Bolagets rörelseresultat från segmentet Sverige ökade med 36,4 MSEK, eller 21,6 procent, från 168,4 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 204,8 MSEK för motsvarande period 2021. Ökningen är hänförlig till organisk tillväxt, ökad försäljning av egna varumärken, gynnsam produktmix och stärkta marginaler.

### Norden

Bolagets rörelseresultat från segmentet Norden minskade med 1,3 MSEK, eller 4,6 procent, från 28,3 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 27,0 MSEK för motsvarande period 2021. Minskningen var främst hänförlig till negativa omräkningseffekter samt ökad alkoholskatt.

### E-handel

Bolagets rörelseresultat från segmentet E-handel minskade med 12,8 MSEK från -7,8 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till -20,6 MSEK för motsvarande period 2021. Minskningen var främst hänförlig till förvärvskostnader, bonuskostnader samt avskrivningar på övervärden till följd av Bolagets förvärv av Vicampo i augusti 2021.

### Övrigt

Bolagets rörelseresultat från segmentet Övrigt ökade med 2,7 MSEK, eller 65,5 procent, från 4,2 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 6,9 MSEK för motsvarande period 2021. Ökningen var hänförlig till ett ökat resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures samt varumärkesintäkter.

### *Resultat efter finansiella poster*

Bolagets resultat efter finansiella poster ökade med 17,0 MSEK, eller 8,1 procent, från 210,3 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 227,3 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen av resultat efter finansiella poster hänförs sig huvudsakligen från ett bättre rörelseresultat.

### *Periodens resultat*

Periodens resultat ökade med 11,2 MSEK, eller 6,7 procent, från 166,7 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 177,9 MSEK under motsvarande period 2021.

### *Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 59,1 MSEK, från 43,3 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 102,5 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen var hänförlig till en ökning av rörelseresultatet och en minskning av kortfristiga fordringar.

### *Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten minskade med 1 134,5 MSEK, från -2,4 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till -1 136,8 MSEK under motsvarande period 2021. Minskningen var hänförlig till Bolagets förvärv av Vicampo i augusti 2021.

### *Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 1 393,7 MSEK, från -122,1 MSEK under perioden som avslutades 30 september 2020 till 1 271,6 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen var hänförlig till upptagande av lån för att finansiera Bolagets förvärv av Vicampo i augusti 2021.

## JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2020 OCH 2019

Nedanstående tabell redovisar Viva Wine Groups rörelseresultat i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

### För helåren som avslutades den 31 december

MSEK	2020	2019	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	2 845,2	2 334,7	510,5	21,9
Övriga rörelseintäkter	8,6	3,6	5,0	138,9
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>2 853,8</b>	<b>2 338,3</b>	<b>515,5</b>	<b>22,0</b>
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-2 310,1	-1 926,4	-383,7	19,9
Övriga externa kostnader	-150,5	-162,0	11,5	-7,1
Personalkostnader	-101,1	-89,4	-11,7	13,1
Av- och nedskrivningar	-21,8	-18,0	-3,8	21,1
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	10,7	13,1	-2,4	-18,1
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,1	-0,1	118,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>280,8</b>	<b>155,5</b>	<b>125,3</b>	<b>80,6</b>
Finansnetto	-4,3	12,9	-17,2	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>276,5</b>	<b>168,5</b>	<b>108,0</b>	<b>64,1</b>
Skatt	-57,3	-35,7	-21,6	60,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>219,2</b>	<b>132,7</b>	<b>86,4</b>	<b>65,1</b>

### Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 510,5 MSEK, eller 21,9 procent, från 2 334,7 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2019 till 2 845,2 MSEK för motsvarande period 2020. Ökningen berodde huvudsakligen på utvecklandet av Bolagets egna varumärken i segment Sverige samt ökad nettoomsättning i segment Norden. Därtill bidrog även Tryffelsvinet, som Bolaget förvärvade i februari 2020, till ökad nettoomsättning.

Nedanstående tabell redovisar Viva Wine Groups nettoomsättning per segment i MSEK samt den ackumulerade tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

### För helåren som avslutades den 31 december

MSEK	2020	2019	+ / -	+ / - %
Sverige	2 323,4	1 925,3	398,1	20,7
Norden	352,8	241,9	110,9	45,8
E-handel	137,3	91,9	45,4	49,4
Övrigt	137,4	165,3	-27,9	-16,9
<b>Summa nettoomsättning segment</b>	<b>2 950,9</b>	<b>2 424,5</b>	<b>526,4</b>	<b>21,7</b>

### Sverige

Bolagets nettoomsättning från segmentet Sverige ökade med 398,1 MSEK, eller 20,7 procent, från 1 925,3 MSEK under 2019 till 2 323,4 MSEK under 2020. Ökningen var hänförlig till ökad försäljningsvolymerna både genom organisk tillväxt, utvecklandet av egna varumärken samt förvärvet av Tryffelsvinet.

### Norden

Bolagets nettoomsättning från segmentet Norden ökade med 110,9 MSEK, eller 45,8 procent, från 241,9 MSEK under 2019 till 352,8 MSEK under 2020. Ökningen var hänförlig till stark omsättnings-tillväxt både av egna varumärken och partners varumärken.

### E-handel

Bolagets nettoomsättning från segmentet E-handel ökade med 45,4 MSEK, eller 49,4 procent, från 91,9 MSEK under 2019 till 137,3 MSEK under 2020. Ökningen var främst hänförlig till ökad försäljning hos Bolagets e-handelsbolag Wine in Black.

### Övrigt

Bolagets nettoomsättning från segmentet Övrigt minskade med 27,9 MSEK, eller 16,9 procent, från 165,3 MSEK under 2019 till 137,4 MSEK under 2020. Minskningen var hänförlig till bland annat lägre handelsvolymerna och minskad försäljning i främst Kina som en följd av covid-19 pandemin.

### Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat ökade med 125,3 MSEK, eller 80,6 procent, från 155,5 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2019 till 280,8 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen var hänförlig till stordriftsfördelar inom marknadsföring och personalkostnader, i kombination med ett strategiskt skifte i form av ökat fokus på försäljning av Bolagets egna varumärken.

### Sverige

Bolagets rörelseresultat från segmentet Sverige ökade med 88,9 MSEK, eller 58,9 procent, från 150,9 MSEK under 2019 till 239,8 MSEK under 2020. Ökningen var hänförlig till ett strategiskt skifte i form av ökat fokus på försäljning av Bolagets egna varumärken samt skalfördelar relaterade till bland annat marknadsföring och personal.

### Norden

Bolagets rörelseresultat från segmentet Norden ökade med 23,9 MSEK, eller 108,1 procent, från 22,1 MSEK under 2019 till 46,0 MSEK under 2020. Ökningen var hänförlig till stark omsättnings-tillväxt både av egna varumärken och partners varumärken.

### E-handel

Bolagets rörelseresultat från segmentet E-handel ökade med 6,7 MSEK, från -20,6 MSEK under 2019 till -13,9 MSEK under 2020. Ökningen var främst hänförlig till ökade bruttomarginaler och ökade skalfördelar i Koncernen.

### Övrigt

Bolagets rörelseresultat från segmentet Övrigt ökade med 4,4 MSEK, eller 93,6 procent, från 4,7 MSEK under 2019 till 9,1 MSEK under 2020. Ökningen var hänförlig till ett ökat resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures under 2020.

### *Resultat efter finansiella poster*

Bolagets resultat efter finansiella poster ökade med 108,0 MSEK, eller 64,1 procent, från 168,5 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2019 till 276,5 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen var hänförlig till ökningen i rörelseresultatet under räkenskapsåret 2020. Ränteintäkterna såväl som räntekostnaderna minskade under perioden.

### *Periodens resultat*

Periodens resultat ökade med 86,4 MSEK, eller 65,1 procent, från 132,7 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2019 till 219,2 MSEK under motsvarande period 2020.

### *Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 87,1 MSEK, från 130,0 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2019 till 217,1 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen var hänförlig till en ökning av rörelseresultatet och av kortfristiga skulder.

### *Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten ökade med 1,6 MSEK, från -65,7 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2019 till -64,1 MSEK under motsvarande period 2020. Ökningen var hänförlig till utköp av minoritetsägare under räkenskapsåret 2019.

### *Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten minskade med 233,8 MSEK, från 28,5 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2019 till -205,3 MSEK under motsvarande period 2020. Minskningen var hänförlig till förändring i checkkredit och tecknandet av lån med kreditinstitut under räkenskapsåret 2019.

## JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2019 OCH 2018

Nedanstående tabell redovisar Viva Wine Groups rörelseresultat i MSEK samt den ackumulerade årliga tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

### För helåret som avslutades den 31 december

MSEK	2019	2018	+ / -	+ / - %
Nettoomsättning	2 334,7	1 989,5	345,2	17,4
Övriga rörelseintäkter	3,6	1,2	2,4	200,0
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>2 338,3</b>	<b>1 990,7</b>	<b>347,6</b>	<b>17,5</b>
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-1 926,4	-1 650,0	-276,4	16,8
Övriga externa kostnader	-162,0	-139,8	-22,2	15,9
Personalkostnader	-89,4	-64,1	-25,3	39,5
Av- och nedskrivningar	-18,0	-7,1	-10,8	152,1
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	13,1	7,6	5,5	72,2
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>155,5</b>	<b>137,2</b>	<b>18,3</b>	<b>13,3</b>
Finansnetto	12,9	22,0	-9,1	-41,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>168,5</b>	<b>159,2</b>	<b>9,3</b>	<b>5,8</b>
Skatt	-35,7	-36,0	0,3	-0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>132,7</b>	<b>123,2</b>	<b>9,5</b>	<b>7,7</b>

### Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 345,2 MSEK, eller 17,4 procent, från 1 989,5 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2018 till 2 334,7 MSEK för motsvarande period 2019. Ökningen berodde huvudsakligen på en ökad marknadsandel inom segmentet Sverige under räkenskapsåret 2019 samt förvärvet av Wine in Black.

För Malbec Holding AB under räkenskapsåret 2018 redovisade koncernen, i enlighet med tidigare redovisningsprinciper (K3), alkoholskatten brutto, som en del av nettoomsättningen och som en del av rörelsens kostnader, inom handelsvaror. I samband med övergång till IFRS, under IFRS 15, exkluderas belopp som tas emot för tredje parts räkning (t.ex. skatter) från nettoomsättningen, vilket har påverkat nettoomsättningen under perioden samt posten handelsvaror inom rörelsekostnader. Vidare redovisades intäkter från vidarefakturerings och marknadsföringskostnader enligt K3 som en del av nettoomsättningen alternativt som en del av övriga rörelseintäkter. I samband med övergången till IFRS omklassificeras dessa till att nettoredovisas mot marknadsföringskostnader i posten övriga externa kostnader inom rörelsekostnader.

Nedanstående tabell redovisar Viva Wine Groups nettoomsättning per segment i MSEK samt den ackumulerade tillväxten och procentuella förändringar mellan de båda perioderna.

### För helåret som avslutades den 31 december

MSEK	2019	2018	+ / -	+ / - %
Sverige	1 925,3	1 774,2	151,1	8,5
Norden	241,9	178,0	63,9	35,9
E-handel	91,9	-	91,9	-
Övrigt	165,3	145,3	20,0	13,8
<b>Summa nettoomsättning segment</b>	<b>2 424,5</b>	<b>2 097,4</b>	<b>327,1</b>	<b>15,6</b>

### Sverige

Bolagets nettoomsättning från segmentet Sverige ökade med 151,1 MSEK, eller 8,5 procent, från 1 774,2 MSEK under 2018 till 1 925,3 MSEK under 2019. Ökningen var hänförlig till ökad försäljning till Systembolaget.

### Norden

Bolagets nettoomsättning från segmentet Norden ökade med 63,9 MSEK, eller 35,9 procent, från 178,0 MSEK under 2018 till 241,9 MSEK under 2019. Ökningen var hänförlig till ökad försäljning till Alko.

### E-handel

Bolaget bedrev inte någon försäljning inom segmentet E-handel under 2018. Under 2019 uppgick Bolagets nettoomsättning från segmentet E-handel till 91,9 MSEK.

### Övrigt

Bolagets nettoomsättning från segmentet Övrigt ökade med 20,0 MSEK, eller 13,8 procent, från 145,3 MSEK under 2018 till 165,3 MSEK under 2019. Ökningen var hänförlig till ökad försäljning av vin, däribland till Kina.

### *Rörelseresultat*

Bolagets rörelseresultat ökade med 18,3 MSEK, eller 13,3 procent, från 137,2 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2018 till 155,5 MSEK under motsvarande period 2019. Ökningen var hänförlig till ökad försäljning av Bolagets egna varumärken samt ökad marknadsandel totalt i segment Sverige vilket bidrog till skalfördelar.

### Sverige

Bolagets rörelseresultat från segmentet Sverige ökade med 33,1 MSEK, eller 28,1 procent, från 117,8 MSEK under 2018 till 150,9 MSEK under 2019. Ökningen är hänförlig till ökad försäljningsvolym av egna varumärken samt ökad marknadsandel vilket bidrog med skalfördelar.

### Norden

Bolagets rörelseresultat från segmentet Norden ökade med 8,1 MSEK, eller 57,9 procent, från 14,0 MSEK under 2018 till 22,1 MSEK under 2019. Ökningen var främst hänförlig till stark omsättningstillväxt både av egna varumärken och partners varumärken. Ökad försäljning bidrog med skalfördelar i segmentet.

### E-handel

Bolaget bedrev inte någon försäljning inom segmentet E-handel under 2018. Under 2019 uppgick Bolagets rörelseresultat från segmentet E-handel till -20,6 MSEK.

### Övrigt

Bolagets rörelseresultat från segmentet Övrigt minskade med 0,8 MSEK, eller 14,5 procent, från 5,5 MSEK under 2018 till 4,7 MSEK under 2019. Minskningen var hänförlig till minskat resultat från intresseföretag och joint ventures.

### *Resultat efter finansiella poster*

Bolagets resultat efter finansiella poster ökade med 9,2 MSEK, eller 5,8 procent, från 159,2 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2018 till 168,5 MSEK under motsvarande period 2019. Ökningen var hänförlig till minskade finansiella kostnader och en ökning av rörelseresultatet under räkenskapsåret 2019.

### *Periodens resultat*

Periodens resultat ökade med 9,5 MSEK, eller 7,7 procent, från 123,2 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2018 till 132,7 MSEK under motsvarande period 2019.

### *Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 34,4 MSEK, från 164,4 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2018 till 130,0 MSEK under motsvarande period 2019. Minskningen var främst hänförlig till ökning av kortfristiga skulder under räkenskapsåret 2018.

### *Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten minskade med 31,4 MSEK, från -34,2 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2018 till -65,7 MSEK under motsvarande period 2019. Minskningen var hänförlig till utköp av minoritetsägare under räkenskapsåret 2019.

### *Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten ökade med 239,4 MSEK, från -210,9 MSEK under perioden som avslutades 31 december 2018 till 28,5 MSEK under motsvarande period 2019. Ökningen var hänförlig till utdelningar till ägare av Koncernens moderbolag under räkenskapsåret 2018 samt tecknandet av lån med kreditinstitut under räkenskapsåret 2019.

## INVESTERINGAR

### Investeringar under perioden 2018 fram till och med dagen för Prospektet

Tabellen nedan visar Bolagets investeringar under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets investeringar har huvudsakligen bestått av investeringar i leasingtillgångar 2018-2019. 2020 års investering i materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av en fastighet för lagerhållning som var en del av förvärvet av Vinexus.

MSEK	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Förvärv av immateriella tillgångar	104,5	-	0,5	-	-
Förvärv av materiella tillgångar	2,2	4,0	47,5	5,9	1,4

Det har inte skett några väsentliga investeringar efter den 30 september fram till och med dagen för Prospektet.

### Pågående investeringar

Bolaget har, per dagen för Prospektet, inga väsentliga pågående eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan har gjorts.

## VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER, UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Information om väsentliga uppskattningar och bedömningar i redovisningen återfinns i noterna till de finansiella rapporterna på sidorna under avsnittet "Historisk finansiell information".

# Proformaredovisning

Den finansiella proformaredovisningen har inkluderats för att beskriva en hypotetisk situation och har enbart upprättats för illustrativa syften. Den finansiella proformaredovisningen behöver inte nödvändigtvis återspegla Viva Wine Groups faktiska resultat om förvärven hade genomförts per det tidigare datum som anges nedan, och sådan finansiell proformaredovisning bör inte ses som en indikation på Viva Wine Groups resultat för någon framtida period. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med informationen som finns i Prospektet under avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Följaktligen bör potentiella investerare inte fästa otillbörlig vikt vid den finansiella proformaredovisningen. Den finansiella proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor, se avsnittet "Proformaredovisning - Revisors rapport avseende proformaredovisning".

## BAKGRUND TILL PROFORMAREDOVISNINGEN

Viva Wine Group har per den 3 augusti 2021 förvärvat och tillträtt samtliga aktier i Vicampo.de GmbH ("Vicampo") som ingår i rörelsesegmentet E-handel. Köpeskillingen består av kontant betalning om 129 MEUR. För ytterligare information om förvärvet, se avsnitten "Grunder för proformaredovisning" och "Förvärvsrelaterade justeringar" nedan. Vidare har Viva Wine Group per den 1 november 2021 ingått avtal om att förvärva 40 procent av aktierna i det tidigare intresseföretaget Norwegian Beverage Group AS ("NBG") som ingår i rörelsesegmentet Norden. Genomförandet av transaktionen innebär att Viva Wine Group ökar sin ägarandel från 49 procent till 89 procent av röster och aktier i NBG. Betalning för aktierna ska enligt aktieöverlåtelseavtalet ske dels genom erläggande av likvida medel, dels genom utgivande av vederlagsaktier i Viva Wine Group. Viva Wine Group beslutade således den 30 november 2021 om en nyemission vari säljarna av NBG tecknat och tilldelats totalt 105 759 aktier i Viva Wine Group. Resterande del av betalningen för aktierna i NBG ska Viva Wine Group erlagga i likvida medel efter genomförandet av Erbjudandet till ett belopp om 187,3 MSEK. Förvärvet av Norwegian Beverage Group AS är ett så kallat stegvist förvärv där transaktionen redovisas i två steg. Dels som en redovisningsmässig avyttring av intresseföretag, dels som ett förvärv av dotterbolag.

Viva Wine Groups förvärv av Vicampo och NBG kommer ha väsentlig påverkan på Koncernens framtida resultat och proformaredovisning har därför upprättats. Revisors rapport avseende granskning av proformaredovisningen framgår av avsnitten "Revisors rapport avseende proformaredovisning"

## SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärvet och finansieringen av förvärvet skulle kunna ha på:

- (i) Viva Wine Groups konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari–30 september 2021 som om förvärven av Vicampo och NBG genomförts och tillträtts den 1 januari 2020,
- (ii) Viva Wine Groups konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari–31 december 2020 som om förvärven av Vicampo och NBG genomförts och tillträtts den 1 januari 2020,
- (iii) Viva Wine Groups konsoliderade balansräkning per 30 september 2021 som om förvärvet av NBG genomförts och tillträtts den 30 september 2021.

## GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–30 september 2021 samt proformabalansräkningen per den 30 september 2021 baseras på Viva Wine Groups delårsinformation för perioden 1 januari–30 september 2021 som framgår av sidorna F-3 till F-15 under avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet

som har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Finansiell information för Vicampo för perioden 1 januari – 3 augusti 2021 baseras på oreviderade interna finansiella rapporter för samma period. För perioden 4 augusti – 30 september 2021 ingår Vicampo i Viva Wine Groups resultaträkning. Finansiell information för NBG för perioden 1 januari–30 september 2021 baseras på oreviderade interna finansiella rapporter för samma period.

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–31 december 2020 baseras på Viva Wine Groups reviderade finansiella rapporter som framgår av sidorna F-18 till F-70 under avsnittet "Historisk finansiell information" i Prospektet. Finansiell information för Vicampo och NBG för samma period baseras på reviderad årsredovisning för samma period.

Viva Wine Groups tillämpade redovisningsprinciper är International Financial Reporting Standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska Unionen ("IFRS"). Vicampo tillämpar tyska redovisningsprinciper ("Tysk Gaap") och NBG tillämpar norska redovisningsprinciper ("Norsk Gaap").

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Viva Wine Groups redovisningsprinciper såsom de beskrivs i not 1 på sidorna F-23 till F-29 under avsnittet "Historisk finansiell information" som ingår i Prospektet.

Viva Wine Group, Vicampo respektive NBG har i viss mån olika uppställningsformer och principer för att klassificera och presentera resultat- och balansräkningsrapporter. Vid upprättande av proformaresultaträkningarna samt proformabalansräkningen har Vicampos och NBG:s räkningar anpassats för att överensstämma med Viva Wine Groups uppställningsformer och klassificeringar.

## ANTAGANDEN FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

### Preliminär förvärvsanalys

Effekten av förvärven av Vicampo samt NBG har upprättats baserat på preliminära förvärvsanalyser. Slutlig förvärvsanalys beräknas fastställas under 2022. För ytterligare information om de preliminära och slutliga förvärvsanalyserna se nedan stycket "Proformajusteringar".

### Skatteeffekter

Skatteeffekt har beaktats på samtliga justeringar som ej antagits vara icke avdragsgilla i proformaredovisningen. En skattesats om 20,6 procent för 2021 (21,4 procent för 2020) har använts för justeringar hänförliga till Sverige. För justeringar hänförliga till Tyskland har en skattesats om 31,2 procent använts för båda proformaperioderna. För justeringar hänförliga till Norge har en skattesats om 22 procent använts för båda perioderna samt för balansräkningen. Faktisk skattesats för transaktionerna kan skilja sig från den uppskattade skattesatsen som används i proformaredovisningen.



### Valutakurseffekter

Information i andra valutor än svenska kronor (SEK) har räknats om baserat på Riksbankens angivna kurser. Det innebär att Vicampos finansiella siffror har omräknats från EUR till SEK baserat på genomsnittskurs för respektive period avseende proformaresultaträkningar. På motsvarande sätt har NBG:s siffror omräknats från NOK till SEK avseende proformaresultaträkningar samt proformabalansräkningen. Använda valutakurser summeras enligt nedan.

Proformaräkning	Omräkning	Källa	Period	Kurs
Resultaträkning	EUR/SEK	Riksbanken	1 jan - 31 dec 2020	10,4867
Resultaträkning	EUR/SEK	Riksbanken	1 jan - 31 jul 2021	10,1389
Resultaträkning	NOK/SEK	Riksbanken	1 jan - 31 dec 2020	0,9786
Resultaträkning	NOK/SEK	Riksbanken	1 jan - 30 sep 2021	0,9924
Balansräkning	NOK/SEK	Riksbanken	30 sep 2021	1,0009

### PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan och bör läsas tillsammans med notupplysningar i anslutning till proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen.

#### Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper

Vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnader i de redovisningsprinciper som tillämpas av Viva Wine Group och Vicampo respektive NBG. Nedan beskrivs översiktligt de skillnader som identifierats, se även noterna till proformaredovisningen.

#### Leasingavtal

Viva Wine Group tillämpar IFRS 16 Leasingavtal vilket innebär att nästan samtliga leasingavtal redovisas i rapporten över finansiell ställning som nyttjanderättstillgångar och leasingskulder. I rapporten över resultatet redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna och räntekostnader på leasingskulder.

I Vicampo samt NBG redovisas leasingavtal inte i enlighet med IFRS 16, utan leasingavtalen klassificeras som antingen operationella eller finansiella. För operationella leasingavtal har leasingavgiften kostnadsförts linjärt i resultatet över leasingperioden. I proformaresultaträkningen finns posten Övriga externa kostnader där leasingkostnader redovisats samtidigt som avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulder adderas.

#### Bonus till grundare av Vicampo

I samband med förvärvet av Vicampo GmbH den 3 augusti 2021 ingicks ett avtal med de två grundarna av Vicampo med avsikten att säkerställa kontinuitet i verksamheten. Om de två grundarna kvarstår i Koncernen till och med den 31 december 2023, och om vissa krav på omsättning och lönsamhet uppnås, så erhåller de två grundarna en bonus på vardera uppgående till högst 2,7 MEUR att utbetalas under 2024. Vicampo har redovisat kostnader relaterat till bonusavtalet i de finansiella rapporterna för perioden 1 januari – 3 augusti 2021 om motsvarande 10,6 MSEK enligt Tysk GAAP. Viva Wine Group har bedömt att, enligt IFRS, ska kostnadsföring av bonuskostnader påbörjas först när avtalet ingås, det vill säga från förvärvstidpunkten och framåt. De kostnader som redovisats enligt Tysk GAAP innan förvärvstidpunkten justeras därför bort som en skillnad i redovisningsprinciper.

Eftersom proformaredovisningen upprättas som om förvärvet skett den 1 januari 2020, samt att bonusavtalet ingicks i samband med förvärvet av Vicampo, har istället en förvärvsrelaterad justering gjorts för att illustrera bonuskostnader efter förvärvstidpunkten. Som en förvärvsrelaterad justering adderas därför bonuskostnader för perioden 1 januari–31 december 2020 respektive 1 januari – 3 augusti 2021 motsvarande 1/29 av estimerad total bonuskostnad per månad då avtalet löper på 29 månader. Eftersom verkligt utfall av bonus är beroende av att de två grundarna kvarstår i verksamheten samt att vissa omsättnings- och resultatmål uppnås kan faktiskt utfall avvika från Bolagets nuvarande bedömningar.

#### Förvärvsrelaterade justeringar

##### Preliminär förvärvsanalys av Vicampo

MSEK	
Köpeskilling	1 314,6
Redovisat värde på förvärvade nettotillgångar Vicampo	222,7
Övervärden hänförligt till immateriella anläggningstillgångar	755,6
Uppskjutet skatt hänförligt till övervärden	-235,4
Koncernmässig goodwill	571,7
<b>Summa</b>	<b>1 314,6</b>

Den förvärvsanalys som upprättas för syftet av proformaredovisningen kan komma att avvika från den slutliga. I den preliminära förvärvsanalysen ingår identifierade övervärden på immateriella tillgångar uppgående till 755,6 MSEK, vilka skrivs av över dessa tillgångars respektive nyttjandeperioder. Detta medför att avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen. Viva Wine Group bedömer preliminärt de kvarvarande nyttjandeperioderna enligt nedan, vilket medför tillkommande avskrivningar på motsvarande cirka 61,1 MSEK (42,1 MSEK efter skatteeffekt) på årsbasis:

- » Varumärken, fem år till obestämbar nyttjandeperiod
- » Kundrelationer, tio år
- » Teknologi, tre år

**Preliminär förvärvsanalys NBG**

<b>MSEK</b>	
Köpeskillning	475,1
Redovisat värde på förvärvade nettotillgångar NBG	26,9 <sup>1</sup>
Övervärden hänförligt till immateriella anläggningstillgångar	287,6
Uppskjutet skatt hänförligt till övervärden	-63,3
Koncernmässig goodwill	223,9
<b>Summa</b>	<b>475,1</b>

1) Avser redovisat värde per 30 september 2021 som presenteras i proforma-balansräkningen

Det i tabellen ovan angivna förvärvspriset om 475,1 MSEK avser det framräknade värdet av 100 procent av aktierna baserat på valutakursen NOK/SEK per 30 september 2021. Den faktiska köpeskillningen för 40 procent av aktierna uppgår till 190,0 MSEK baserat på samma valutakurs. Den förvärvsanalys som upprättas för syftet av proformaredovisningen kan komma att avvika från den slutliga. I den preliminära förvärvsanalysen ingår identifierade övervärden på immateriella tillgångar hänförliga till producentrelationer uppgående till 287,6 MSEK, vilka skrivs av över dessa tillgångars respektive nyttjandeperioder. Detta medför att avskrivningar tillkommer i proformaresultaträkningen. Viva Wine bedömer preliminärt de kvarvarande nyttjandeperioderna till 15 år, vilket medför tillkommande avskrivningar på motsvarande cirka 19 MSEK (cirka 15 MSEK efter skatteeffekt) på årsbasis.

Köpeskillningen för NBG baseras på den EBITA multipelvärdering som fastställts på Viva Wine Group genom Erbjudandet. Köpeskillningen för NBG kommer utgöra samma EBITA multipel men appliceras på den prognosticerade EBITA multipeln för NBG för räkenskapsåret 2022. I syfte för proformaredovisningen har framräkningen av multipeln för Viva Wine Group baserats på priset i Erbjudandet, det vill säga 49 SEK per aktie.

**Resultateffekt vid den redovisningsmässiga avyttringen av intresseföretag**

I enlighet med IFRS principer redovisas förvärvet av NBG som ett stegvist förvärv med tillämpning av full goodwillmetod. Det innebär att det tidigare intresseföretagsinnehavet omvärderas och redovisas som avyttrat. Detta innebar en koncernmässig vinst om 209,7 MSEK vilket motsvarar mellanskillnaden mellan det omvärderade värdet och det redovisade värdet på innehavet. Eftersom proformaredovisningen är upprättad som om transaktionen skett den 1 januari 2020 reflekteras denna resultateffekt som en proformajusterings för räkenskapsåret 2020.

**Finansiering**

Kontantvederlaget avseende förvärvet av Vicampo finansieras genom nyttjande av kreditfacilitet (term loan) samt bryggfinansiering hos bank. Räntekostnaden för kreditfaciliteten fastställs genom en marginal plus EURIBOR respektive marginal plus STIBOR för bryggfinansieringen. Låneupptagningsavgifter periodiseras över lånets förväntade löptid och har beaktats genom att periodiserade låneavgifter har beaktats för proformaperioderna. I proformaredovisningen har antagits att såväl term loan som bryggfinansiering löper under hela proformaperioderna samt att

amorteringar sker enligt avtal. Betalning för aktierna i NBG sker inledningsvis via revers, men kommer regleras via en kombination av kontant betalning och betalning med aktier i anslutning till Erbjudandet. Av förvärvsavtalet framgår att ett belopp upp till motsvarande 180,2 MSEK ska regleras kontant en kort tid efter Erbjudandet och överskjutande del ska betalas med aktier genom kvittning av resterande del av reversen vilket sker omedelbart före Erbjudandet. I proformahänseende har den preliminära beräknade köpeskillningen som ska regleras med aktier redovisats som en ökning av eget kapital. Den del som ska regleras med kontanter, efter genomförandet av Erbjudandet, har redovisats som kortfristig skuld i proformabalansräkningen. Ingen ränta har beaktats i proformaresultaträkningen avseende den kortfristiga skulden eftersom reversen inte belöper med ränta.

**Bonus reservering**

Som beskrivits under rubriken "Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper" ovan görs en förvärvsrelaterad justering hänförligt till bonus till grundarna av Vicampo.

**Syntetiska optioner**

I Vicampo fanns det fram tills förvärvstidpunkten sedan tidigare ingångna avtal om syntetiska optioner som innebar att vissa anställda, vid en försäljning av bolaget, erhåller en kontant bonusutbetalning som baseras på det pris som Vicampo säljs för. Enligt Tysk GAAP har kostnader för de syntetiska optionerna redovisats under 2020 (64,3 MSEK) respektive 1 januari – 3 augusti 2021 (9,2 MSEK) som personalkostnader. Slutlig intjäning av bonusutbetalningarna var en direkt följd av transaktionen men har ingen koppling till personalens framtida tjänster. Eftersom kostnaderna uppkommit före förvärvstillfället, och proformaresultaträkningarna upprättas som om förvärvet skett 1 januari 2020, har de kostnader Vicampo redovisat enligt Tysk GAAP eliminerats i proformaredovisningen.

**Innehav utan bestämmande inflytande**

I samband med transaktionen ingicks avtal med de två grundarna samt ytterligare en individ om att de skulle förvärva aktier motsvarande en ägarandel om 13,5 procent från Viva Wine Group AB i dotterbolaget Viva eCom Holding AB som ligger ovanför Vicampo i koncernstrukturen efter förvärvet. Eftersom avtalet om denna investering ingicks samtidigt som förvärvet samt att det påverkar fördelningen av periodens resultat mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande illustreras effekterna av denna transaktion i proformaresultaträkningen.

**Transaktionskostnader**

Kostnader direkt hänförliga till transaktionen som uppkommit i Viva Wine Group avseende arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare uppskattas till 10,8 MSEK. Transaktionskostnader belastar inte proformaresultaträkningen eftersom den är upprättad under antagandet att transaktionskostnaderna har uppkommit under perioden innan förvärvet skedde. Resultatförda transaktionskostnader i Viva Wine Groups resultaträkning för perioden 1 januari–30 september 2021 om 10,8 MSEK har därför justerats för i proformaresultaträkningen för samma period. För NBG har inga transaktionskostnader resultatförts under perioden 1 januari–30 september 2021 varvid ingen proformajusterings är erforderlig.

## PROFORMARESLTATRÄKNING AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2021

MSEK	Viva Wine Group IFRS	Vicampo Tysk GAAP	Norwegian Beverage Group, Norsk GAAP	Proformajusteringar				Proforma Resultaträkning
				Justeringar av redovisnings- principer	Not	Förvärvs- justeringar	Not	
<b>Rörelsens intäkter</b>								
Nettoomsättning	2 291,2	455,1	174,4	-		-		2 920,7
Övriga rörelseintäkter	13,3	1,2	0,8	-		-		15,3
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 304,5</b>	<b>456,3</b>	<b>175,2</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>2 936,0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Handelsvaror	-1 788,1	-263,2	-131,1	-		-		-2 182,4
Övriga externa kostnader	-164,8	-57,1	-5,5	4,6	1	10,8	5	-211,9
Personalkostnader	-114,8	-63,9	-7,2	10,6	2	-4,0	2,4	-179,3
Av- och nedskrivningar	-36,0	-0,8	-0,4	-4,5	1	-48,7	3	-90,4
Resultat från andelar i intresseföretag & Joint Ventures	18,0	0,0	0,0	-		-11,7	9	6,2
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,4	0,0	-		0,0		-1,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>218,2</b>	<b>71,0</b>	<b>30,9</b>	<b>10,8</b>		<b>-53,7</b>		<b>277,2</b>
Finansiella intäkter	24,4	0,4	1,1	-		-		25,9
Finansiella kostnader	-15,2	0,0	-1,4	-0,4	1	-17,9	6	-34,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>227,3</b>	<b>71,4</b>	<b>30,7</b>	<b>10,4</b>		<b>-71,5</b>		<b>268,2</b>
Skatt	-49,4	-15,2	-6,8	0,1	7	14,7	7	-56,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>177,9</b>	<b>56,2</b>	<b>23,9</b>	<b>10,4</b>		<b>-56,8</b>		<b>211,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	132,3	56,2	23,9	10,5		-57,4	8	165,5
Innehav utan bestämmande inflytande	45,6	0,0	0,0	-		0,5	8	46,1

### Noter till proformaresultaträkningen

#### 1: Leasingavtal:

*Vicampo:* I proformaresultaträkningen för 1 januari–30 september, 2021 anpassas Vicampოს redovisning av leasingavtal till Viva Wine Groups principer vilket innebär att övriga externa kostnader reduceras med 3,4 MSEK, avskrivningar tillkommer med 3,3 MSEK och räntekostnader ökar med 0,3 MSEK samt att skatt minskar med 0,1 MSEK.

*NBG:* I proformaresultaträkningen för 1 januari–30 september, 2021 anpassas NBG:s redovisning av leasingavtal till Viva Wine Groups principer vilket innebär att övriga externa kostnader reduceras med 1,2 MSEK, avskrivningar tillkommer med 1,2 MSEK och räntekostnader ökar med 0,1 MSEK samt att skatt minskar med 0,0 MSEK.

Effekten av justeringarna förväntas vara återkommande.

**2. Bonus till grundare i Vicampo:** Justeringarna utgörs dels av en bortjustering av de redovisade personalkostnaderna i Vicampოს tyska redovisning om 10,6 MSEK redovisat som en proforma-justering för skillnader i redovisningsprinciper och dels en ökning av de redovisade personalkostnaderna som om förvärvet skett den 1 januari 2020 om 13,2 MSEK redovisat som en förvärvsrelaterad proformajustering.

Effekten av justeringen förväntas vara återkommande fram till 2023.

#### 3. Avskrivningar på identifierade övervärden:

*Vicampo:* Avskrivningar på identifierade och avskrivningsbara immateriella tillgångar i förvärvsanalysen har inkluderats i proformaresultaträkningen. Avskrivningarna fastställs i den utländska verksamhetens funktionella valuta (EUR) och omräknas till SEK med genomsnittskursen för perioden. I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–30 september 2021 justeras avskrivningar enligt ovan med 34,5 MSEK.

Effekterna av justeringarna förväntas vara återkommande.

*NBG:* Avskrivningar på identifierade och avskrivningsbara immateriella tillgångar i förvärvsanalysen har inkluderats i proformaresultaträkningen. Avskrivningarna fastställs i den utländska verksamhetens funktionella valuta (NOK) och omräknas till SEK med genomsnittskursen för perioden. I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–30 september, 2021 justeras avskrivningar enligt ovan med 14,3 MSEK.

Effekterna av justeringarna förväntas vara återkommande.

**4. Syntetiska optioner:** I Vicampo fanns det fram tills förvärvstidpunkten syntetiska optioner som innebar att vissa anställda, vid en försäljning av bolaget, erhåller en kontant bonusutbetalning som baseras på det pris som Vicampo säljs för. De redovisade personalkostnaderna för perioden om 9,2 MSEK har eliminerats eftersom kostnaderna uppkommit före förvärvstillfället och proformaresultaträkningarna upprättas som om förvärvet skett 1 januari 2020.

Effekten av justeringen förväntas inte vara återkommande.

**5. Transaktionskostnader:** Kostnader direkt hänförliga till transaktionen som uppkommit i Viva Wine Group avseende arvoden till finansiella, legala och andra rådgivare uppskattas till 10,8 MSEK. Transaktionskostnader belastar inte proformaresultaträkningen eftersom den är upprättad under antagandet att transaktionskostnaderna har uppkommit under perioden innan förvärvet skedde. Resultatförda transaktionskostnader i Viva Wine Groups resultaträkning för perioden 1 januari–30 september 2021 om 10,8 MSEK har därför justerats för i proformaresultaträkningen för samma period. Kostnaderna direkt kopplade till förvärvet är av engångskaraktär och är inte återkommande.

**6. Finansiering:** I enlighet med informationen under rubriken "Finansiering" som beskrivs ovan, antas kontantvederlaget avseende förvärvet av Vicampo finansieras genom nyttjande av kreditfacilitet (term loan) samt bryggfinansiering hos bank. Effekten av räntekostnader inkluderande periodiserade låneupptagningskostnader som justeras för i proformaresultaträkningen uppgår till 17,9 MSEK för perioden. Effekten av justeringen förväntas vara återkommande, men finansieringslösningar och därmed räntenivåer kan förändras i kommande perioder.

**7. Skatt:** I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–30 september 2021 har en skatteeffekt inkluderats för samtliga proformajusteringar som antas vara avdragsgilla. Skattesatsen som tillämpas är beroende av vilket land som justeringen antas vara hänförlig till. För sammanställning över använda skattesatser se rubriken "Antaganden för proformaredovisningen". Proformajusteringar avseende skatt för perioden fördelas enligt följande: Vicampo 11,6 MSEK och NBG 3,1 MSEK.

#### 8. Innehav utan bestämmande inflytande:

*Vicampo:* Fördelningen illustrerar fördelningen av periodens resultat efter det ingångna avtalet där de två grundarna samt ytterligare en individ förvärvar 13,5 procent i dotterbolaget Viva eCom Holding AB från Viva Wine Group AB då detta avtal ingicks samtidigt som förvärvet. Resultatet för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 8,5 MSEK och resultatet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 1,3 MSEK utifrån ovan beskrivna ägarfördelning.

*NBG:* Fördelning av periodens resultat till moderbolagets aktieägare respektive innehav utan bestämmande inflytande. Fördelningen illustrerar fördelningen av periodens resultat efter det ingångna avtalet där Viva Wine Group äger 89 procent av bolaget och övriga aktieägare 11 procent. Resultatet för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till -0,3 MSEK och resultatet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 1,4 MSEK utifrån ägarfördelningen i NBG.

**9. Resultatandelar från intresseföretag:** Resultatandelar från redovisning av NBG som intresseföretag ingår i Viva Wine Groups koncernredovisning för den historiska perioden. Resultatandelarna justeras bort i proformaredovisningen då inga resultatandelar redovisas efter förvärvstillfället som antas vara 1 januari 2020 i proformaredovisningen.

## PROFORMARESLTATRÄKNING AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI–31 DECEMBER 2020

MSEK	Viva Wine Group IFRS	Vicampo Tysk GAAP	Norwegian Beverage Group, Norsk GAAP	Proformajusteringar				Proforma Resultaträkning
				Justeringar av redovisnings- principer	Not	Förvärvs- justeringar	Not	
<b>Rörelsens intäkter</b>								
Nettoomsättning	2 845,2	698,3	171,2	-		0,0		3 714,7
Övriga rörelseintäkter	8,6	3,3	2,1	-		0,0		14,0
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 853,8</b>	<b>701,6</b>	<b>173,3</b>	<b>-</b>		<b>0,0</b>		<b>3 728,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Handelsvaror	-2 310,1	-422,8	-138,9	-		0,0		-2 871,8
Övriga externa kostnader	-150,5	-93,4	-5,6	7,5	1	0,0		-242,0
Personalkostnader	-101,1	-136,9	-8,5	-		40,9	3, 9	-205,6
Av- och nedskrivningar	-21,8	-1,8	-0,1	-7,4	1	-79,8	2	-110,9
Resultat från andelar i intresseföretag & Joint Ventures	10,7	0,0	0,0	-		202,1	7,8	212,8
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,9	0,0	-		0,0		-1,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>280,8</b>	<b>45,8</b>	<b>20,3</b>	<b>0,1</b>		<b>163,1</b>		<b>510,2</b>
Finansiella intäkter	4,9	0,3	2,4	-		-		7,5
Finansiella kostnader	-9,2	0,0	-2,7	-0,7	1	-30,3	4	-42,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>276,5</b>	<b>46,1</b>	<b>20,1</b>	<b>-0,6</b>		<b>132,8</b>		<b>474,7</b>
Skatt	-57,3	-12,1	-4,5	0,2	5	9,6	5	-64,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>219,2</b>	<b>34,0</b>	<b>15,6</b>	<b>-0,5</b>		<b>142,2</b>		<b>410,7</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	168,2	34,0	15,6	-0,5		142,4	6	359,7
Innehav utan bestämmande inflytande	51,0	0,0	0,0	0,0		0,1	6	51,1

## Noter till proformaresultaträkningen

### 1. Leasingavtal:

**Vicampo:** I proformaresultaträkningen för 1 januari–31 december, 2020 anpassas Vicampos redovisning av leasingavtal till Viva Wine Groups redovisningsprinciper vilket innebär att övriga externa kostnader reduceras med 5,9 MSEK, avskrivningar tillkommer med 5,8 MSEK och räntekostnader ökar med 0,6 MSEK samt att skatt ökar med 0,2 MSEK.

**NBG:** I proformaresultaträkningen för 1 januari–31 december, 2020 anpassas NBG:s redovisning av leasingavtal till Viva Wine Groups principer vilket innebär att övriga externa kostnader reduceras med 1,6 MSEK, avskrivningar tillkommer med 1,6 MSEK och räntekostnader ökar med 0,1 MSEK samt att skatt minskar med 0,0 MSEK.

Effekten av justeringarna förväntas vara återkommande.

### 2. Avskrivningar på identifierade övervärden:

**Vicampo:** Avskrivningar på identifierade och avskrivningsbara immateriella tillgångar i förvärsanalysen har inkluderats i proformaresultaträkningen. Avskrivningarna fastställs i den utländska verksamhetens funktionella valuta (EUR) och omräknas till SEK med genomsnittskursen för perioden. I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–31 december 2020 justeras avskrivningar enligt ovan med 61,1 MSEK.

**NBG:** Avskrivningar på identifierade och avskrivningsbara immateriella tillgångar i förvärsanalysen har inkluderats i proformaresultaträkningen. Avskrivningarna fastställs i den utländska verksamhetens funktionella valuta (NOK) och omräknas till SEK med genomsnittskursen för perioden. I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari–31 december 2020 justeras avskrivningar enligt ovan med 18,7 MSEK.

Effekterna av justeringarna förväntas vara återkommande.

**3. Syntetiska optioner:** I Vicampo fanns det fram tills förvärvstidpunkten syntetiska optioner som innebar att vissa anställda, vid en försäljning av bolaget, erhåller en kontant bonusutbetalning som baseras på det pris som Vicampo säljs för. De redovisade personalkostnaderna för perioden om 64,3 MSEK har justerat bort eftersom kostnaderna uppkommit före förvärvstillfället och proformaresultaträkningarna upprättas som om förvärvet skett 1 januari 2020. Effekten av justeringen förväntas inte vara återkommande.

**4. Finansiering:** I enlighet med informationen under rubriken "Finansiering" som beskrivs ovan, antas kontantvederlaget avseende förvärvet av Vicampo finansieras genom nyttjande av kreditfacilitet (term loan) samt bryggfinansiering hos bank. Effekten av räntekostnader inkluderande periodiserade låneupptagningskostnader som justeras för i proformaresultaträkningen uppgår till 30,3 MSEK för perioden. Effekten av justeringen förväntas vara återkommande, men finansieringslösningar och därmed räntenivåer kan förändras i kommande perioder.

**5. Skatt:** I proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2021 har en skatteeffekt inkluderats för samtliga proformajusteringar som antas vara avdragsgilla. Skattesatsen som tillämpas är beroende av vilket land som justeringen antas vara hänförlig till. För sammanställning över använda skattesatser se avsnitt "Antaganden för proformaredovisningen". Proformajusteringar avseende skatt för perioden fördelas enligt följande: Vicampo 5,6 MSEK och NBG 4,1 MSEK.

### 6. Innehav utan bestämmande inflytande:

**Vicampo:** Fördelningen illustrerar fördelningen av periodens resultat efter det ingångna avtalet där de två grundarna samt ytterligare en individ förvärvar 13,5 procent i dotterbolaget Viva eCom Holding AB från Viva Wine Group AB då detta avtal ingicks samtidigt som förvärvet. Resultatet för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till -0,2 MSEK och resultatet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår till -0,0 MSEK utifrån ovan beskrivna ägarfördelning.

**NBG:** Fördelning av periodens resultat till moderbolagets aktieägare respektive innehav utan bestämmande inflytande. Fördelningen illustrerar fördelningen av periodens resultat efter det ingångna avtalet där Viva Wine Group äger 89 procent av bolaget och övriga aktieägare 11 procent. Resultatet för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till -6,8 MSEK och resultatet hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 0,1 MSEK utifrån ägarfördelningen i NBG.

**7. Resultatandelar från intresseföretag:** Resultatandelar från redovisning av NBG som intresseföretag ingår i Viva Wine Groups koncernredovisning för den historiska perioden. Resultatandelarna justeras bort i proformaredovisningen då inga resultatandelar redovisas efter förvärvstillfället som antas vara 1 januari 2020 i proformaredovisningen.

**8. Resultat vid avyttring av intresseföretag:** Proformajusteringen avser koncernmässiga vinsten om 209,7 MSEK vid den redovisningsmässiga avyttringen av NBG som intresseföretag. Beloppet motsvarar mellanskillnaden mellan det omvärderade värdet och det redovisade värdet på innehavet. Eftersom proformaredovisningen är upprättad som om transaktionen skett den 1 januari 2020 reflekteras denna resultat effekt som en proformajusterings för räkenskapsåret 2020.

**9. Bonus till grundare i Vicampo:** Justering av bonuskostnader till grundare i Vicampo genom en ökning av de redovisade personalkostnaderna som om förvärvet skett den 1 januari 2020 om 23,4 MSEK redovisat som en förvävsrelaterad proformajusterings.

Effekten av justeringen förväntas vara återkommande fram till 2023.

## PROFORMABALANSRÄKNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2021

Belopp i MSEK	Viva Wine IFRS	Norwegian Beverage Group, Norsk GAAP	Proformajusteringar			Proforma Balansräkning	
			Justeringar av redovisningsprinciper	Not	Förvärvsjusteringar		
<b>TILLGÅNGAR</b>							
<b>Anläggningstillgångar</b>							
Goodwill	591,1	-	-		223,9	2	815,0
Immateriella tillgångar	885,3	4,9	-		287,6	2	1 177,8
Materiella anläggningstillgångar	49,3	0,2	-		-		49,5
Nyttjanderättstillgångar	57,5	-	3,2	1	-		60,7
Andelar i intresseföretag och joint ventures	76,7	0,3	-		-23,1	2	53,9
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,1	-	-		-		0,1
Andra långfristiga fordringar	18,7	-	-		-		18,7
Uppskjuten skattefordran	0,4	-	-		-		0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 679,2</b>	<b>5,4</b>	<b>3,2</b>		<b>488,4</b>		<b>2 176,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>							
Varulager	464,6	24,9	-		-		489,5
Kundfordringar	479,5	15,6	-		-		495,1
Fordringar hos intresseföretag	11,3	0,5	-		-		11,8
Aktuell skattefordran	0,8	-	-		-		0,8
Övriga fordringar	50,7	0,2	-		-		50,9
Derivatinstrument	0,1	-	-		-		0,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32,3	0,5	-		-		32,8
Likvida medel	279,8	19,1	-		-		289,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 319,2</b>	<b>60,7</b>	<b>0,0</b>		<b>-</b>		<b>1 379,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 998,4</b>	<b>66,1</b>	<b>3,2</b>		<b>488,4</b>		<b>3 556,1</b>

## PROFORMABALANSRÄKNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2021 (FORTS.)

Belopp i MSEK	Viva Wine IFRS	Norwegian Beverage Group, norsk GAAP	Proformajusteringar				Proforma Balansräkning
			Justeringar av redovisningsprinciper	Not	Förvärvsjusteringar	Not	
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>							
<b>Eget kapital</b>							
Aktiekapital	0,5	0,1	-		-0,1	3	0,5
Reserver	-3,1	0,0	-		-		-3,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	441,9	26,8	-		192,8	3	661,5
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>439,4</b>	<b>26,9</b>	<b>-</b>		<b>192,7</b>		<b>658,9</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	60,1	0,0	-		52,3	3	112,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>499,5</b>	<b>26,9</b>	<b>-</b>		<b>245,0</b>		<b>771,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>							
Checkräkningskredit	9,2	-	-		-		9,2
Övriga skulder till kreditinstitut	751,3	-	-		-		751,3
Övriga långfristiga skulder	-	-	-		-		0,0
Leasingskulder	42,4	-	1,8	1	-		44,2
Uppskjuten skatteskuld	217,0	0,0	-		63,3	2	280,3
Övriga avsättningar	3,8	-	-		-		3,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 023,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,8</b>		<b>63,3</b>		<b>1 088,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	744,7	0,1	-		-		744,8
Leverantörsskulder	350,5	12,3	-		-		362,8
Förskott från kunder	4,2	-	-		-		4,2
Skulder till intresseföretag	2,7	-	-		-		2,7
Aktuella skatteskulder	32,7	10,2	-		-		42,9
Leasingskulder	16,2	-	1,4	1	-		17,6
Derivatinstrument	6,2	-	-		-		6,2
Övriga kortfristiga skulder	275,2	15,5	-		180,2	2	470,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42,7	1,1	-		-		43,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 475,2</b>	<b>39,2</b>	<b>1,4</b>		<b>180,2</b>		<b>1 695,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 998,4</b>	<b>66,1</b>	<b>3,2</b>		<b>488,4</b>		<b>3 556,1</b>



### Noter till proformabalansräkningen

#### 1: Leasingavtal:

NBG: I proformabalansräkningen per den 30 september 2021 anpassas NBG:s redovisning av leasingavtal till Viva Wine Groups redovisningsprinciper vilket innebär att de leasingavtal som förelåg vid förvärvstillfället redovisas i balansräkningen som nyttjanderätts-tillgång samt en skuld till motsvarande belopp fördelat på långfristig och kortfristig.

2. *Förvärvsanalys och vederlag för förvärvet:* Utifrån den preliminära förvärvsanalysen för NBG identifierades immateriella tillgångar om 287,6 MSEK, vilket har ökat immateriella tillgångar. Proformajustering görs även för uppskjuten skatt om 63,3 MSEK. Goodwill enligt den preliminära förvärvsanalysen uppgår till 223,9 MSEK.

Kontantdelen av vederlaget uppgår preliminärt till 180,2 MSEK och har redovisats som ökning av övriga kortfristiga skulder. Aktiedelen som preliminärt uppgår till 9,9 MSEK har redovisats som en ökning av eget kapital i proformabalansräkningen. Det slutliga värdet på köpeskillingen kan komma att ändras.

Det tidigare redovisade innehavet i intresseföretag om 23,1 MSEK har eliminerats i proformabalansräkningen för att illustrera att NBG utgör ett dotterbolag under hela proformaperioden.

### 3. Eget kapital har påverkats av följande proformajusteringar

Aktievederlag vid förvärvet av NBG	9,9
Förvärvade nettotillgångar i NBG redovisade värden	-26,9
Resultateffekt vid avyttring intresseföretag	209,7
Innehav utan bestämmande inflytande till andel av transaktionens värde	52,3
	<hr/>
	<b>245,0</b>

Innehav utan bestämmande inflytandes andel av eget kapital utgör 11 procent av totalt eget kapital vilket motsvarar den ägarandel i NBG som innehas av andra aktieägare än Viva Wine Group efter förvärvet.

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL PROFORMAREDOVISNINGEN AVSEENDE SEGMENT

Förväven av Vicampo och NBG medför att de ingår i två av Bolagets rörelsesegment, E-handel respektive Norden. I nedanstående proformaredovisning för resultaträkningen för respektive period visar den proformaeffekt som tillförs respektive segment.

### Proforma resultaträkning för perioden 1 januari-30 september 2021

Belopp i MSEK	Viva Wine Group IFRS	Vicampo Tysk GAAP	Vicampo Proforma-justeringar	Vicampo IFRS Proforma (E-handel)	NBG Norsk GAAP	NBG Proforma-justeringar	NBG IFRS Proforma (Norden)	Proforma Resultaträkning
<b>Rörelsens intäkter</b>								
Nettoomsättning	2 291,2	455,1	-	455,1	174,4	-	174,4	2 920,7
Övriga rörelseintäkter	13,3	1,2	-	1,2	0,8	-	0,8	15,3
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 304,5</b>	<b>456,3</b>	<b>-</b>	<b>456,3</b>	<b>175,2</b>	<b>-</b>	<b>175,2</b>	<b>2 936,0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Handelsvaror	-1 788,1	-263,2	-	-263,2	-131,1	-	-131,1	-2 182,4
Övriga externa kostnader	-164,8	-57,1	14,2	-42,8	-5,5	1,2	-4,2	-211,9
Personalkostnader	-114,8	-63,9	6,6	-57,2	-7,2	-	-7,2	-179,3
Av- och nedskrivningar	-36,0	-0,8	-37,7	-38,6	-0,4	-15,5	-15,9	-90,4
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	18,0	-	-	-	-	-11,7	-11,7	6,2
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,4	-	-0,4	0,0	-	0,0	-1,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>218,2</b>	<b>71,0</b>	<b>-16,9</b>	<b>54,0</b>	<b>30,9</b>	<b>-26,0</b>	<b>5,0</b>	<b>277,2</b>
Finansiella intäkter	24,4	0,4	-	0,4	1,1	-	1,1	25,9
Finansiella kostnader	-15,2	0,0	-18,2	-18,2	-1,4	-0,1	-1,5	-34,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>227,3</b>	<b>71,4</b>	<b>-35,1</b>	<b>36,2</b>	<b>30,7</b>	<b>-26,0</b>	<b>4,6</b>	<b>268,2</b>
Skatt	-49,4	-15,2	11,6	-3,6	-6,8	3,1	-3,6	-56,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>177,9</b>	<b>56,2</b>	<b>-23,5</b>	<b>32,7</b>	<b>23,9</b>	<b>-22,9</b>	<b>1,0</b>	<b>211,6</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	132,3	56,2	-22,6	33,6	23,9	-24,3	-0,4	165,5
Innehav utan bestämmande inflytande	45,6	0,0	-0,9	-0,9	0,0	1,4	1,4	46,1

## Proforma resultaträkning för perioden 1 januari-31 december 2020

Belopp i MSEK	Viva Wine Group IFRS	Vicampo Tysk GAAP	Vicampo Proforma-justeringar	Vicampo IFRS Proforma (E-handel)	NBG Norsk GAAP	NBG Proforma-justeringar	NBG IFRS Proforma (Norden)	Övrigt proforma-justeringar	Proforma Resultat-räkning
<b>Rörelsens intäkter</b>									
Nettoomsättning	2 854,2	698,3	0,0	698,3	171,2	0,0	171,2	0,0	3 714,7
Övriga rörelseintäkter	8,6	3,3	0,0	3,3	2,1	0,0	2,1	0,0	14,0
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 853,8</b>	<b>701,6</b>	<b>0,0</b>	<b>701,6</b>	<b>173,3</b>	<b>0,0</b>	<b>173,3</b>	<b>0,0</b>	<b>3 728,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>									
Handelsvaror	-2 310,1	-422,8	0,0	-422,8	138,9	0,0	-138,9	0,0	-2 871,8
Övriga externa kostnader	-150,5	-93,4	5,9	-87,5	-5,6	1,6	-3,9	0,0	-242,0
Personalkostnader	-101,1	-136,9	40,9	-96,1	-8,5	0,0	-8,5	0,0	-205,6
Av- och nedskrivningar	-21,8	-1,8	-66,9	-68,7	-0,1	-20,4	-20,4	0,0	-110,9
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	10,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,6	-7,6	209,7	212,8
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-0,9	0,0	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>280,8</b>	<b>45,8</b>	<b>-20,2</b>	<b>25,6</b>	<b>20,3</b>	<b>-26,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>209,7</b>	<b>510,2</b>
Finansiella intäkter	4,9	0,3	0,0	0,3	2,4	0,0	2,4	0,0	7,5
Finansiella kostnader	-9,2	0,0	-31,0	-31,0	-2,7	-0,1	-2,7	0,0	-42,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>276,5</b>	<b>46,1</b>	<b>-51,1</b>	<b>-5,1</b>	<b>20,1</b>	<b>-26,4</b>	<b>-6,4</b>	<b>209,7</b>	<b>474,7</b>
Skatt	-57,3	-12,1	5,6	-6,4	-4,5	4,1	-0,3	0,0	-64,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>219,2</b>	<b>34,0</b>	<b>-45,5</b>	<b>-11,5</b>	<b>15,6</b>	<b>-22,3</b>	<b>-6,7</b>	<b>209,7</b>	<b>410,7</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>									
Moderbolagets aktieägare	168,2	34,0	-45,5	-11,5	15,6	-22,4	-6,8	209,7	359,7
Innehav utan bestämmande inflytande	51,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	51,1

## Alternativa nyckeltal

	1 januari–30 september	1 januari–31 december
MSEK, om ej annat anges	2021	2020
<u>Koncernen</u>		
<i>Nyckeltal definierade i enlighet med IFRS</i>		
EBITA	351,4	600,7
EBITA-marginal, %	12,0	16,2
Justerad EBITA	372,7	415,4
Justerad EBITA-marginal, %	12,8	11,2
<u>Norden</u>		
EBITA	46,7	58,3
EBITA-marginal, %	11,0	11,1
<u>Sverige och Norden</u>		
EBITA	252,1	298,9
EBITA-marginal, %	11,6	10,5
<u>E-handel</u>		
EBITA	88,0	82,0
EBITA-marginal, %	12,5	9,8
Justerad EBITA	101,2	105,4
Justerad EBITA-marginal, %	14,4	12,6

## Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

	EBITA och EBITA-marginal, %	
	1 januari–30 september	1 januari–31 december
<b>MSEK, om ej annat anges</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<u>Koncernen</u>		
Rörelseresultat (EBIT)	277,2	510,2
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	74,2	90,5
<b>EBITA</b>	<b>351,4</b>	<b>600,7</b>
Nettoomsättning	2 920,7	3 714,7
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>12,0</b>	<b>16,2</b>

	Justerad EBITA och Justerad EBITA-marginal, %	
	1 januari–30 september	1 januari–31 december
<b>MSEK, om ej annat anges</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<u>Koncernen</u>		
EBITA	351,4	600,7
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Förberedelsekostnader för Erbjudandet och noteringen	8,1	1,0
Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo	13,2	23,4
Vinst från avyttring av NBG	-	-209,7
<b>Justerad EBITA</b>	<b>372,7</b>	<b>415,4</b>
Nettoomsättning	2 920,7	3 714,7
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>12,8</b>	<b>11,2</b>

	Nettoomsättning för segmenten Norden och E-handel samt Sverige och Norden gemensamt	
	1 januari–30 september	1 januari–31 december
<b>MSEK, om ej annat anges</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<u>Norden</u>		
Segmentet Norden	250,4	352,8
NBG	174,4	171,2
<b>Nettoomsättning</b>	<b>424,7</b>	<b>524,0</b>
<u>Sverige och Norden</u>		
Segmentet Sverige	1 746,2	2 323,4
Norden	424,7	524,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 170,9</b>	<b>2 847,4</b>
<u>E-handel</u>		
Segmentet E-handel	248,8	137,3
Vicampo	455,1	698,3
<b>Nettoomsättning</b>	<b>703,9</b>	<b>835,6</b>

## EBITA och EBITA-marginal, %, för segmenten Sverige, Norden och E-handel samt Sverige och Norden gemensamt

MSEK, om ej annat anges	1 januari–30 september	1 januari–31 december
	2021	2020
<u>Norden</u>		
Rörelseresultat (EBIT)		
Segmentet Norden	27,0	46,0
NBG	5,0	-6,0
<i>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</i>		
Segmentet Norden	0,1	-0,5
NBG	14,6	18,7
<b>EBITA</b>	<b>46,7</b>	<b>58,3</b>
Nettoomsättning	424,7	524,0
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>11,0</b>	<b>11,1</b>
<u>Sverige</u>		
Rörelseresultat (EBIT)		
Segmentet Sverige	204,8	239,8
<i>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</i>		
Segmentet Sverige	0,7	0,8
<b>EBITA</b>	<b>205,5</b>	<b>240,7</b>
Nettoomsättning	1 746,2	2 323,4
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>11,8</b>	<b>10,4</b>
<u>Sverige och Norden</u>		
Segmentet Sverige	205,5	240,7
Norden	46,7	58,3
<b>EBITA</b>	<b>252,1</b>	<b>298,9</b>
Nettoomsättning	2 170,9	2 847,4
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>11,6</b>	<b>10,5</b>
<u>E-handel</u>		
Rörelseresultat (EBIT)		
Segmentet E-handel	-20,6	-13,9
Vicampo	54,0	25,6
<i>Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar</i>		
Segmentet E-handel	20,0	9,1
Vicampo	34,5	61,2
<b>EBITA</b>	<b>88,0</b>	<b>82,0</b>
Nettoomsättning	703,9	835,6
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>12,5</b>	<b>9,8</b>

## Justerad EBITA och EBITA-marginal, %, för segmentet E-handel

MSEK, om ej annat anges	1 januari–30 september	1 januari–31 december
	2021	2020
<u>E-handel</u>		
EBITA	88,0	82,0
Jämförelsestörande poster		
<i>Bonusavsättning från förvärvet av Vicampo</i>	13,2	23,4
<b>Justerad EBITA</b>	<b>101,2</b>	<b>105,4</b>
Nettoomsättning	703,9	835,6
<b>Justerad EBITA-marginal, %</b>	<b>14,4</b>	<b>12,6</b>

# Revisors rapport avseende Proformaredovisning

## OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT

Till styrelsen i Viva Wine Group AB, org.nr 559178-4953

### Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Viva Wine Group AB ("Bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per den 30 september 2021, proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och för perioden 1 januari–30 september 2021 samt tillhörande noter som återfinns på sidorna 83-94 i det prospekt som är utfärdat av Bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 80-82.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärven av Vicampo.de GmbH och Norwegian Beverage Group AS på:

- i. Bolagets finansiella resultat för perioden 1 januari–30 september 2021 som om förvärven av Vicampo.de GmbH och Norwegian Beverage Group AS hade ägt rum och tillträtts den 1 januari 2020,
- ii. Bolagets finansiella resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 som om förvärven av Vicampo.de GmbH och Norwegian Beverage Group AS hade ägt rum och tillträtts den 1 januari 2020; samt
- iii. Bolagets finansiella ställning per 30 september 2021 som om förvärvet av Norwegian Beverage Group AS hade ägt rum och tillträtts den 30 september 2021.

Som del av processen har information om Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, om vilka en revisors rapport har publicerats samt för perioden 1 januari - 30 september 2021, om vilka en rapport om översiktlig granskning har publicerats.

### Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

### Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på Bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet av förvärven per 1 januari 2020, 1 januari 2021 respektive 30 september 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- » Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- » Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- » De angivna grunderna överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på

Bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamåls-  
enliga som grund för vårt uttalande.

### **Uttalande**

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidorna 80-82 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm den 6 december 2021  
Ernst & Young AB

Andreas Nyberg  
*Auktoriserad revisor*



# Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2021. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets historiska finansiella information, med tillhörande noter som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information".

## KAPITALSTRUKTUR

Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets kapitalisering till 1 885,3 MSEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 0,5 MSEK. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets totala finansiella skuldsättning till 1 283,9 MSEK. Nedan tabeller inkluderar både kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder.

Tabellerna nedan redogör för Bolagets eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning enligt följande:

- » På redovisad basis per den 30 september 2021 med uppgifter hämtade från Koncernens balansräkning; och
- » På justerad basis som framgår av kolumnen "Efter nyemissionen i Erbjudandet samt proforma" för att visa;

- i. eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning efter genomförandet av nyemissionen i Erbjudandet vilket förväntas tillföra Bolaget 1 200 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet vilka förväntas uppgå till cirka 65 MSEK;
- ii. proformaredovisning avseende förvärvet av Norwegian Beverage Group AS ("NBG") för att översiktligt illustrera balansräkning per den 30 september 2021 som om NBG hade förvärvats vid denna tidpunkt; samt
- iii. effekterna av majoritetsutköpet av NBG samt utköp av minoritetsaktieägare i enlighet med vad som framgår under rubriken "Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 30 september fram till dagen för Prospektet - Majoritetsköp av Norwegian Beverage Group" samt "Utköp av minoritetsägare".

## Redogörelse för eget kapital och skulder

MSEK	30 september 2021	Justeringar	Efter nyemissionen i Erbjudandet samt proforma
<b>Kortfristiga skulder</b>			
För vilka garanti ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet <sup>1</sup>	2,6	-	2,6
Utan garanti/utan säkerhet	758,3	453,9 <sup>2</sup>	1 212,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	<b>760,9</b>	<b>453,9</b>	<b>1 214,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Garanterade	-	-	-
Med säkerhet <sup>1</sup>	29,6	-	29,6
Utan garanti/utan säkerhet	773,3	1,8 <sup>3</sup>	775,1
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	<b>802,9</b>	<b>1,8</b>	<b>804,7</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,5	-	0,5
Reservfond	-	-	-
Övriga reserver	321,1	978,2 <sup>4</sup>	1 299,3
<b>Kapitalisering</b> (exklusive totalresultat för perioden)	<b>1 885,3</b>	<b>1 433,9</b>	<b>3 319,3</b>

1) Kortfristiga och långfristiga skulder mot annan säkerhet per den 30 september 2021 avser huvudsakligen kortfristiga och långfristiga skulder till kreditinstitut med säkerhet bestående av fastigheter och företagsinteckningar där skulden backas upp av en säkerhet i den underliggande tillgången.

2) Kortfristiga skulder utan säkerhet avser långfristig del av NBGs leasingsskulder samt skuld till minoritetsaktieägare om 452,6 MSEK efter förvärv av NBG och utköp av minoritetsaktieägare.

3) Långfristiga skulder utan säkerhet avser långfristig del av NBGs leasingsskulder.

4) Övriga reserver inkluderar emissionslikviden om 1 200 MSEK från Erbjudandet före avdrag för kostnader. Cirka 60 procent, motsvarande 39 MSEK av kostnaderna relaterade till Erbjudandet, redovisas direkt mot eget kapital. Därtill inkluderas NBG posterna "Övrigt tillskjutet kapital", "Reserver", "Balanserade vinstmedel" (exklusive vinst för Proforma perioden 1 januari – 30 september motsvarande 2,1 MSEK) och "innehav utan bestämmande inflytande" om totalt 269,7 MSEK samt transaktion med minoritetsaktieägare om 452,6 MSEK efter förvärv av NBG och utköp av minoritetsaktieägare.

## Redogörelse för nettoskuldsättning

MSEK	30 september 2021	Justeringar	Efter nyemissionen i Erbjudandet samt proforma
A – Kassa och bank	279,8	1 164,1 <sup>1</sup>	1 443,9
B – Andra likvida medel	-	-	-
C – Övriga finansiella tillgångar	0,1	-	0,1
<b>D – Likviditet (A + B + C)</b>	<b>279,9</b>	<b>1 164,1</b>	<b>1 444,0</b>
E – Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive kortfristiga del av långfristiga finansiella skulder)	21,5	-	21,5
F – Kortfristig andel av långfristiga skulder	739,4	453,9 <sup>2</sup>	1 193,3
<b>G – Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)</b>	<b>760,9</b>	<b>453,9</b>	<b>1 214,8</b>
<b>H – Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)</b>	<b>481,0</b>	<b>-710,0</b>	<b>-229,1</b>
I – Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig del och skuldinstrument)	802,9	1,8 <sup>3</sup>	804,7
J – Skuldinstrument	-	-	-
K – Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-	-	-
<b>L – Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)</b>	<b>802,9</b>	<b>1,8</b>	<b>804,7</b>
<b>M – Total finansiell skuldsättning (H + L)</b>	<b>1 283,9</b>	<b>-708,3</b>	<b>575,5</b>

1) Avser likviden från Erbjudandet om 1 145 MSEK efter avdrag för kostnader som erläggs efter Erbjudandet samt likvida medel på bankkonto i NBG om 19,1 MSEK per den 30 september 2021.

2) Kortfristiga skulder utan säkerhet avser långfristig del av NBGs leasingsskulder samt skuld till minoritetsaktieägare om 452,6 MSEK efter förvärv av NBG och utköp av minoritetsaktieägare.

3) Långfristiga skulder utan säkerhet avser långfristig del av NBGs leasingsskulder.

*Informationen om Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktade uttalanden som är avsedda att beskriva en hypotetisk situation och tillhandahålls endast för illustrativa ändamål. Framåtriktade uttalanden är ingen garanti för framtida resultat eller trender, och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de som uttrycks direkt eller indirekt i de framåtriktade uttalandena som ett resultat av ett antal faktorer, inklusive de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".*

*Bolaget har ingen anledning att tro att några väsentliga förändringar av Bolagets faktiska kapitalisering, utöver de som anges ovan, har ägt rum sedan den 30 september 2021.*

## UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Viva Wine Group bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet inte är tillräckligt för att tillgodose Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att uppfylla sina betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning. Huvudorsaken till underskottet är att Bolaget ska finansiera konsolidering av minoritetsintressen, förvärvet av Norwegian Beverage Group samt återbetala bryggfinansiering av förvärvet av Vicampo motsvarande 660 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden per dagen för Prospektet uppgår till cirka 910 MSEK och att Viva Wine Groups befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till och med april 2022 då bryggfinansieringen ska återbetalas.

Bolaget avser att finansiera underskottet av rörelsekapital för den närmaste tolv månadersperioden med de medel som tillförs Bolaget i nyemissionen i Erbjudandet. I det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 1 200 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga Erbjudandet. Kostnader hänförliga till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 65 MSEK. Bolaget har per dagen för Prospektet erhållit åtaganden om att teckna

aktier i Erbjudandet från Cornerstone-investerare om 950 MSEK för vilka åtaganden dock inte är säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Bolagets styrelse bedömer således utsikterna för att genomföra Erbjudandet, samt att finansiera underskottet på rörelsekapital, som mycket goda. För det fall Erbjudandet inte genomförs eller inte fulltecknas och refinansiering av de banklån som förfaller till betalning inom tolv månader inte genomförs, kommer Bolaget att behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis annan lånefinansiering, företrädesemission eller riktad nyemission.

## KREDITFACILITET OCH BRYGGLÅNEFINANSIERING FRÅN SEB

Bolaget har den 12 juli 2021 ingått ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB som långivare. Låneavtalet består dels av en kreditfacilitet om 80 MEUR och slutlig återbetalningsdag tre år efter låneavtalets ingående, dels av en kreditfacilitet om 660 MSEK såsom brygglån utan krav på amortering. Brygglånet ska återbetalas inom nio månader efter låneavtalets ingående såvida det inte tidigare har återbetalats med medel från emissionslikviden som Bolaget tillförs efter genomförandet av Erbjudandet. Bolaget ska enligt Låneavtalet tillhandahålla Långgivaren ett intyg på att

Koncernen uppfyller överenskommen nivå av den totala skuldsättningen som beräknas efter genomförandet av Erbjudandet enligt principer i Låneavtalet och att Bolaget kommer tillföras minst 660 MSEK i emissionslikvid i samband med genomförandet av Erbjudandet. Låneavtalet innehåller vissa finansiella åtaganden och kovenanter som ställer krav på Koncernens nivåer för total nettoskuldssättning och räntekostnader. För fullständig information avseende kreditfaciliteten och bryggglänefinansiering från SEB, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Finansieringsavtal med SEB".

## INDIREKTA SKULDER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget hade per den 30 september 2021 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

## TRENDER

Bortsett från de trender som beskrivs i avsnittet "Marknadsöversikt – trender och utveckling inom e-handel för vin" anser Bolaget, per dagen för Prospektet, att det inte finns några kända trender relaterade till produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av räkenskapsåret 2020 fram till dagen för Prospektet.

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2021 FRAM TILL OCH MED DAGEN FÖR PROSPEKTET

### Majoritetsköp av Norwegian Beverage Group

Per den 30 september 2021 ägde Bolaget 49 procent av Norwegian Beverage Group. Per den 1 november 2021 förvärvade Viva Wine Group ytterligare 40 procent för att därefter äga 89 procent av Norwegian Beverage Group. Efter förvärvet ingår Norwegian Beverage Group i segmentet Norden. Betalning för aktierna ska enligt aktieöverlåtelseavtalet ske dels genom erläggande av likvida medel, dels genom utgivande av vederlagsaktier i Viva Wine Group. Viva Wine Group beslutade således den 30 november 2021 om en nyemission vari säljarna av NBG tecknat och tilldelats totalt 105 759 aktier i Viva Wine Group. Resterande del av betalningen för aktierna i NBG ska Viva Wine Group erlagga i likvida medel efter genomförandet av Erbjudandet till ett belopp om 187,3 MSEK. Förvärvet av Norwegian Beverage Group AS är ett så kallat stegvist förvärv där transaktionen redovisas i två steg. Dels som en redovisningsmässig avyttring av intresseföretag, dels som ett förvärv av dotterbolag. För mer information se avsnitten "Proformajusterings - Finansiering".

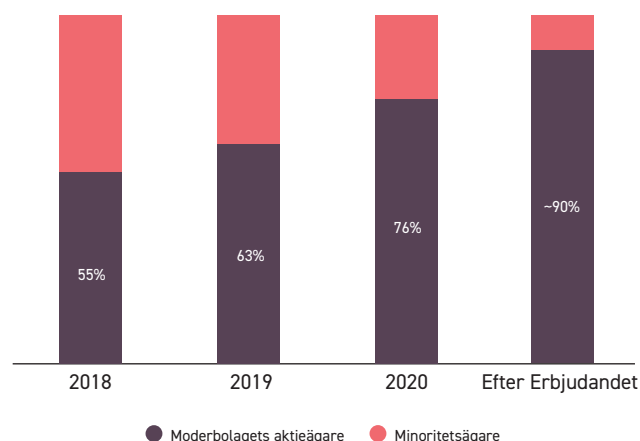
### Utköp av minoritetsägare

Viva Wine Groups struktur grundar sig i att säkerställa långsiktig engagemang och ett anpassat intresse för Bolaget och dess entreprenörer. För att säkerställa en mer ändamålsenlig koncernstruktur i en noterad miljö har Viva Wine Group ingått avtal om att förvärva aktier i Bolagets dotterbolag i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market. Bolaget eftersträvar en övergripande ägarnivå i dotterbolagen som medför att Bolagets aktieägare ska ha rätt till cirka 90 procent av dotterbolagens nettovinst. Bolaget bedömer, vid tidpunkten för Prospektet, att minoritetsintressen i Bolagets balansräkning uppgår till cirka 67 MSEK. I enlighet med aktieöverlåtelseavtalen ingångna mellan Viva Wine Group och de säljande minoritetsägarna i Bolagets dotterbolag ska betalning ske i form av likvida medel samt utgivande av vederlagsaktier i Viva Wine Group, varvid Viva

Wine Group den 30 november 2021 således beslutade om en nyemission vari de säljande minoritetsägarna har, inklusive de 105 749 aktier som tecknats och tilldelats säljarna av NBG, tecknat och tilldelats sammanlagt 4 236 330 aktier i Viva Wine Group. Resterande del av betalning ska erläggas av Viva Wine Group i likvida medel efter genomförandet av Erbjudandet, vilket uppgår till sammanlagt cirka 265 MSEK. Det kvarvarande vederlaget som ska erläggas till säljande minoritetsägare i enlighet med dessa aktieöverlåtelseavtal har beräknats utifrån den värderingsmultipl som Viva Wine Group har åsatts i samband med Erbjudandet, varvid värdet på respektive dotterbolag har beräknats utifrån samma värderingsmultipl.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till och med dagen för Prospektet.

### Andel minoritetsägare



## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS FINANSIELLA RESULTAT EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2021 FRAM TILL OCH MED DAGEN FÖR PROSPEKTET

### Förvärv av Pietro di Campo

I februari 2021 förvärvade Bolaget 100 procent av varumärket Pietro di Campo (Global Wine Brands Ltd). Sedan februari 2021 har Bolaget erhållit varumärkesintäkter som har bidragit till Bolagets segment Övrigt. Under 2021 har produkterna distribuerats på den norska marknaden genom ett externt bolag (Arcus). Från och med 1 oktober 2021 så sker distributionen genom Bolagets intressebolag Norwegian Beverage Group. Norwegian Beverage Group är sedan 1 november 2021 Bolagets dotterbolag varpå konsolidering sker i segment Norden. Arcus hade enligt avtal distributionsrätt till och med december 2021 varpå de får ersättning motsvarande intjäningen till och med 31 december 2021. Distributionen av Pietro di Campo påverkar Viva Wine Groups nettoomsättning från 1 november 2021 med effekt på rörelseresultatet från och med 1 januari 2022. Viva Wine Group bedömer att Pietro Di Campo förväntas generera en nettoomsättning om cirka 50 MSEK och en EBIT-marginal om cirka 22 procent under helåret 2021 på den norska marknaden.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella resultat efter den 30 september 2021 fram till och med dagen för Prospektet.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSE

Per dagen för Prospektet består Viva Wine Groups styrelse av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts för tiden fram till årsstämman 2022. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress i avsnittet "Adresser".

Oberoende i förhållande till

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Anders Moberg	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
John Wistedt	Styrelseledamot	2018	Nej	Nej
Anne Thorstvedt Sjöberg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Helen Fasth Gillstedt	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Mikael Aru	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

### Anders Moberg (född 1950)

Styrelseordförande

**Utbildning:** Gymnasieutbildning.

**Bakgrund:** Anders Moberg började sin karriär på IKEA 1970 där han arbetade i närmare 30 år, varav de 14 sista åren som koncernchef. Anders var vidare koncernchef för världens tredje största livsmedel koncern, holländska Royal Ahold, under perioden 2003 till 2007, innan han avslutade sin operativa karriär som chef för butiks- och fastighetskonglomeratet Majid Al Futtaim i Dubai.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Byggmax Group AB och ITAB Shop Concept AB. Styrelseledamot i Landmark Group, Bergendahl Food AB, Bergendahl Food Holding AB, Bergendahl & Son AB, Zetadisplay AB, Boconcept A/S, INGKA Foundation, IMAS Foundation och IKEA Foundation.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Rezidor AB och Hema BV.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Andreas Moberg inga aktier och 58 140 teckningsoptioner i Bolaget.

### Anne Thorstvedt Sjöberg (född 1965)

Styrelseledamot

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan Göteborgs Universitet.

**Bakgrund:** Anne Thorstvedt Sjöberg är utbildad civilekonom och har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Clas Ohlsson. Hon har mångårig internationell erfarenhet som regional och global marknads och försäljningschef för Mondelez International, Kraft Foods och Procter & Gamble, och har därutöver varit global marknadschef på Electrolux.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Clas Ohlsson AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Anne Thorstvedt Sjöberg inga aktier och 58 140 teckningsoptioner i Bolaget.

### John Wistedt (född 1980)

Styrelseledamot och VD, the Wine Team Global AB

Se nedan under "Ledande befattningshavare".

**Helen Fasth Gillstedt (född 1962)***Styrelseledamot***Utbildning:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt studier vid SU/KTH/Stockholm Resilience Center.**Bakgrund:** Helen Fasth Gillstedt har mångårig erfarenhet som styrelseledamot i bolag inom flera industrier. Inom ramen för dessa uppdrag har hon erfarenhet från flera bolagsnoteringar samt verkat i olika styrelseutskott (revisions-, hållbarhets-, ersättningsutskott). Hon har tidigare haft ledande positioner inom SAS-koncernen och Statoil-koncernen.**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Storytel AB, Munters Group AB, PowerCell AB, Handelsbanken Fonder AB. VD för Blong AB.**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Samhall AB, Humana AB, AcadeMedia AB, Lindorff A/S, NAI Svefa AB och Sjölundas Gård Ekogrossisten AB.**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Helen Fasth Gillstedt inga aktier och 58 140 teckningsoptioner i Bolaget.**Mikael Aru (född 1953)***Styrelseledamot***Utbildning:** Civilekonomexamen från Linköpings Universitet.**Bakgrund:** Mikael Aru har under många år arbetat med ett stort antal nationella och internationella utvecklingsprogram för Nestlé, Freia Marabou, Kraft Foods och Orkla-koncernerna. Han har även varit VD, koncernchef och styrelseledamot i dessa koncerner.**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i AB Axel Granlund. Styrelseledamot Cloetta AB, AB Stenströms Skjortfabrik, Bröderna Börjesson Bil AB, Mikael Aru Management Consulting AB, DR Per Håkansson's Stiftelse och Gorthon Stiftelsen. Suppleant i Riksbyggen Bostadsrättsförening Mäster Johan i Malmö.**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i CCS Health Care, Pauling Group Ltd Finland, KiiltoClean Holding AB, KiiltoClean AB, AB Stenströms Skjortfabrik, Ingelsta Kalkon AB, Guldfågeln Aktiebolag, Blenta Aktiebolag, Torsåsen Fågelprodukter AB och Fuchs Gruppe AG Tyskland. Styrelseledamot i Electra Gruppen AB (publ), MTR Foods Ltd och Blentagruppen Aktiebolag.**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Mikael Aru inga aktier och 58 140 teckningsoptioner i Bolaget.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Anställningsår
Emil Sallnäs	VD	2021
Linn Gäfvert	CFO	2020
Björn Wittmark	Senior Business Developer	2001
Mikael Sundström	Director Sustainability & Corporate Communications	2018
John Wistedt	VD i the Wine Team Global	2009

**Emil Sallnäs (född 1971)**

VD

**Utbildning:** Master of Science in Business Administration från Uppsala Universitet.

**Bakgrund:** Emil Sallnäs är sedan början av 2000-talet delägare och ledande befattningshavare i Koncernen.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Justincase 262 Aktiebolag, Shiraz International AB och Sprit & Vinleverantörsföreningen. Styrelseuppleant i Pinot Noir AB.

**Tidigare uppdrag:** Styrelseordförande i Malbec Holding AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Emil Sallnäs, indirekt via Late Harvest Wine Holding 1971 AB, 25 110 216 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

**Linn Gäfvert (född 1981)**

CFO

**Utbildning:** Ekonomie magisterexamen i företagsekonomi samt filosofie kandidatexamen i handelsrätt från Ekonomihögskolan på Lunds Universitet.

**Bakgrund:** Linn Gäfvert är utbildad civilekonom och har bakgrund som revisor på PwC, Business controller på Altia samt Head of Business Control på Viva Wine Group.

**Pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Linn Gäfvert inga aktier och 69 768 teckningsoptioner i Bolaget.

**Björn Wittmark (född 1953)**

Senior Business Developer

**Utbildning:** Bachelor of Applied Science, Canberra University, Australien.

**Bakgrund:** Björn Wittmark är sedan början av 2000-talet delägare och ledande befattningshavare i koncernen. Han har mångårig bakgrund inom vinimport och miljöplanering.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Stiftelsen Mosaik. Styrelseledamot i Wittmark & Wilson Holding AB och Vin & Vind AB (under namnändring till Vin & Vind AB). VD och styrelseledamot i U&US AB.

**Tidigare uppdrag:** Styrelseordförande i U&US AB och Vindbacken AB. Styrelseledamot i Malbec Holding AB och CISA OY.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Björn Wittmark och Pamela Wilson som Björn är gift med, indirekt via Vin & Vind AB, tillsammans 25 110 216 aktier i Bolaget. Varken Björn Wittmark eller Pamela Wilson har några teckningsoptioner i Bolaget.

**Mikael Sundström (född 1978)**

Director of Sustainability &amp; Corporate Communications

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. International Business EM Lyon.

**Bakgrund:** Mikael Sundström är utbildad civilekonom och har erfarenhet från olika chefspositioner inom organisation, hållbarhet och kommunikation i bolagen Enact Sustainable Strategies och Pernod Ricard.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Syrsan 2.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i Ideella föreningen Sprit & Vinleverantörs- föreningen.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Mikael Sundström inga aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

**John Wistedt (född 1980)***VD i Wine Team*

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Uppsala Universitet och Master International Wine & Spirits Burgundy Business School. Executive Education, Harvard Business School.

**Bakgrund:** John Wistedt har många års erfarenhet inom vinimport med bakgrund som inköpare på Systembolaget och Prime Wine Sweden.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Legendum Capital AB, JW Kapital AB och Place in the Sun Fastighets AB. Styrelseledamot i Saga sleeping technologies AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i Sprit & Vinleverantörsföreningen.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger John Wistedt, indirekt via Legendum Capital AB, 9 380 889 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

**ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägeri-relaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag som försatts i konkurs eller ansökt om tvångslikvidation, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid eller varit föremål för påföljd för brott, eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings- lednings- eller tillsynsorgan eller förbjudits att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

**REVISOR**

Ernst & Young Aktiebolag är oberoende revisor för Viva Wine Group AB, med Andreas Nyberg som huvudansvarig revisor. Andreas Nyberg har varit revisor under de perioder som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Andreas Nyberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Ernst & Young Aktiebolags adress är Box 7850, 103 99 Stockholm.

# Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. Efter noteringen på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer Bolaget även att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolag som tillämpar Koden måste inte följa samtliga regler i Koden utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som bolaget bedömer passar bättre för bolaget och dess verksamhet, förutsatt att sådana eventuella avvikelser redovisas samt den alternativa lösningen beskrivs och orsakerna därtill förklaras i bolagsstyrningsrapporten ("följ eller förklara-principen"). Per dagen för Prospektet förväntar sig inte Bolaget att rapportera några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten för innevarande räkenskapsår.

## Bolagsstämmor

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan Bolaget sammankalla extra bolagsstämma. I enlighet med Bolagets bolagsordning utfärdas kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

## Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken sex vardagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägarna kan normalt anmäla sitt deltagande på bolagsstämman på ett antal olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

## Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## Valberedning

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till syfte att lämna förslag avseende ordförande på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive ordföranden), arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till valberedning för den nästföljande årsstämman. Valberedningens förslag redovisas i kallelse till årsstämman. Vid extra bolagsstämma den 3 november 2021 antog aktieägarna följande principer för utseende av valberedningen. Valberedningen inför årsstämma i Bolaget ska bestå av fyra ledamöter av vilka tre utses av de

till röstetalet största ägarregistrerade aktieägarna listade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per utgången av det fjärde kvartalet av Bolagets räkenskapsår, samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Den första valberedningen ska sammankallas inför årsstämman 2022.

## STYRELSEN

Bolagets styrelse är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

I enlighet med aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa rutiner och strategier, säkerställa att fastställda mål utvärderas, fortlöpande utvärdera Bolagets finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen, koncernredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år, eller på annat sätt om så krävs. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och kommittéer, VD samt inrättade utskott. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktion för VD, instruktioner för finansiell rapportering, instruktioner för styrelsens inrättade kommittéer samt val av ledamöter och ordförande till varje kommitté.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget. Styrelseordförande har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter, med högst tio suppleanter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fem stämvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

## Ersättningsutskott

Styrelsen har den 14 juni 2021 inrättat ett ersättningsutskott bestående av Anne Thorstvedt Sjöberg (utskottets ordförande) och Anders Moberg som ledamöter av ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet är främst ett förberedande organ och tar fram förslag till styrelsen. Ersättningsutskottet arbetar enligt instruktioner antagna av styrelsen den 14 juni 2021. De huvudsakliga uppgifterna för ersättningsutskottet är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt sådana program som beslutats om under året, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i Bolaget.



### Revisionsutskott

Styrelsen beslutade den 15 april 2021 att inrätta ett revisionsutskott samt att välja Helen Fasth Gillstedt (utskottets ordförande) och Mikael Aru till ledamöter av revisionsutskottet. Revisionsutskottet är främst ett förberedande organ som tar fram förslag till styrelsen. Revisionsutskottet arbetar enligt instruktioner antagna av styrelsen den 15 april 2021. Dess huvudsakliga uppgifter är, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, att:

- » övervaka Bolagets finansiella rapportering;
- » med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering;
- » kontinuerligt föra dialog avseende Bolagets redovisningsprinciper med revisorer och ledningen;
- » hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen;
- » informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft;
- » granska finansiella rapporter på koncernnivå;
- » övervaka och granska Bolagets internkontroll avseende redovisning, hantering av finanser och Bolagets finansiella situation;
- » föra en dialog om Bolagets riktlinjer för riskbedömning och riskhantering, kring eventuella väsentliga finansiella risker och delta i planering av omfattning av extern revision med ledningen;
- » diskutera eventuell korrespondens med myndigheter avseende Bolagets årsredovisning eller redovisningsprinciper med revisorer och ledning;
- » tillförsäkra samarbete mellan revisorer och ledning;
- » hålla sig uppdaterad om Revisorsinspektionens resultat och slutsatser kring revisionen;
- » granska revisorns rapport till revisionsutskottet;
- » granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, diskutera eventuella hot mot revisorns oberoende;
- » biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisor;
- » regelbundet sammanträda och konsultera revisorerna; och
- » granska bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsrapport om tillämpligt.

### VD

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen.

VD ska säkerställa att Bolagets räkenskaper upprätthålls i enlighet med gällande lagstiftning samt att förvaltningen av medel sker på ett bra sätt och är föremål för lämpliga kontroller och granskning. VD ska vidare säkerställa att Bolaget har en uppdaterad attestordning och är vidare ansvarig för Bolagets efterlevnad av

informationskrav gentemot Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och i förhållande till gällande lagstiftning och regelverk.

VD ska närvara vid styrelsemötena. VD ska vidare bereda och föredra för styrelsen frågor som ligger utanför den löpande förvaltningen. VD ska säkerställa att frågorna är väl dokumenterade och att styrelsen, senast i samband med kallelsen till styrelsemötet, erhåller relevant information och dokumentation såsom det anges i styrelsens arbetsordning. Vidare ska VD bland annat verkställa de beslut som fattas av styrelsen.

Enligt instruktionerna för den finansiella rapporteringen är VD ansvarig för de finansiella rapporterna i Bolaget och ska följaktligen försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska fortlöpande (minst vid varje styrelsemöte) hålla styrelsen underrättad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningsstorlek, pris- och kostnadsutveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, kassaflöde, likviditet och kreditställning, vunna och förlorade kunder, huruvida skatter och lagstadgade avgifter har betalats samt mer väsentliga affärshändelser såsom betydande avvikelser från budget som är viktiga indikatorer på resultat och likviditet samt avslutande av avtal av betydelse för Bolaget. VD ska också fortlöpande informera styrelsen om eventuella andra händelser, omständigheter eller villkor som inte kan anses vara oviktiga för Bolagets aktieägare. Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

### INTERN KONTROLL

#### Intern kontroll över finansiell rapportering

Bolaget har ett ramverk för att styra och hantera risk som är en viktig del av den operativa och strategiska styrningen av Bolaget. Ramverket för styrning består av en uppförandekod, policyer och riktlinjer som reglerar hur Bolaget styrs. Styrelse och VD är ytterst ansvariga för att säkerställa att interna kontroller utvecklas, kommuniceras till och förstås av de anställda som ansvarar för de individuella kontrollrutinerna, samt för att se till att kontrollrutinerna övervakas, verkställs, uppdateras och underhålls. Ledningen ansvarar för att stötta och upprätthålla rutiner och efterlevnad av den interna kontrollen. CFO är vidare ansvarig för implementeringen av Bolagets ramverk för den interna kontrollen, säkerställa att nödvändiga kontroller har tagits fram, följs upp och fyller sitt syfte. VD tillsammans med CFO ska utse en koordinator för den interna kontrollen som ska ansvara för upprättandet och efterlevnaden av mer specifika policyer och processer för den interna kontrollen samt ansvarar för koordinering, rapportering och övervakning av kontrollrutiner inom Koncernen. I den interna kontrollen innefattas kontroll över Koncernen och organisationen, rutiner och uppföljningsåtgärder. Syftet är att se till att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker – för att säkerställa att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i enlighet med lagstiftningen, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av koncernens policyer, principer och instruktioner. Därutöver säkras systemet att Bolagets tillgångar skyddas och att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt.

#### Hållbar styrning

Styrelsen ansvarar för Bolagets hållbarhetsstrategi och för hanteringen av de tillhörande riskerna och möjligheterna. Bolagets

hållbarhetsstrategi bygger på principer inom områdena socialt ansvar, miljö och affäretik för att eftersträva en hållbar leverantörskedja, en hållbar transportkedja och ett hållbart kund- och konsumenterbjudande. Styrelsen har den 24 september 2021 antagit en hållbarhetspolicy för att identifiera prioriterade områden och fastställa riktlinjer för Koncernens hållbarhetsarbete. Koncernens hållbarhetschef är ansvarig för kommunikationen och implementeringen av hållbarhetspolicyerna som är tillämpliga på alla som arbetar inom Koncernen. Bolaget ska efterleva följande internationella principer och riktlinjer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, antikorrupktion och etik:

- » FN:s Global Compacts tio principer, vilket inkluderar FN:s globala mål för hållbar utveckling, FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, Internationella arbetsorganisationens grundläggande konventioner om de mänskliga rättigheterna i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention om antikorrupktion;
- » OECD:s riktlinjer för multinationella företag;
- » OECD:s konvention för antikorrupktion; och
- » Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD), ett ramverk för att kunna identifiera bolags klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter.

Häruöver ska Koncernen och dess samarbetspartners efterleva amfori BSCI:s uppförandekod. För att tillförsäkra att Bolagets hållbarhetsstrategi uppnås ska mål sättas på koncernnivå och för affärsområde att regelbundet följas upp och årligen ses över. Bolaget upprättar hållbarhetsredovisning i enlighet med Global Reporting Initiative (GRI).

## ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På extra bolagsstämma den 15 april 2021 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande, Anders Moberg, om 650 000 SEK, till styrelsens ledamöter Anne Thorstvedt Sjöberg, Helen Fasth Gillstedt och Mikael Aru om 300 000 SEK vardera, till revisorsutskottets ordförande, Helen Fasth Gillstedt, om 100 000 SEK samt revisorsutskottets ledamot, Mikael Aro, om 60 000 SEK. Vidare beslutades att arvode om 150 000 SEK utgår från och med 1 december 2021 till styrelseledamoten John Wistedt samt att inget arvode utgår till Emil Sallnäs och Björn Wittmark.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

### Ersättning till VD och ledande befattningshavare

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare är föremål för årlig översyn i enlighet med Bolagets riktlinjer för ersättning.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Följande riktlinjer för ersättning till anställda i Bolaget antogs vid årsstämman som hölls den 14 juni 2021.

#### Allmänt

Riktlinjerna ska bidra till att skapa förutsättningar för Bolaget att behålla och rekrytera kompetenta och engagerade anställda för att framgångsrikt kunna genomföra Bolagets affärsstrategi och tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. För

att uppnå Bolagets affärsstrategi krävs att den sammanlagda årliga ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig sett till den anställdas profession samt till individens ansvarsområden, befogenheter och prestationer. Ersättningen kan inkludera fast lön, rörlig ersättning och andra ersättningar samt pension.

#### Rörlig ersättning

Rörlig ersättning ska grundas på resultat i förhållande till uppsatta kortsiktiga (årliga) finansiella mål, mål som bidrar till finansiella mål eller till värdeskapande för Bolagets aktier. Ersättning ska syfta till att tillgodose Bolagets affärsstrategi och långsiktiga mål för en hållbar fortsatt verksamhet. Vidare ska ersättningen utbetalas i kontanta medel. Kortsiktiga delar ska inte överstiga 100 procent av den årliga lönen utan särskilt godkännande av styrelsen.

Kortsiktiga prestationsmål ska inkludera komponent för rörelse-resultat (Earnings Before Interest and Taxes, EBIT) och kan omfatta hållbarhetsmål, mål kring organisk tillväxt, individuella mål eller en kombination därav. Bolaget tillämpar inte långsiktiga prestationsmål eller kontanterersättning.

#### Pension och andra förmåner

Pensionen ska vara premiebestämd och uppgå till högst 30 procent av den fasta årslönen. Pensionsålder är generellt 67 år. Andra mindre förmåner kan omfatta sjukvårdsförsäkring, förmånsbil och friskvårdsbidrag.

#### Beredning och beslutsprocesser

Ersättningskommittén ska granska och godkänna villkor för den verkställande direktörens anställningsavtal. Beslut relaterade till ersättning till andra ledande befattningshavare ska föreslås av den verkställande direktören och beslutas av styrelsens ordförande. Ledande befattningshavare som är anställda rapporterar direkt till den verkställande direktören. Samma princip tillämpas på alla nivåer inom bolagets organisation, d.v.s. alla ersättningsbeslut föreslås av den närmsta ansvariga chef som sedan ska beslutas av den som sistnämnda person rapporterar till.

Avseende den verkställande direktören ska alla ärenden relaterade till ersättning hanteras av styrelsens ersättningskommitté och beslutas av styrelsen. När styrelsen eller ersättningskommittén handlägger och beslutar ersättningsrelaterade ärenden ska inte ledande befattningshavare närvara eller delta i den mån ärenden rör dem.

Ersättningskommittén ska också förbereda styrelsebeslut avseende förslag för riktlinjer för ledande befattningshavare, överse och övervaka implementeringen och tillämpningen av riktlinjerna. Styrelsen ska vidare förbereda en ersättningsrapport.

#### Tillämpning och avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen har rätt att besluta om att temporärt frångå riktlinjerna, helt eller delvis, om det finns särskilda anledningar i enskilda fall där en avvikelse är nödvändig för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen. Ansvar för ersättningskommittén omfattar att förbereda inför styrelsebeslut om ersättning, inklusive avvikelser från riktlinjerna. För anställningar som regleras av annan rätt än svensk görs tillämpliga anpassningar avseende pensionsförmåner och andra förmåner för efterlevnad av tillämplig lagstiftning och lokal praxis, varid de övergripande syftena med riktlinjerna ska tillgodoses i största möjliga mån.

Riktlinjerna har inte företräde framför tvingande lagstiftning eller kollektivavtal tillämpliga på anställningsvillkoren och tillämpas heller inte på redan ingångna avtal.

### Ersättning under 2020

Nedanstående tabell visar ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget under räkenskapsåret 2020. Under 2020 utgjordes ledande befattningshavare i Bolaget av styrelsen.

MSEK	Styrelsearvode/ grundlön	Rörliga ersättningar	Pensions- kostnader	Övriga förmåner	Totalt
<b>Styrelsen</b>					
Emil Sallnäs, VD (tidigare styrelseordförande)	1 205,1	-	-	-	1 205,1
Björn Wittmark	1 229,1	-	-	-	1 229,1
John Wistedt	1 135,4	-	119,4	-	1 254,8
<b>Totalt styrelsen</b>	<b>3 569,6</b>	<b>-</b>	<b>119,4</b>	<b>-</b>	<b>3 689,0</b>

Bolaget har inga avsatta eller upplupna kostnader för pensioner eller liknande förmåner i händelse av att en styrelseledamot eller ledande befattningshavare lämnar sitt uppdrag/tjänst.

### Förmåner till VD och övriga ledande befattningshavare om anställningsförhållandet upphör

VD erhåller en fast lön om 120 000 SEK per månad som är föremål för årlig revidering per den 1 januari. Uppsägningstiden både för VD och Bolaget är tolv månader. VD har rätt till avgångsvederlag vid uppsägning från Bolagets sida tolv månadslöner, utöver uppsägningenslönen. VD är vidare vid anställningens upphörande berättigad till maximalt 60 procent av sin fasta månadslön under den period som VD är bunden av konkurrensförbud, vilken gäller tolv månader efter anställningens upphörande.

Övriga ledande befattningshavare erhåller en fast lön på mellan 79 000 SEK och 100 000 SEK per månad. Samtliga övriga ledande befattningshavare har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader, med undantag för Mikael Sundström där den ömsesidiga uppsägningstiden är fyra månader. Övriga ledande befattningshavare som inte är större aktieägare i Bolaget har möjlighet att få en årlig bonus som är prestationsbaserad. Därutöver är dessa personer även berättigade till ersättning vid genomförandet av Erbjudandet. John Wistedt och Björn Wittmark har vid anställningens upphörande rätt till maximalt 60 procent av sin fasta månadslön under den period som de är bundna av konkurrensförbud, vilken gäller tolv månader efter anställningens upphörande.

Pensionen för ledande befattningshavare är premiebestämd och uppgår till högst 30 procent av den fasta årslönen enligt Bolagets riktlinjer.

Utöver vad som har beskrivits ovan har inga ledande befattningshavare rätt till några förmåner under uppsägningstiden och Bolaget har inga avsatta eller aktiverade belopp för pensioner eller liknande förmåner i händelse av att en ledande befattningshavare lämnar sin befattning.

### REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska årsstämman utse en revisor eller ett revisionsbolag. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

För räkenskapsåret 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 1,9 MSEK, varav 1,6 MSEK avsåg revisionsuppdraget.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Per dagen för Prospektet får aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 60 000 000 och inte överstiga 240 000 000. Per den 1 januari 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 50 000 SEK fördelat på 5 000 000 aktier. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 500 000 SEK fördelat på 5 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 536 184,08 SEK fördelat på 64 342 089 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,008 SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0017084361.

Efter genomförandet av Erbjudandet, under förutsättning att det fulltecknas och övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 740 265,70 SEK fördelat på 88 831 884 aktier. Bolagets aktier kommer handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet (ticker) VIVA.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheter förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Efter Erbjudandets genomförande kommer samtliga aktier ge lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

### Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("Takeoverreglerna"). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Premier Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeoverreglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådant inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## UTDELNINGSPOLICY

Viva Wine Group avser att dela ut överskottskapital till aktieägarna efter att ha beaktat långsiktig finansiell stabilitet, tillväxtmöjligheter och strategiska initiativ. Beaktande dessa överväganden, avser Viva Wine Group att dela ut 50-70 procent av årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017084361.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Av följande tabell framgår förändringar i Bolagets aktiekapital från dess bildande fram till dagen för Prospektet, inklusive ändringar som Bolaget känner till efter detta datum.

Reg. (år)	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
2018	Nybildning	50 000	50 000	50 000	50 000
2019	Split (1:100)	4 950 000	5 000 000	-	50 000
2021	Fondemission	-	-	450 000	500 000
2021	Split (1:12)	55 000 000	60 000 000	-	-
2021	Nyemission	4 342 089	64 342 089	36 184,08	536 184,08
2021	Erbjudandet <sup>1</sup>	24 489 795	88 831 884	204 082,63	740 265,70

1) Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

## NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE JÄMFÖRT MED PRISET PER AKTIE I ERBJUDANDET

Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 87,9 SEK. Justerat för aktiespliten 1:12 enligt ovan hade nettotillgångsvärdet per den 30 september 2021 uppgått till 7,3 SEK per aktie (utan justeringar för Erbjudandet och proforma). Priset i Erbjudandet uppgår till 49 SEK per aktie.

## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER ETC.

### Långsiktigt incitamentsprogram för ledningen

På extra bolagsstämma den 5 december 2021 antogs beslut om att emittera teckningsoptioner som ett led i införandet av ett incitamentsprogram av serie 2021:3 för nuvarande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Koncernen ("Deltagarna"). Sammanlagt kommer teckningsoptioner av serie 2021:3 omfatta 469 692 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna emitteras till Deltagarna till marknadsvärde fastställt av Ernst & Young AB enligt Black & Scholes värderingsmodell. Antalet teckningsoptioner per Deltagare beror på respektive Deltagares position inom Koncernen. Det antal teckningsoptioner som var och en av Deltagarna i bolagsledningen maximalt får förvärva framgår av tabell nedan.

Deltagare	Teckningsoptioner	Andel av program (%)
Linn Gäfvert	69 768	14,85
Övriga anställda (15 st.)	399 924	85,15
<b>Totalt 2021:3</b>	<b>469 692</b>	<b>100,00</b>

Teckningsoptionerna kan nyttjas under den 15-dagarsperiod som inleds omedelbart efter dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2024, dock senast från och med den 1 mars 2025 till och med den 15 mars 2025. Lösenspriset för teckningsoptionerna kommer att motsvara 63,70 SEK.

Villkoren för teckningsoptionerna innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser, bl.a. vid emissioner som sker med företrädesrätt och utdelningar som görs före lösentidpunkten för teckningsoptionerna. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptionerna från Deltagarna, bl.a. vid det fall Deltagarna önskar sälja optionerna till tredje part eller vid det fall Deltagarnas anställning upphör av annan anledning än arbetsbrist.

Under antagande att samtliga 469 692 teckningsoptioner i incitamentsprogram av serie 2021:3 kommer att utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolaget aktiekapital att öka med cirka 3 914,10 SEK, motsvarande cirka 0,52 procent av Bolaget aktiekapital efter genomförandet av Erbjudandet.

Då teckningsoptionerna överläts till marknadsvärde bedömer Bolaget att de eventuella sociala kostnader som kommer uppstå till följd av programmet blir begränsade. Kostnaderna för programmet kommer därför främst vara kopplade till implementering och administration av programmet.

### Långsiktigt incitamentsprogram för styrelsen

På extra bolagsstämma den 5 december antogs beslut om att emittera teckningsoptioner som ett led i införandet av ett incitamentsprogram av serie 2021:4 för nuvarande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Koncernen ("Styrelsedeltagarna"). Sammanlagt kommer teckningsoptioner av serie 2021:4 omfatta 232 560 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna emitteras till Styrelsedeltagarna till marknadsvärde fastställt av Ernst & Young AB enligt Black & Scholes värderingsmodell. Det antal teckningsoptioner som var och en av Styrelsedeltagarna i bolagsledningen maximalt får förvärva framgår av tabell nedan.

Styrelsedeltagare	Teckningsoptioner	Andel av program (%)
Anders Moberg	58 140	25,0
Helen Fasth Gillstedt	58 140	25,0
Mikael Aru	58 140	25,0
Anne Thorstvedt Sjöberg	58 140	25,0
<b>Totalt 2021:2</b>	<b>232 560</b>	<b>100,0</b>

Teckningsoptionerna kan nyttjas under den 15-dagarsperiod som inleds omedelbart efter dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2024, dock senast från och med den 1 mars 2025 till och med den 15 mars 2025. Lösenspriset för teckningsoptionerna kommer att motsvara 63,70 SEK.

Villkoren för teckningsoptionerna innehåller sedvanliga omräkningsbestämmelser, bl.a. vid emissioner som sker med företrädesrätt och utdelningar som görs före löstidpunkten för teckningsoptionerna. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptionerna från Styrelsedeltagarna, bl.a. vid det fall Styrelsedeltagarna önskar sälja optionerna till tredje part eller vid det fall Styrelsedeltagarnas uppdrag upphör.

Under antagande att samtliga 232 560 teckningsoptioner i incitamentsprogram av serie 2021:4 kommer att utnyttjas för teckning av nya aktier kommer Bolaget aktiekapital att öka med cirka 1 938 SEK, motsvarande cirka 0,26 procent av Bolaget aktiekapital efter genomförandet av Erbjudandet.

Då teckningsoptionerna överläts till marknadsvärde bedömer Bolaget att de eventuella sociala kostnader som kommer uppstå till följd av programmet blir begränsade. Kostnaderna för programmet kommer därför främst vara kopplade till implementering och administration av programmet.

Utöver vad som framgår ovan har Bolaget inga utestående skuldebrev, konvertibler eller liknande förbindelser som innebär rätt till nyteckning av aktier i Bolaget och det finns inte heller några avtal eller andra förbindelser innebäranderätt till optioner eller andra begränsningar över Bolagets aktier inklusive aktiers rätt.

### Tidigare beslutade incitamentsprogram

På extra bolagsstämma den 28 oktober 2021 antogs beslut om att emittera teckningsoptioner som ett led i införandet av incitamentsprogram 2021:1 för nuvarande ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Koncernen, samt incitamentsprogram 2021:2 för vissa utvalda styrelseledamöter, omfattande sammanlagt 58 521 teckningsoptioner. På extra bolagsstämma den 5 december beslutade bolagsstämman om att styrelsen ska genomföra återköp och makulering av utställda teckningsoptioner i syfte att erbjuda deltagarna teckningsoptioner under program av serie 2021:3 och serie 2021:4. Bolaget är nu innehavare av samtliga 58 521 teckningsoptioner av serie 2021:1 och serie 2021:2, vilka förväntas ha registrerats som makulerade innan första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market.

### BEMYNDIGANDET ATT EMITTERA AKTIERNA SOM OMFATTAS AV ERBJUDANDET

Extra bolagsstämma har den 20 september 2021 beslutat att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med rätt att konvertera till respektive teckna aktier, med eller utan avvikelser från aktieägares företrädesrätt, inom bolagsordningens gränser, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Bemyndigandet gäller fram till den tidpunkt då Bolagets aktier tagits upp till handel på en marknadsplats (inklusive eventuell stabiliseringsperiod), dock senast till nästa årsstämma.

Syftet med bemyndigandet är att styrelsen ska kunna fatta beslut om nyemission utan företrädesrätt för aktieägarna för att kunna anskaffa nytt kapital i samband med att bredda aktieägarkretsen i Bolaget vid en ägarspridning eller notering av Bolagets aktier. Styrelsen avser att besluta om att emittera de aktier som omfattas av Erbjudandet med stöd av detta bemyndigande.

## ÄGARSTRUKTUR

Bolaget har 14 aktieägare per dagen för Prospektet. Bolaget kontrolleras, per dagen för Prospektet och innan genomförandet av Erbjudandet, indirekt av Late Harvest Wine Holding 1971 AB samt Vin & Vind AB. Tabellen nedan visar aktieägandet i Bolaget före och efter genomförandet av Erbjudandet, varvid ägarstrukturen även visas dels om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas, dels under antagande att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Säljande Aktieägare säljer endast befintliga aktier inom ramen för Övertilldelningsoptionen.

Aktieägare	Ägande omedelbart före Erbjudandet		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Efter Erbjudandet (om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet)	
	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)	Antal	Procent (%)
Late Harvest Wine Holding 1971 AB <sup>1</sup>	25 110 216	39,03	25 110 216	28,27	23 273 482	26,20
Vin & Vind AB <sup>2</sup>	25 110 216	39,03	25 110 216	28,27	23 273 482	26,20
Legendum Capital AB <sup>3</sup>	9 380 889	14,58	9 380 889	10,56	9 380 889	10,56
Arinto AB <sup>4</sup>	3 149 160	4,89	3 149 160	3,55	3 149 160	3,55
Övriga aktieägare	1 591 608	2,47	1 591 608	1,79	1 591 608	1,79
<i>Cornerstone-investerare</i>	-	-	19 387 756	21,83	19 387 756	21,83
<i>Övriga nya aktieägare</i>	-	-	5 102 039	5,74	8 775 507	9,88
<b>Summa</b>	<b>64 342 089</b>	<b>100</b>	<b>88 831 884</b>	<b>100</b>	<b>88 831 884</b>	<b>100</b>

1) Ägs av Emil Sallnäs (VD i Viva Wine Group).

2) Ägs av Björn Wittmark (Director Business Development i Viva Wine Group) och Pamela Wilson.

3) Ägs av John Wistedt (VD Wine Team Global).

4) Ägs av Charlotte Söderberg.

## INFORMATION OM SÄLJANDE AKTIEÄGARE

Utöver de nyemitterade aktier som erbjuds av Viva Wine Group AB inom ramen för Erbjudandet erbjuder Emil Sallnäs, genom Late Harvest Wine Holding 1971 AB, 1 836 734 befintliga aktier i Bolaget och Björn Wittmark och Pamela Wilson erbjuder, genom Vin & Vind AB, 1 836 734 befintliga aktier i Bolaget (gemensamt "Säljande Aktieägare"), motsvarande totalt 3 673 468 befintliga aktier i Bolaget som en del av Övertilldelningsoptionen. Information om Säljande Aktieägare framgår av tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Registreringsland och jurisdiktion
Late Harvest Wine Holding 1971 AB	c/o Emil Sallnäs Klövervägen 42 167 53 BRÖMMA	636700VZ9GOJHM4Q0A27	Aktiebolag	Sverige
Vin & Vind AB	Ebba Bååts väg 7 A 141 59 HUDDINGE	636700B098YRRX64DK78	Aktiebolag	Sverige

## LOCK-UP-ÅTAGANDEN

Samtliga aktieägare i Bolaget har åtagit sig gentemot Joint Global Coordinators att inte sälja aktier i Bolaget under en viss tid efter första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market ("Lock-up-perioden"). Dessa lock-up åtaganden är föremål för begränsningar och undantag såsom, till exempel aktieöverlåtelser mellan per dagen för Prospektet befintliga aktieägare, avyttring inom ramen för Erbjudandet, godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. För Säljande Aktieägare samt John Wistedt och Charlotte Söderberg är Lock-up-perioden 720

dagar. Styrelsen, ledande befattningshavare samt övriga aktieägare per dagen för Prospektet har en Lock-up-period på 360 dagar. När Lock-up-perioden löper ut får aktierna erbjudas till försäljning. Joint Global Coordinators kan komma att diskretionärt medge undantag från dessa åtaganden under Lock-up-perioden.

I Placeringsavtalet (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal") kommer Bolaget att gentemot Joint Global Coordinators förbinda sig att, med sedvanliga undantag och under en period om 180 dagar efter första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, bland annat att inte utan Joint Global Coordinators skriftliga godkännande, besluta om eller föreslå för aktieägarna att bolagsstämman ska besluta att öka aktiekapitalet genom nyemission av aktier eller andra finansiella instrument.

# Bolagsordning

*Bolagets bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 25 november 2021.*

## BOLAGSORDNING FÖR VIVA WINE GROUP AB

Org.nr 559178-4953

- |   |   |
|---|---|
| <p><b>1 § Företagsnamn</b><br/>Bolagets företagsnamn är Viva Wine Group AB. Bolaget är publikt (publ).</p> <p><b>2 § Styrelsens säte</b><br/>Styrelsen har sitt säte i Stockholm.</p> <p><b>3 § Verksamhet</b><br/>Bolagets verksamhet ska omfatta förvaltning av andelar i rörelsedrivande bolag, handel med vin samt därmed förenlig verksamhet.</p> <p><b>4 § Aktiekapital</b><br/>Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 kronor.</p> <p><b>5 § Antal aktier</b><br/>Antalet aktier ska vara lägst 60 000 000 stycken och högst 240 000 000 stycken.</p> <p><b>6 § Styrelse</b><br/>Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.</p> <p><b>7 § Revisorer</b><br/>För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska årsstämman välja en revisor eller ett revisionsbolag.</p> <p><b>8 § Kallelse</b><br/>Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.</p> <p><b>9 § Fullmaktsinsamling och poströstning</b><br/>Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).<br/><br/>Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.</p> <p><b>10 § Deltagande vid bolagsstämma</b><br/>För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken den dag som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.</p> | <p><b>11 § Årsstämma</b><br/>Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.<br/><br/>På årsstämma ska följande ärenden förekomma.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Val av ordförande vid stämman,</li> <li>2. Upprättande och godkännande av röstlängd,</li> <li>3. Godkännande av dagordning,</li> <li>4. Val av en eller två justeringspersoner,</li> <li>5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,</li> <li>6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,</li> <li>7. Beslut om:             <ol style="list-style-type: none"> <li>a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,</li> <li>b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,</li> <li>c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,</li> </ol> </li> <li>8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,</li> <li>9. Val av styrelse, revisionsbolag eller revisor, och i förekommande fall, suppleanter,</li> <li>10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.</li> </ol> <p><b>12 § Räkenskapsår</b><br/>Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.</p> <p><b>13 § Avstämningsförbehåll</b><br/>Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).</p> |
|---|---|



# Legala frågor och kompletterande information

## GODKÄNNANDE AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig nationell myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner endast Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller kraven på fullständighet, begriplighet och konsekvens i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller av kvaliteten på värdepapperen som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av lämpligheten i att investera i dessa värdepapper.

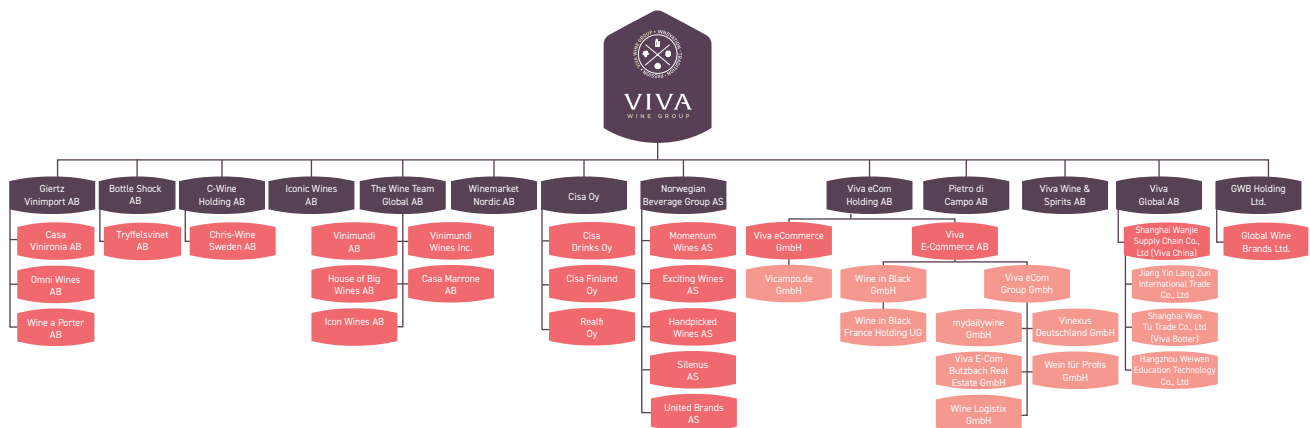
## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Viva Wine Group AB är ett svenskt publikt aktieföretag som bildades den 1 november 2018. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 5 november 2018. Företagsnamnet registrerades den 1 februari

2019. Bolagets organisationsnummer är 559178-4953 och Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med den svenska aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300XZE8FG96FTL804. Bolagets adress är Blasieholmsgatan 4A, 111 48 Stockholm och Bolaget kan nås på telefonnummer +46 8 21 83 88. Bolagets webbplats är [www.vivagroup.se](http://www.vivagroup.se).

## LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Viva Wine Group är moderbolag i en koncern som per dagen för Prospektet består av 47 direkta och indirekta dotterbolag. Nedan följer en koncernskiss följt av en förteckning över samtliga dotterbolag i Koncernen, inklusive dess ägare.



Bolag	Organisationsnummer	Land	Andel	Ägare, andel
Viva Wine Group AB	559178-4953	Sverige	Moderbolag	Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Ägarstruktur"
The Wine Team Global AB	556782-5293	Sverige	90,5/90,5	Viva Wine Group AB, 90,5/90,5; JW Kapital AB, 8,0/8,0; Camilla Taube AB, 1,5/1,5
Iconic Wines AB	559013-0471	Sverige	85/85	Viva Wine Group AB, 85,0/85,0; Idemyr Venture AB, 10,0/10,0; Vindruvan AB, 5,0/5,0.
Vinimundi AB	556823-8181	Sverige	100/100	The Wine Team Global AB, 100/100.
House of Big Wines AB	559169-4616	Sverige	100/100	The Wine Team Global AB, 100/100.
Casa Marrone AB	559178-4912	Sverige	100/100	The Wine Team Global AB, 100/100.
Icon Wines AB	559188-6576	Sverige	100/100	The Wine Team Global AB, 100/100.
Winemarket Nordic AB	556884-7650	Sverige	90/90	Viva Wine Group AB, 90,0/90,0; Staffan Dahlgren, 10,0/10,0.
Viva Wine & Spirits AB	556898-1574	Sverige	100/100	Viva Wine Group AB, 100/100.
Giertz Vinimport AB	556552-2066	Sverige	97,5/97,5	Viva Wine Group AB, 97,5/97,5; Rohai AB, 2,5/2,5.
Omni Wines AB	559178-4946	Sverige	100/100	Giertz Vinimport AB, 100/100.
Casa Vinironia AB	559178-4920	Sverige	100/100	Giertz Vinimport AB, 100/100.
Wine a Porter AB	559089-3946	Sverige	100/100	Giertz Vinimport AB, 100/100.
Bottle Shock AB	559214-5105	Sverige	80/80	Viva Wine Group AB 80,0/80,0; Pinot Noir AB, 14,0/14,0; Grejsimooij AB, 3,0/3,0; Jonas Röjerman, 3,0/3,0.
Tryffelsvinet AB	556635-6860	Sverige	100/100	Bottle Shock AB, 100/100.
C-Wine Holding AB	556898-1483	Sverige	85/85	Viva Wine Group AB, 85,0/85,0; Vinbolaget Stare AB, 10,0/10,0; Wineways AB, 4,0/4,0; AB Fred Åkerman, 1,0/1,0.
Chris-Wine Sweden AB	556500-2457	Sverige	100/100	C-Wine Holding AB, 100/100.
Viva Global AB	556977-8722	Sverige	100/100	Viva Wine Group AB, 100/100.
Viva E-Com Holding AB	559230-3068	Sverige	86,5/86,5	Viva Wine Group AB, 86,5/86,5; CNF Beteiligungs UG, 4,5 /4,5; Eltown Capital UG, 4,5/4,5; Jeroboam Ventures UG, 4,5/4,5.
Viva E-Commerce AB	559146-8102	Sverige	100/100	Viva E-Com Holding AB, 100/100.
Pietro di Campo AB	559325-7743	Sverige	100/100	Viva Wine Group AB, 100/100.
Cisa Oy	1526323-3	Finland	85/85	Viva Wine Group AB, 85,0/85,0; Risto Suomio, 4,0/4,0; Kari Salmi, 4,0/4,0; Ville Luukkanen, 3,5; Robin Salmi, 3,5/3,5.
Cisa Drinks Oy	1825485-0	Finland	100/100	Cisa Oy, 100/100.
Cisa Finland Oy	1942989-4	Finland	100/100	Cisa Oy, 100/100.
Realfi Oy	1789116-1	Finland	100/100	Cisa Oy, 100/100.
Norwegian Beverage Group AS	997862856	Norge	89/89	Viva Wine Group AB, 89,0/89,0; Fine Wine Invest AS, 1,0/1,0; Green Harvest Invest AS, 10,0/10,0.
Momentum Wines AS	971587601	Norge	100/100	Norwegian Beverage Group AS, 100/100.
Exciting Wines AS	997532694	Norge	100/100	Norwegian Beverage Group AS, 100/100.
Hand Picked Wines AS	999121292	Norge	100/100	Norwegian Beverage Group AS, 100/100.
Silenus AS	914527279	Norge	100/100	Norwegian Beverage Group AS, 100/100.
United Brands AS	998854946	Norge	100/100	Norwegian Beverage Group AS, 100/100.
Viva eCom Group GmbH	HRB 218519 B	Tyskland	100/100	Viva E-Commerce AB, 100/100.
Wine in Black GmbH	HRB 142086 B	Tyskland	100/100	Viva E-Commerce AB, 100/100.

Bolag	Organisationsnummer	Land	Andel	Ägare, andel
Wine in Black France Holding UG	HRB 144668 B	Tyskland	100/100	Wine in Black GmbH, 100/100.
Vinexus Deutschland GmbH	HRB 8515	Tyskland	100/100	Viva eCom Group GmbH, 100/100.
Wine Logistix GmbH	HRB 8513	Tyskland	100/100	Viva eCom Group GmbH, 100/100.
Wein für Profis GmbH	HRB 8509	Tyskland	100/100	Viva eCom Group GmbH, 100/100.
mydailywine GmbH	HRB 8570	Tyskland	100/100	Viva eCom Group GmbH, 100/100.
VIVA eCOM Butzbach Real Estate GmbH	HRB 222260 B	Tyskland	100/100	Viva eCom Group GmbH, 100/100.
Viva eCommerce GmbH	HRB 231676 B	Tyskland	100/100	Viva E-Com Holding AB, 100/100.
Vicampo.de GmbH	HRB 44108	Tyskland	100/100	Viva eCommerce GmbH, 100/100.
Shanghai Wanjie Supply Chain Co., Ltd	91310115MA1H8HRN4P	Kina	90/90	Viva Wine Group AB, 90/90; Leon Wang, 10/10.
Jiang Yin Lang Zun International Trade Co., Ltd	91320281MA1X57Q197	Kina	100/100	Shanghai Wan Jie Supply Chain Co., Ltd, 100/100.
Hangzhou Weiwen Education Technology Co., Ltd	91330103MA2HX6MJ8E	Kina	65/65	Shanghai Wan Jie Supply Chain Co., Ltd, 65/65; Sophie Shen, 35/35.
Shanghai Wan Tu Trade Co., Ltd	91310000MA1G15N84U	Kina	50/50	Shanghai Wan Jie Supply Chain Co., Ltd, 50/50; Botter SPA, 50/50.
Vinimundi Wines Inc	7758996	USA (Delaware)	85/85	The Wine Team Global AB, 85/85; Martin Erlandsson, 15/15.
GWB Holding Ltd.	C 73375	Malta	100/100	Viva Wine Group AB, 100/100.
Global Wine Brands Ltd	C 73457	Malta	100/100	GWB Holding Ltd., 100/100.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Kundavtal

#### Systembolaget

Mellan Koncernen och Systembolaget AB ("Systembolaget") gäller de övergripande avtalsbestämmelser som ingår Systembolagets allmänna inköpsvillkor för leverans av drycker till Systembolaget som är giltiga från och med den 1 februari 2020, gäller tills vidare och regleras av svensk rätt. Baserat på dessa bestämmelser görs sedan separata inköpsavtal för Koncernens produkter som säljs till Systembolaget, vilka sedan de enskilda butikerna kan göra avrop på. Koncernens är således bunden av de allmänna inköpsvillkoren så länge Koncernens produkter fortsatt säljs hos Systembolaget och inköpsavtal ingås med Systembolaget för Koncernens produkter. Systembolaget har rätt att ändra de allmänna inköpsvillkoren och måste då meddela sina leverantörer samt ange datum för ikraftträdande, vilket tidigast får ske två månader senare än då meddelande lämnats.

Eftersom Systembolaget är ett statligt monopolföretag har Systembolaget en skyldighet att behandla alla leverantörer lika och tillämpar därför samma villkor gentemot alla sina leverantörer. Systembolagets allmänna inköpsvillkor innehåller detaljerade bestämmelser avseende bland annat leverans, urval och varuprover, retur, prissättning (vilket med hänsyn till det tidigare bestämda sortimentet, endast kan ändras två gånger per år), paketering, produktansvar, betalningar och kommunikation mellan parterna.

Därutöver regleras poängberäkning och ranking av produkterna i avtalsvillkoren, vilket Systembolaget genomför av de alkoholhaltiga dryckerna som Koncernen levererar. Poängberäkningen och rankingen genomförs med ett flertal faktorer i beaktande såsom försäljning (antal sålda enheter), Systembolagets handelsmarginal, produktvolym och förpackningsstorlek, hur stor täckningen är bland sortimentet i Systembolagets butiker. Monopolsituationen innebär emellertid att Systembolaget inte kan föreskriva avtalsvillkor som är oskäliga, diskriminerande eller på annat sätt innefattar dominansmissbruk, i vilket fall sådana avtalsvillkor är ogiltiga.

Koncernen åtar sig enligt de allmänna inköpsvillkoren att följa Systembolagets hållbarhetskrav och uppförandekod, vilket inkluderar efterlevnad av amfori BSCI:s<sup>1</sup> uppförandekod som bland annat omfattar krav i förhållande till produktion och framställning av den jordbruksråvara som används för framställning av den alkoholhaltiga drycken som Koncernen levererar till Systembolaget.

#### Alko

Likt avtalsstrukturen med Systembolaget regleras Koncernens och den finska motsvarigheten Alko Inc:s ("Alko") avtalsförhållande av Alkos allmänna inköpsvillkor för leverans av alkoholhaltiga drycker som utgör grunden för separata inköpsordrar för Koncernens produkter som säljs till Alko som enskilda butikerna sedan kan göra avrop på. Alkos allmänna villkor gäller från och med 1 juni 2021 och regleras av finsk rätt.

De allmänna villkoren innehåller bland annat bestämmelserna kring riktlinjer och krav som gäller för Alkos inköp samt dess produktlistning och urvalsprocesser. Därutöver innehåller de villkor kring leverans, kvalitet och prissättning av produkterna. Koncernbolag som sålt produkter till Alko som därmed är listade är skyldiga

att löpande hålla Alko uppdaterad kring förändringar av produkten, även inkluderat till förändringar längre ner i produktkedjan. Likt Systembolaget är Alko bunden av amfori BSCI:s uppförandekod som koncernbolagen därmed är skyldiga att följa. Koncernen är ansvarig för såväl direkt som indirekt skada som kan uppstå för Alko med anledning av de sålda produkterna, inklusive eventuella anspråk vid intrång av immateriella rättigheter.

#### Vinmonopolet

Koncernens avtalsstruktur med det norska AS Vinmonopolet ("Vinmonopolet") utgår likt för Systembolaget och Alko från allmänna inköpsvillkor avseende alkoholhaltiga drycker som ligger till grund för separata inköpsordrar för Koncerns produkter. De allmänna villkoren regleras av norsk rätt och gäller från och med 10 november 2019, vilka dock Vinmonopolet har rätt att ändra eller uppdatera efter att ha meddelat om sådan ändring två månader i förväg.

De allmänna villkoren innehåller detaljerade krav avseende exempelvis produktkvalitet, produktkontroll, prissättning och leverans. Därtill finns ett brett utformat krav för koncernbolag som säljer produkter till Vinmonopolet att informera Vinmonopolet kring ärenden som rör försäljningen och inköpsvillkoren. Ett koncernbolag är uttryckligen skyldigt att, inom två veckor, informera Vinmonopolet om det sker någon ändring av distributör till de produkter som säljs. Om en grossist avseende sålda produkter byts ut ska sådan förändring meddelas till Vinmonopolet från såväl den nya som den tidigare grossisten. Likt Systembolaget och Alko, bunden av amfori BSCI:s uppförandekod som Koncernbolagen därmed är skyldiga att följa.

#### Distributionsavtal

Koncernen har exklusiva distributionsavtal med ett antal olika vintillverkare och producenter som ingåtts av Koncernbolagen Winemarket Nordic AB, Giertz Vinimport AB, Chris-Wine Sweden AB respektive Cisa Oy, vari Koncernbolagen ges exklusiv rätt att distribuera viner med särskilt ursprung, eller produkter som annars omfattas av respektive avtal, i Sverige respektive Norge. Dessa exklusiva distributionsavtal regleras av chilensk, dansk, portugisisk respektive svensk rätt.

Avtalstiden i respektive avtal varierar mellan 2-3 år och förlängs automatiskt om en period mellan 1-3 år samt löper med en uppsägningstid som varierar i avtalen från 3-4 eller sex månader innan den initiala avtalsperioden eller förlängningsperiodens slut. Ett av avtalen kan utan orsak sägas upp med omedelbar verkan av kontraktsparten med 180 dagars varsel.

Koncernbolagen har i tre av dessa distributionsavtal ingått vissa konkurrensåtaganden att, inte utan kontraktspartens föregående skriftliga samtycke, ingå avtal med en annan vinproducent som konkurrerar med producenten i förhållande till vinets ursprung eller som annars omfattas av avtalet.

De flesta exklusiva distributionsavtalen som ingåtts av Koncernbolagen innehåller även vissa volymåtaganden som sätts årligen, varvid Koncernbolag förbundit sig att uppnå vissa volymmål som bestäms mellan parterna där ett par av kontraktsparterna har rätt att omedelbart säga upp avtalet om sådant volymmål inte nås och andra avtal har 3-4 månaders uppsägningstid om kontraktspart säger upp avtalet på grund av att volymmål inte nås. Volymå-

1) amfori BSCI är en organisation för socialt ansvarstagande som Systembolaget är medlem i och vars uppförandekod Systembolaget anslutit sig till.

tagandena i distributionsavtalen som innehåller sådana klausuler avser försäljningsmål som ska nås till mellan 80-90 procent eller att försäljningsreduktion inte ska ske med 30 procent.

### Serviceavtal med Drinks Logistics Partner AB

Giertz Vinomport AB och Drinks Logistics Partner AB ("DLP") ingick den 18 januari 2019 ett serviceavtal varvid DLP åtar sig att hålla lager och leverera Koncernens importerade alkoholhaltiga drycker. Avtalet har sex månaders uppsägningstid och gäller fram till och med 31 december 2022 och förlängs därefter automatiskt med 12 månader i taget. Koncernbolagen och DLP har en ömsesidig rätt att omförhandla avtalet om förhållandena eller avtalsarrangemanget mellan Koncernbolagen och Systembolaget förändras, reglerna kring detaljhandelsmonopolet för alkohol upphör eller annan väsentlig marknadshändelse sker. Om sådan omförhandling inte leder till ett nytt avtal kan vardera part med 30 dagars uppsägningstid avsluta avtalet.

Följande Koncernbolag är även anslutna till avtalet: Tryffelsvinet AB, Chris-Wine Sweden AB, Viva Wine & Spirits AB, the Wine Team Global AB, Winemarket Nordic AB, och Iconic Wines AB. Giertz har åtagit sig att tillhandahålla nödvändiga dokument för DLP att upprätta tulldeklarationer samt garanterar att Giertz har nödvändiga tillstånd för att bedriva alkoholförsäljning i Sverige. Nordiska Speditörsförbundets Allmänna Bestämmelser (NSAB 2015) tillämpas på serviceavtalet med DLP, vilket är standardvillkor som reglerar rättigheter och skyldigheter mellan uppdragsgivare och speditörer avseende uppdrag såsom frakt, logistik och lagring.

### Finansieringsavtal med SEB

Bolaget har ingått ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB som långgivare ("Långgivaren") daterat den 12 juli 2021 ("Låneavtalet") vars villkor är anpassade för Erbjudandet och de avtal och regelverk som följer för ett bolag som verkar i en noterad miljö. Låneavtalet består dels av en kreditfacilitet om 80 MEUR och slutlig återbetalningsdag tre år efter Låneavtalets ingående, dels av en kreditfacilitet om 660 MSEK såsom bryggblån utan krav på amortering ("Bryggblånet"). Bryggblånet ska återbetalas inom nio månader efter Låneavtalets ingående såvida det inte tidigare har återbetalats med medel från emissionslikviden som Bolaget tillförs efter genomförandet av Erbjudandet. Bolaget ska enligt Låneavtalet tillhandahålla Långgivaren ett intyg på att Koncernen uppfyller överenskommen nivå av den totala skuldsättningen som beräknas efter genomförandet av Erbjudandet enligt principer i Låneavtalet och att Bolaget kommer tillföras minst 660 MSEK i emissionslikvid i samband med genomförandet av Erbjudandet. Låneavtalet innehåller vissa finansiella åtaganden och kovenanter som ställer krav på Koncernens nivåer för total nettoskuldsättning och räntekostnader. Dessa kovenanter används för att mäta Koncernen förmåga att fullgöra räntebetalningar under Låneavtalet och övriga finansiella förpliktelser. Låneavtalet innehåller vidare sedvanliga utfästelser och åtaganden, med förbehåll för vissa undantag och kvalificeringar, vilka bland annat inkluderar restriktioner avseende avyttringar, ytterligare skuldsättning i dotterbolag, fusioner och förvärv.

### IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är inte innehavare av några patent eller patentansökningar. Koncernbolagen har en varumärkesportfölj bestående av cirka 300 varumärken. Varumärkena omfattar relevanta varor och tjänster såsom i klass 32 (öl, alkoholfria drycker), klass 33 (alkoholhaltiga drycker), klass 35 (informationshantering) och klass 39 (transport) och är registrerade i relevanta jurisdiktioner i

Sverige, Norge, EU, Storbritannien, USA och Kanada. Koncernbolagen är vidare innehavare av mönsterskydd avseende flaskor och ornament registrerade i EU och UK.

Koncernen har 21 registrerade domännamn vilket bland annat inkluderar vivawinegroup.se och giertz.se. Majoriteten av de övriga registrerade domännamnen är parkerade och leder inte till någon aktiv webbplats.

### FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har försäkringar som omfattar allmänt ansvar och produktansvar, ansvar som rör styrelsen, verkställande direktören, personalen, olyckor och affärsresor. Bolaget anser att Koncernen har ett försäkringsskydd som omfattar den typen av skador och för de belopp som Bolaget anser vara det normala i branschen. Bolaget kan emellertid inte garantera att några krav som riktas direkt mot Bolaget eller Koncernen kommer att täckas in (vare sig i sin helhet eller delvis) av befintliga försäkringar eftersom försäkringar till sin natur är föremål för undantag samt begränsningar i de belopp som kan betalas ut från en försäkring.

### INFORMATION OM MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN ELLER SKILJE-FÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, d.v.s. styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen och de styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

### Transaktioner med närstående under perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet

Transaktioner med närstående som Koncernen har ingått under delårsperioden 1 januari–30 september 2021 framgår av not 7 i Bolagets delårsrapport som presenteras i avsnittet "*Historisk finansiell information - Öreviderad delårsrapport i sammandrag per samt för den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2021*". Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

I samband med utköp av minoritetsaktieägare, som framgår under rubriken "*Betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 30 september fram till dagen för Prospektet*" *Utköp av minoritetsaktieägare*" samt omstrukturering inom Koncernen under oktober och november 2021 har transaktioner skett med närstående avseende styrelseledamot för Bolaget samt familjemedlem till VD som är befattningshavare i Bolagets dotterbolag, Tryffelsvinet AB. Dessa transaktioner har skett på samma villkor och pris som till övriga säljande aktieägare i utköpet.

Utöver vad som framgår ovan har Bolaget inte gjort några transaktioner med närstående efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

### Transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018

Transaktioner med närstående som Koncernen har ingått under räkenskapsåren 2020, 2019 samt 2018 framgår av not 27 i Bolagets koncernredovisning i avsnittet "Historisk finansiell information - Koncernens räkenskaper per samt för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020, 2019 och 2018". Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

### ÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONE-INVESTERARE I ERBJUDANDET

Bolaget har erhållit åtaganden från vissa investerare som anges i tabellen nedan ("Cornerstone-investerarna") om att förvärva aktier i Erbjudandet om totalt 950 MSEK, motsvarande 68,8 procent av Erbjudandet (beräknat såsom att Erbjudandet blir

fulltecknat och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). Åtagandena att förvärva aktier från Cornerstoneinvesterare ingicks under november 2021.

Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Det finns således en risk att Cornerstone-investerarna inte kommer att erlagga betalning för aktier och att leverans av aktier därför inte kan ske i samband med slutförandet av Erbjudandet, se även avsnitt "Riskfaktorer - Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet - Cornerstone-investerarnas teckningsåtaganden i Erbjudandet är inte säkerställda". Bergendahl & Son, som efter Erbjudandets fullföljande kommer att inneha 7 142 857 aktier, motsvarande 8,0 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, har uttryckt ett önskemål för styrelserepresentation i Bolaget. De större aktieägarna i Bolaget ser positivt på detta och avser att rösta för sådan representation inför nästkommande årsstämma.

Nedanstående tabell presenterar fullständig information avseende Cornerstone-investerarnas åtaganden.

Cornerstone-investerare	Teckningsåtagande, belopp (MSEK)	Andel av aktier i Erbjudandet inkl. Övertilldelningsoptionen (%)	Ägande efter Erbjudandet (aktier)	Ägande efter Erbjudandet (röster, %)
Bergendahl & Son AB	350	25,4	7 142 857	8,0
Fonder förvaltade eller rådgivna av Capital World Investors	200	14,5	4 081 633	4,6
Erik Selin Fastigheter AB	200	14,5	4 081 633	4,6
Svolder AB (publ)	200	14,5	4 081 633	4,6
<b>Summa</b>	<b>950</b>	<b>68,8</b>	<b>19 387 756</b>	<b>21,8</b>

### PLACERINGSAVTAL

I enlighet med villkoren i ett avtal avseende placering av aktier, som är avsett att ingås omkring den 13 december 2021 mellan Bolaget, Säljande Aktieägare och Joint Global Coordinators ("Placeringsavtalet") förbinder sig Bolaget att emittera aktierna som ingår i Erbjudandet till de investerare som har förmedlats av Joint Global Coordinators. Detta förutsätter dock att Erbjudandet inte avbryts dessförinnan. Säljande Aktieägare kommer att lämna en Övertilldelningsoption som motsvarar ett åtagande att, på begäran av Joint Global Coordinators, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier Growth Market, sälja ytterligare högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen får enbart utnyttjas för att täcka en övertilldelning i Erbjudandet men de aktier som ryms inom Övertilldelningsoptionen kan också användas för eventuella stabiliseringsåtgärder (se vidare nedan under avsnittet "Stabiliseringsåtgärder"). Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier och åtaganden gentemot Joint Global Coordinators, bland annat avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller kraven enligt tillämpliga lagar och förordningar, samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder som förhindrar Bolaget från att ingå avtalet eller som skulle förhindra eller försvåra Erbjudandets genomförande.

I enlighet med Placeringsavtalet förutsätter Joint Global Coordinators åtagande att förmedla investerare bland annat att garantierna som lämnats av Bolaget och Säljande Aktieägare under Placeringsavtalet är korrekta och att inga händelser inträffar som har en så väsentlig negativ påverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Under sådana omständigheter har Joint Global Coordinators rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till

likviddagen den 16 december 2021 och Erbjudandet kan komma att avslutas. I sådana fall kommer varken leverans av, eller betalning för, aktier under Erbjudandet att genomföras. I enlighet med Placeringsavtalet har Bolaget, under förutsättning att sedvanliga förutsättningar är uppfyllda, åtagit sig att ersätta Joint Global Coordinators om några krav riktas mot Joint Global Coordinators eller om någon skada uppkommer.

### STABILISERINGSÅTGÄRDER

I samband med Erbjudandet kan ABGSC, i egenskap av stabiliseringsmanager ("Stabiliseringsmanagern"), på uppdrag av Joint Global Coordinators, komma att övertilldela aktier för att genomföra transaktioner som är utformade för att stabilisera, upprätthålla och på annat sätt stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en nivå över det som annars skulle råda på den öppna marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Stabiliseringsmanagern har dock ingen skyldighet att vidta stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att genomföras. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris högre än priset i Erbjudandet.

Stabiliseringsmanagern kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier i syfte att möjliggöra stabiliseringsåtgärder. Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovan nämnda 30-dagarsperiod. Stabiliseringsmanagern måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter

att stabiliseringsåtgärderna har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts. Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Stabiliseringsmanagern, genom Bolaget, att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervallet inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

### KOSTNADER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 65 MSEK, varav cirka 56 MSEK kvarstår att betala per dagen för Prospektet varav 8 MSEK har upptagits som kostnad för perioden 1 januari–30 september 2021 och cirka 65 MSEK förväntas upptas som en kostnad för räkenskapsåret 2021. Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till provisionsersättning till Joint Global Coordinators, legal rådgivning, skatterådgivning, ersättning till revisorer, marknadsföringsmaterial, tryckning och distribution av Prospektet samt avgifter till Nasdaq och Finansinspektionen.

### RÅDGIWARES INTRESSEN

I samband med Erbjudandet tillhandahåller Joint Global Coordinators finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka de kommer att erhålla ersättning. SEB är även långivare till Bolaget. Från tid till annan kan Joint Global Coordinators komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan komma att erhålla ersättning.

### HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 för Malbec Holding AB införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet. De delar av dokumentet som inte införlivas bedömer Bolaget som antingen inte relevant för en investerare eller så återges information på en annan plats i Prospektet. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivas genom hänvisning kan erhållas via Bolagets webbplats, <https://investors.vivagroup.se/sv/>.

Utöver vad som anges ovan finns det enligt Bolagets bedömning inga intressen eller engagemang som skulle kunna vara av väsentlig betydelse för Erbjudandet.

### SKATTEKONSEKVENSER FÖR INVESTERARE

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattememvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

### HEMSIDOR OCH HYPERLÄNKAR SOM OMNÄMNS I PROSPEKTET

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till hemsidor och hyperlänkar. Vänligen notera att informationen på dessa hemsidor och hyperlänkar inte har granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen och inte utgör en del av Prospektet såvida det inte anges uttryckligen att informationen är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

### HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://investors.vivagroup.se/sv/> under Prospektets giltighetstid:

1. Viva Wine Group AB:s bolagsordning; och
2. Viva Wine Group AB:s registreringsbevis.

#### Malbec Holding AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2018

Sidhänvisning

Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Kassaflödesanalys	7
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	12-15
Noter	16-23
Revisionsberättelse	25-26

Malbec Holding AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:

<https://investors.vivagroup.se/wp-content/uploads/2021/12/Malbec-Holding-AB-Arsredovisning-2018.pdf>

# Historisk finansiell information

## OREVIDERAD DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG PER SAMT FÖR DEN NIOMÅNADERSPERIOD SOM AVSLUTADES DEN 30 SEPTEMBER 2021

Sida

---

Koncernens rapport över resultat i sammandrag	F-3
Koncernens rapport över totalresultat	F-4
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	F-5-6
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	F-7
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	F-8-9
Noter	F-10-15
Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsinformation	F-16

## KONCERNENS RÄKENSKAPER PER SAMT FÖR RÄKENSKAPSÅREN SOM AVSLUTADES 31 DECEMBER 2020, 2019 OCH 2018

Sida

---

Koncernens rapport över resultatet	F-18
Koncernens rapport över totalresultat	F-18
Koncernens rapport över finansiell ställning	F-19-20
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-21
Koncernens rapport över kassaflöden	F-22
Koncernens noter	F-23-70
Revisors rapport över historisk finansiell information	F-71-72



**OREVIDERAD DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG PER SAMT FÖR DEN  
NIOMÅNADERSPERIOD SOM AVSLUTADES DEN 30 SEPTEMBER 2021**

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	3,4	826,4	708,0	2 291,2	2 043,0	2 845,2
Övriga rörelseintäkter		3,9	2,5	13,3	6,1	8,6
<b>Summa intäkter</b>		<b>830,4</b>	<b>710,5</b>	<b>2 304,5</b>	<b>2 049,1</b>	<b>2 853,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Handelsvaror		-630,2	-559,1	-1 788,1	-1 643,0	-2 310,1
Övriga externa kostnader		-62,5	-45,9	-164,8	-130,4	-150,5
Personalkostnader		-45,8	-19,5	-114,8	-71,0	-101,1
Av- och nedskrivningar		-22,7	-5,0	-36,0	-14,8	-21,8
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		4,9	3,4	18,0	5,1	10,7
Övriga rörelsekostnader		-0,6	0,0	-0,6	0,0	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	4	<b>73,4</b>	<b>84,5</b>	<b>218,2</b>	<b>195,0</b>	<b>280,8</b>
Finansiella intäkter		9,2	11,1	24,4	19,2	4,9
Finansiella kostnader		-11,0	1,9	-15,2	-3,8	-9,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>71,6</b>	<b>97,5</b>	<b>227,3</b>	<b>210,3</b>	<b>276,5</b>
Skatt		-19,0	-20,0	-49,4	-43,6	-57,3
<b>Periodens resultat</b>		<b>52,6</b>	<b>77,5</b>	<b>177,9</b>	<b>166,7</b>	<b>219,2</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		36,4	60,2	132,3	129,8	168,2
Innehav utan bestämmande inflytande		16,2	17,3	45,6	36,9	51,0
<b>Resultat per aktie</b>						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	5	7,28	12,05	26,47	25,95	33,64
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	5	7,28	12,05	26,47	25,95	33,64

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>		52,6	77,5	177,9	166,7	219,2
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Omräkningsdifferens		1,4	0,0	0,3	1,0	-5,1
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>-5,1</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>54,0</b>	<b>77,5</b>	<b>178,2</b>	<b>167,7</b>	<b>214,1</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		27,6	60,2	132,0	130,8	164,2
Innehav utan bestämmande inflytande		21,8	17,3	46,2	37,0	49,9

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		591,1	15,3	18,6
Immateriella tillgångar		885,3	36,5	50,2
Materiella anläggningstillgångar		49,3	2,2	43,9
Nyttjanderättstillgångar		57,5	36,4	37,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures		76,7	66,0	70,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0,1	0,0	0,9
Andra långfristiga fordringar		18,7	15,7	16,5
Uppskjuten skattefordran		0,4	8,8	17,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 679,2</b>	<b>180,8</b>	<b>254,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		464,6	475,3	424,2
Kundfordringar		479,5	491,6	616,3
Fordringar hos intresseföretag	7	11,3	14,9	14,9
Aktuell skattefordran		0,8	12,3	2,9
Övriga fordringar		50,7	29,6	30,2
Derivatinstrument		0,1	18,7	7,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		32,3	30,3	33,2
Likvida medel		279,8	19,2	42,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 319,2</b>	<b>1 092,0</b>	<b>1 171,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 998,4</b>	<b>1 272,8</b>	<b>1 425,7</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	5	0,5	0,1	0,1
Reserver		-3,1	2,3	-2,7
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		441,9	313,0	340,9
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>439,4</b>	<b>315,3</b>	<b>338,3</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		60,1	45,7	65,7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>499,5</b>	<b>361,0</b>	<b>404,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit		9,2	108,7	61,2
Övriga skulder till kreditinstitut		751,3	34,1	47,2
Övriga långfristiga skulder		0,0	30,0	2,4
Leasingskulder		42,4	29,3	29,0
Uppskjuten skatteskuld		217,0	9,2	12,2
Övriga avsättningar		3,8	0,0	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 023,7</b>	<b>211,3</b>	<b>152,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		744,7	27,3	29,0
Leverantörsskulder		350,5	296,4	398,5
Förskott från kunder		4,2	14,7	8,9
Skulder till intresseföretag	7	2,7	32,9	1,6
Aktuella skatteskulder		32,7	9,5	20,1
Leasingskulder		16,2	8,3	9,2
Derivatinstrument		6,2	20,5	26,6
Övriga kortfristiga skulder		275,2	266,0	346,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		42,7	24,9	29,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 475,2</b>	<b>700,5</b>	<b>869,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 998,4</b>	<b>1 272,8</b>	<b>1 425,7</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	0,1	1,3	203,2	204,6	39,9	244,5
Periodens resultat			129,8	129,8	36,9	166,7
Periodens övrigt totalresultat		1,0		1,0	0,0	1,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>129,8</b>	<b>130,8</b>	<b>37,0</b>	<b>167,7</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Utdelning			-20,0	-20,0	-31,2	-51,2
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-20,0</b>	<b>-20,0</b>	<b>-31,2</b>	<b>-51,2</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-09-30</b>	<b>0,1</b>	<b>2,3</b>	<b>313,0</b>	<b>315,3</b>	<b>45,7</b>	<b>361,0</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>340,9</b>	<b>338,3</b>	<b>65,7</b>	<b>404,0</b>
Periodens resultat			132,3	132,3	45,6	177,9
Periodens övrigt totalresultat		-0,4		-0,4	0,6	0,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>132,3</b>	<b>132,0</b>	<b>46,2</b>	<b>178,2</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Fondemission	0,5		-0,5	0,0		0,0
Transaktioner med minoriteten			0,1	0,1	0,1	0,2
Utdelning			-31,0	-31,0	-51,9	-82,9
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-31,3</b>	<b>-30,9</b>	<b>-51,8</b>	<b>-82,7</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-09-30</b>	<b>0,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>441,9</b>	<b>439,4</b>	<b>60,1</b>	<b>499,5</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2021	2020	2021	2020	2020
		jul-sep		jan-sep		jan-dec
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		71,6	97,5	227,3	210,3	276,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		28,7	-6,6	15,2	4,0	29,5
Betald skatt		-15,6	-11,6	-49,8	-38,4	-53,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>84,7</b>	<b>79,3</b>	<b>192,6</b>	<b>175,9</b>	<b>252,4</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>						
Förändring av varulager		37,7	4,7	5,0	-149,0	-97,7
Förändringar av rörelsefordringar		175,3	106,4	156,0	-3,9	-94,4
Förändringar av rörelseskulder		-196,5	-160,1	-251,2	20,3	156,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>101,2</b>	<b>30,4</b>	<b>102,5</b>	<b>43,3</b>	<b>217,1</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Rörelseförvärv	9	-1 042,7	-	-1 042,7	-11,0	-13,2
Förvärv av immateriella tillgångar		-2,2	-	-104,5	-	-0,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,2	-1,0	-2,2	-4,0	-47,5
Inlösen aktier, utköp minoritet		0,2	-	0,2	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-0,8	-2,9
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		6,6	-	12,4	16,7	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 038,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1 136,8</b>	<b>0,9</b>	<b>-64,1</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (FORTS.)

Belopp i MSEK	Not	2021	2020	2021	2020	2020
		jul-sep		jan-sep		jan-dec
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-16,7	-31,0	-20,0	-20,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-0,4	-51,9	-31,2	-31,2
Förändring checkräkningskredit		-115,4	1,3	-49,8	-41,0	-124,5
Upptagna lån		1 468,5	-0,2	1 570,5	2,8	6,1
Amortering av skuld		-143,4	-12,8	-157,7	-26,4	-27,3
Amortering av leasingkulld		-3,4	-1,9	-8,5	-6,3	-8,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>1 206,3</b>	<b>-30,6</b>	<b>1 271,6</b>	<b>-122,1</b>	<b>-205,4</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>269,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>237,2</b>	<b>-77,9</b>	<b>-52,3</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>10,5</b>	<b>21,6</b>	<b>42,3</b>	<b>96,5</b>	<b>96,5</b>
Periodens kassaflöde		269,3	-1,1	237,2	-77,9	-52,3
Kursdifferens i likvida medel		0,0	-1,2	0,3	0,5	-1,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>279,8</b>	<b>19,2</b>	<b>279,8</b>	<b>19,2</b>	<b>42,3</b>
Erhållna räntor		0,0	0,2	0,9	0,8	1,9
Betalda räntor		-0,9	-0,9	-2,6	-2,8	-3,1
<b>Poster som inte ingår i kassaflödet</b>						
Avskrivningar		22,7	5,0	36,0	14,8	21,8
Förändring marknadsvärde derivat		1,3	-16,2	-13,4	-13,6	4,1
Förändring avsättningar		3,8	-	3,8	-	-
Förändring upplupna räntor		3,8	-	4,3	-	-
Resultatandelar från intresseföretag		-4,7	-2,0	-18,0	-3,5	-4,3
Valutakurseffekter		-	6,7	-	6,1	6,8
Förväntad förlust kundfordringar		1,1	-	1,4	0,2	0,2
Övrigt		0,8	-0,1	1,1	-	0,9
<b>Summa</b>		<b>28,7</b>	<b>-6,6</b>	<b>15,2</b>	<b>4,0</b>	<b>29,5</b>



## NOTER

### Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Viva Wine Group AB, organisationsnummer 559178-4953, och dess dotterbolag. Viva Wine Groups huvudsakliga verksamhet är att bedriva handel med alkoholhaltiga drycker. Koncernens huvudsakliga verksamhet är att bedriva handel med alkoholhaltiga drycker. Viva Wine Group utvecklar, importerar, marknadsför och säljer både egna och partnervarumärken på över 10 växande marknader i världen. Moderbolaget är ett aktieföretag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Blasieholmsgatan 4A, 111 48 Stockholm.

Viva Wine Group tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554). Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

### Not 3 Intäkter från kunder

Koncernens nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader, baserat på var kunden finns:

Nettoomsättning per geografisk marknad;	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Sverige	585,2	570,9	1 737,4	1 639,0	2 238,7
Finland	82,5	79,1	250,5	236,5	352,8
Tyskland	116,1	20,2	189,6	56,1	121,0
Kina	21,8	27,2	56,3	75,5	115,2
Övriga länder	20,8	10,6	57,5	35,9	17,5
<b>Totalt</b>	<b>826,4</b>	<b>708,0</b>	<b>2 291,2</b>	<b>2 043,0</b>	<b>2 845,2</b>

Samtliga intäkter redovisas vid ett tillfälle, i samband med att varan levererats till kunden.

### Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande perioder. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. En beskrivning av väsentliga uppskattningar och bedömningar ges i årsredovisningen 2020.

#### Not 4 Rörelsesegment

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat upp sin verksamhet i fyra segment. Segmenten utgörs av Sverige, Norden, E-handel och Övrigt. Indelningen baseras på geografisk hemvist samt intäktsflöde. Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

jul-sep 2021	Sverige	Norden	E-Handel	Övrigt	Summa segment	Elimineringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning	587,8	82,5	142,7	22,8	835,7	-9,2	826,4
Övriga rörelseintäkter	1,6	0,0	0,7	15,7	18,0	-14,2	3,8
<b>Summa intäkter</b>	<b>589,4</b>	<b>82,4</b>	<b>143,4</b>	<b>38,5</b>	<b>853,7</b>	<b>-23,4</b>	<b>830,3</b>
Handelsvaror	-464,5	-67,7	-87,6	-20,1	-639,9	9,7	-630,2
Övriga externa kostnader	-36,4	-2,3	-26,2	-11,2	-76,2	13,7	-62,4
Personalkostnader	-10,8	-1,8	-24,5	-8,7	-45,8	-	-45,8
Av- och nedskrivningar	-1,9	-0,6	-18,1	-2,0	-22,7	-	-22,7
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0,0	0,0	0,0	4,9	4,8	-	4,8
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,0	-0,4	-0,1	-0,6	-	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>75,8</b>	<b>9,9</b>	<b>-13,5</b>	<b>1,2</b>	<b>73,4</b>	<b>-</b>	<b>73,4</b>
EBITDA	77,6	10,5	4,6	3,3	96,1	-	96,1
EBITA	76,2	10,1	2,7	2,9	91,9	-	91,9
Goodwill	1,0	5,6	584,5	0,0	591,1	-	591,1
Summa tillgångar	816,9	141,6	1 758,6	1 881,7	4 598,8	-1 600,4	2 998,4
Summa skulder	586,7	136,7	1 817,0	1 558,9	4 099,3	-1 600,4	2 498,9
<b>jul-sep 2020</b>	<b>Sverige</b>	<b>Norden</b>	<b>E-Handel</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Summa segment</b>	<b>Elimineringar</b>	<b>Koncernen totalt</b>
Nettoomsättning	593,1	79,1	26,0	33,7	732,0	-23,9	708,0
Övriga rörelseintäkter	2,2	0,2	0,0	0,2	2,5	0,0	2,5
<b>Summa intäkter</b>	<b>595,3</b>	<b>79,3</b>	<b>26,0</b>	<b>33,8</b>	<b>734,5</b>	<b>-23,9</b>	<b>710,5</b>
Handelsvaror	-479,1	-52,5	-19,7	-31,7	-583,0	23,9	-559,1
Övriga externa kostnader	-28,2	-13,8	-2,5	-1,6	-46,1	0,3	-45,8
Personalkostnader	-13,1	-1,6	-4,1	-0,7	-19,5	0,0	-19,5
Av- och nedskrivningar	-1,7	-0,5	-2,6	-0,2	-5,0	0,0	-5,0
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4	0,0	3,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>73,1</b>	<b>10,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>3,0</b>	<b>84,2</b>	<b>0,3</b>	<b>84,5</b>
EBITDA	74,9	11,3	-0,2	3,2	89,2	0,3	89,5
EBITA	73,4	10,8	-0,4	2,5	86,3	0,8	87,1
Goodwill	1,0	5,8	8,5	0,0	15,3	0,0	15,3
Summa tillgångar	1 176,2	168,9	81,1	472,1	1 898,3	-625,5	1 272,8
Summa skulder	966,4	139,1	68,1	303,6	1 477,2	-565,5	911,7

jan-sep 2021	Sverige	Norden	E-Handel	Övrigt	Summa segment	Elimineringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning	1 746,2	250,4	248,8	65,6	2 310,9	-19,7	2 291,2
Övriga rörelseintäkter	7,5	0,7	1,6	45,5	55,3	-42,0	13,3
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 753,7</b>	<b>251,0</b>	<b>250,4</b>	<b>111,1</b>	<b>2 366,2</b>	<b>-61,7</b>	<b>2 304,5</b>
Handelsvaror	-1 380,8	-208,4	-164,5	-55,1	-1 808,8	20,8	-1 788,1
Övriga externa kostnader	-126,2	-6,7	-38,6	-34,2	-205,8	40,9	-164,8
Personalkostnader	-36,4	-7,1	-43,8	-27,5	-114,8	0,0	-114,8
Av- och nedskrivningar	-5,5	-1,7	-23,4	-5,3	-36,0	0,0	-36,0
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-0,1	0,0	0,0	18,1	18,0	0,0	18,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,6	-0,1	-0,6	0,0	-0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>204,8</b>	<b>27,0</b>	<b>-20,6</b>	<b>6,9</b>	<b>218,2</b>	<b>-</b>	<b>218,2</b>
EBITDA	210,3	28,7	2,8	12,3	254,1	-	254,1
EBITA	205,5	27,1	-0,6	11,3	243,3	-	243,3
<b>jan-sep 2020</b>	<b>Sverige</b>	<b>Norden</b>	<b>E-Handel</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Summa segment</b>	<b>Elimineringar</b>	<b>Koncernen totalt</b>
Nettoomsättning	1 706,3	236,5	84,9	91,6	2 119,2	-76,2	2 043,0
Övriga rörelseintäkter	5,1	0,2	0,1	0,7	6,1	0,0	6,1
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 711,4</b>	<b>236,7</b>	<b>84,9</b>	<b>92,3</b>	<b>2 125,3</b>	<b>-76,2</b>	<b>2 049,1</b>
Handelsvaror	-1 390,7	-181,4	-65,1	-83,6	-1 720,8	77,7	-1 643,0
Övriga externa kostnader	-98,0	-18,9	-7,7	-6,1	-130,7	0,3	-130,4
Personalkostnader	-49,3	-6,6	-12,2	-3,0	-71,0	-	-71,0
Av- och nedskrivningar	-5,1	-1,5	-7,7	-0,5	-14,8	-	-14,8
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-	-	-	5,1	5,1	-	5,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>168,4</b>	<b>28,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>4,2</b>	<b>193,1</b>	<b>1,8</b>	<b>195,0</b>
EBITDA	173,5	29,8	-0,1	4,7	207,9	1,8	209,8
EBITA	169,0	28,3	-0,8	3,7	200,2	2,4	202,5

jan-dec 2020	Sverige	Norden	E-Handel	Övrigt	Summa segment	Elimineringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning	2 323,4	352,8	137,3	137,4	2 950,9	-105,7	2 845,2
Övriga rörelseintäkter	7,1	0,4	0,3	0,9	8,6	-	8,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 330,5</b>	<b>353,2</b>	<b>137,6</b>	<b>138,3</b>	<b>2 959,5</b>	<b>-105,7</b>	<b>2 853,8</b>
Handelsvaror	-1 873,0	-290,5	-104,6	-122,7	-2 390,7	80,6	-2 310,1
Övriga externa kostnader	-143,9	-6,5	-14,9	-11,2	-176,5	26,0	-150,5
Personalkostnader	-66,9	-9,1	-19,9	-5,2	-101,1	-	-101,1
Av- och nedskrivningar	-6,9	-2,3	-11,9	-0,7	-21,8	-	-21,8
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-	-	-	10,7	10,7	-	10,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	-0,2	-0,1	-0,2	-	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>239,8</b>	<b>44,8</b>	<b>-13,9</b>	<b>9,1</b>	<b>279,9</b>	<b>0,9</b>	<b>280,8</b>
EBITDA	246,7	47,1	-2,0	9,9	301,7	0,9	302,6
EBITA	240,7	45,5	-4,8	9,1	290,5	0,9	291,4
Goodwill	1,0	5,5	12,1	-	18,6	-	18,6
Summa tillgångar	1 019,4	198,0	231,4	695,5	2 144,3	-718,6	1 425,7
Summa skulder	803,2	157,1	225,5	313,2	1 499,0	-477,3	1 021,7

## Not 5 Antal aktier och Resultat per aktie

Antal aktier	Total
Antal aktier 1 januari 2021	5 000 000
Antal aktier 30 september 2021	5 000 000

Viva Wine Group AB har ett aktieslag där alla aktier har lika röstvärde. En fondemission genomfördes i september 2021 varvid aktiekapitalet ökade till 500 000 SEK med oförändrat antal aktier. Aktiernas kvotvärde efter fondemissionen är 0,10 SEK.

Resultat per aktie	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Moderbolagets ägare:					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	7,28	12,05	26,47	25,95	33,64
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	7,28	12,05	26,47	25,95	33,64
Resultat före utspädning (MSEK)	36,4	60,2	132,3	129,8	168,2
Resultateffekt från potentiella aktier (MSEK)	-	-	-	-	-
Resultat efter utspädning (MSEK)	36,4	60,2	132,3	129,8	168,2
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (tusental)	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Potentiella aktier (tusental)	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning (tusental)	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000

**Not 6 Finansiella instrument**

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av Kundfordringar, Övriga fordringar, Långfristiga värdepappersinnehav, Fordringar hos intresseföretag, Långfristiga fordringar, Likvida medel samt Derivatinstrument. Finansiella skulder utgörs av Leverantörs-skulder, Övriga skulder, Räntebärande skulder, Skulder till intresseföretag, Övriga långfristiga skulder samt Derivatinstrument. Derivatinstrument värderas till verkligt värde i resultaträkningen (nivå 2), koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. För samtliga finansiella tillgångar och skulder motsvarar redovisade värde verkligt värde.

**Not 7 Transaktioner med närstående**

Koncernens transaktioner med närstående utgörs av inköp från och försäljning till intresseföretag och joint ventures, samt kostnader för lön och pensionsersättning till ledande befattningshavare tillika delägare samt styrelse.

	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Intresseföretag och Joint ventures</b>					
Försäljning av varor/ tjänster	2,4	0,3	5,0	1,6	1,9
Inköp av varor/ tjänster	59,9	54,4	197,1	172,1	243,3
<b>Intresseföretag och Joint ventures</b>			<b>30 sep 21</b>	<b>30 sep 20</b>	<b>31 dec 20</b>
Fordran på balansdagen			11,3	14,9	15,2
Skuld på balansdagen			2,7	32,9	42,7
	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
<b>Ersättning till ledande befattningshavare och styrelse</b>					
Lön	2,1	0,9	5,4	2,7	3,6
Pensionsersättning	0,1	0	0,4	0,1	0,1

**Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

	30 sep 21	30 sep 20	31 dec 20
<b>Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut</b>			
Företagsinteckningar	188,2	188,2	188,2
Fastighetsinteckningar	29,6	-	29,1
Garanti	0,4	-	-
	<b>218,2</b>	<b>188,2</b>	<b>217,3</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>30 sep 21</b>	<b>30 sep 20</b>	<b>31 dec 20</b>
	Inga	Inga	inga

### Not 9 Rörelseförvärv

Den 3 augusti 2021 förvärvade Viva Wine Group AB 100% av aktierna och rösterna i det tyska bolaget Vicampo.de GmbH. Företaget är verksamt inom e-handel och driver två e-handelsplattformar, Vicampo och Weinfürst med försäljning i Tyskland, Schweiz, Österrike, Nederländerna och Frankrike. Båda plattformarna är inriktade mot lägre prissegment och kompletterar därför Viva Wine Groups existerande affär som är riktad mot ett högre prissegment. I och med förvärvet så får också Viva Wine Group en ledande marknadsposition in Tyskland. Bolaget förväntar sig positiva synergieffekter genom att koordinera driften av bolagen och plattformarna. Vicampo.de GmbH har en balansomslutning på 374,3 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 1 314,6 MSEK och erlades med kontanta medel.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (TSEK)	Vicampo.de GmbH
Immateriella tillgångar	755,7
Materiella anläggningstillgångar	29,3
Nyttjanderättstillgångar	2,3
Uppskjuten skattefordran	22,3
Varulager	42,1
Kundfordringar och övriga fordringar	30,2
Likvida medel	271,9
Uppskjuten skatteskuld	-262,4
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-148,5
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>742,9</b>
Goodwill	571,7
Total Köpeskillning	1 314,6
Köpeskillingen består av:	
Kontanter	1 314,6
Total köpeskillning	1 314,6

I samband med förvärvet av uppstod en goodwill om 571,7 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak förväntade synergieffekter av att slå samman verksamheten i det förvärvade företaget med förvärvarens verksamhet. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Vicampo.de GmbH uppgick till 10,9 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	Vicampo.de GmbH
Kontant del av köpeskillning	1 314,6
<u>Avgår:</u>	
Kassa (förvärvad)	271,9
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>1 042,7</b>

Under de 2 månader fram till 30 september 2021 bidrog Vicampo.de GmbH med 102,6 MSEK till koncernens intäkter och -1,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Vicampo.de GmbH hade bidragit med 557,6 MSEK till koncernens intäkter och 31,9 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

### Not 10 Händelser efter balansdagen

I samband med utköp av minoritet och omstrukturering inom koncernen under oktober – November har transaktioner skett med Närstående avseende Ledande befattningshavare och familjemedlem till ledande befattningshavare. Dessa har skett på samma villkor och pris som till övriga säljande aktieägare.

Viva Wine Group per den 1 november 2021 ingått avtal om att förvärva 40 procent av aktierna i det tidigare intresseföretaget Norwegian Beverage Group AS ("NBG"). Genomförandet av transaktionen innebär att Viva Wine Group ökar sin ägarandel från 49 procent till 89 procent av röster och aktier i NBG.

# REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSINFORMATION

## REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Viva Wine Group AB, org.nr 559178-4953

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag på sidorna F-3-F-15 för Viva Wine Group AB per 30 september 2021 och den nio-månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta och presentera den konsoliderade finansiella delårsinformationen i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den konsoliderade finansiella delårsinformationen grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att konsoliderade finansiella delårsinformationen, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 6 december 2021  
Ernst & Young AB

Andreas Nyberg  
*Auktoriserad revisor*

**KONCERNENS RÄKENSKAPER PER SAMT FÖR RÄKENSKAPSÅREN  
SOM AVSLUTADES 31 DECEMBER 2020, 2019 OCH 2018**



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Belopp i MSEK	Not	2020	2019	2018
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3,4	2 845,2	2 334,7	1,989,5
Övriga rörelseintäkter	5	8,6	3,6	1,2
		<b>2 853,8</b>	<b>2 338,3</b>	<b>1 990,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror		-2 310,1	-1 926,4	-1 650,0
Övriga externa kostnader	6	-150,5	-162,0	-139,8
Personalkostnader	7	-101,1	-89,4	-64,1
Av- och nedskrivningar		-21,8	-18,0	-7,1
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	15	10,7	13,1	7,6
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-0,1	-0,1
		<b>280,8</b>	<b>155,5</b>	<b>137,2</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter	8	4,9	26,1	42,7
Finansiella kostnader	9	-9,2	-13,2	-20,7
		<b>276,5</b>	<b>168,5</b>	<b>159,2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				
Skatt	10	-57,3	-35,7	-36,0
		<b>219,2</b>	<b>132,7</b>	<b>123,2</b>
<b>Årets resultat</b>				
<b>Årets resultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare		168,2	85,6	69,8
Innehav utan bestämmande inflytande		51,0	47,1	53,5
<b>Resultat per aktie</b>				
Resultat per stamaktie före utspädning (SEK)	11	33,64	17,13	13,95
Resultat per stamaktie efter utspädning (SEK)	11	33,64	17,13	13,95

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	2020	2019	2018
<b>Årets resultat</b>				
<b>219,2</b>				
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>				
Omräkningsdifferens		-5,1	0,8	0,4
		<b>-5,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt</b>				
		<b>214,0</b>	<b>133,5</b>	<b>123,6</b>
<b>Årets totalresultat, efter skatt</b>				
<b>Årets totalresultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare		164,2	86,4	70,1
Innehav utan bestämmande inflytande		49,9	47,0	53,6

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	12	18,6	14,2	5,6	5,4
Immateriella tillgångar	12	50,2	30,5	0,2	0,5
Materiella anläggningstillgångar	13	43,9	1,2	1,6	1,1
Nyttjanderättstillgångar	14	37,0	40,3	42,5	48,1
Andelar i intresseföretag och joint ventures	15	70,7	61,2	54,5	43,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	0,9	0,1	0,1	0,0
Andra långfristiga fordringar	16	16,5	16,2	67,8	14,7
Uppskjuten skattefordran	10	17,0	10,2	2,5	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>254,7</b>	<b>173,9</b>	<b>174,8</b>	<b>113,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	17	424,2	325,9	297,7	229,2
Kundfordringar	16	616,3	508,8	455,8	399,7
Fordringar hos intresseföretag	16	14,9	11,1	24,5	19,6
Aktuell skattefordran		2,9	10,1	0,1	0,1
Övriga fordringar	16	30,2	33,9	37,7	10,7
Derivatinstrument	16	7,0	11,6	3,8	14,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	33,2	34,0	38,3	19,0
Likvida medel	19	42,3	96,5	3,7	84,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 171,0</b>	<b>1 031,9</b>	<b>861,6</b>	<b>777,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 425,7</b>	<b>1 205,9</b>	<b>1,036.4</b>	<b>890,8</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

Belopp i MSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	21	0,1	0,1	0,1	0,1
Reserver		-2,7	1,3	0,5	0,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		340,9	203,2	138,2	251,9
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>338,3</b>	<b>204,6</b>	<b>138,7</b>	<b>252,2</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		65,7	39,9	72,6	62,4
<b>Summa eget kapital</b>		<b>404,0</b>	<b>244,5</b>	<b>211,3</b>	<b>314,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Checkräkningskredit	16	61,2	149,7	19,1	20,7
Övriga skulder till kreditinstitut	16	47,2	54,5	22,0	-
Övriga långfristiga skulder	16	2,4	36,0	15,0	15,0
Leasingskulder	14	29,0	32,5	36,6	41,9
Uppskjuten skatteskuld	10	12,2	7,9	0,0	2,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>152,1</b>	<b>280,5</b>	<b>92,7</b>	<b>80,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	16	29,0	27,3	24,0	-
Leverantörsskulder	16	398,5	292,4	311,9	220,0
Förskott från kunder	16	8,9	2,6	10,3	0,9
Skulder till intresseföretag	16	1,6	0,1	8,5	2,1
Aktuella skatteskulder		20,1	13,9	27,4	37,8
Leasingskulder	14	9,2	8,5	6,1	5,1
Derivatinstrument	16	26,6	27,0	10,1	3,5
Övriga kortfristiga skulder	16, 23	346,3	282,0	311,7	201,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16, 24	29,4	27,1	22,6	25,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>869,6</b>	<b>680,8</b>	<b>732,4</b>	<b>496,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 425,7</b>	<b>1 205,9</b>	<b>1 036,4</b>	<b>890,8</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Aktiekapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan Bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>251,9</b>	<b>252,2</b>	<b>62,4</b>	<b>314,6</b>
Årets resultat	-	-	87,1	87,1	53,5	140,6
Årets övrigt totalresultat	-	0,3	-	0,3	0,1	0,4
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>87,1</b>	<b>87,4</b>	<b>53,6</b>	<b>140,9</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Lämnad utdelning	-	-	-204,0	-204,0	-46,7	-250,7
Förändrad koncernstruktur	-	-	3,1	3,1	3,3	6,4
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-200,9</b>	<b>-200,9</b>	<b>-43,4</b>	<b>-244,3</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>138,2</b>	<b>138,7</b>	<b>72,6</b>	<b>211,3</b>
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>138,2</b>	<b>138,7</b>	<b>72,6</b>	<b>211,3</b>
Årets resultat	-	-	85,6	85,6	47,1	132,7
Årets övrigt totalresultat	-	0,8	0,0	0,8	0,0	0,8
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>0,8</b>	<b>85,6</b>	<b>86,4</b>	<b>47,0</b>	<b>133,5</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Nyemission	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Lämnad utdelning	-	-	-22,7	-22,7	-28,4	-51,1
Förändrad ägarandel dotterbolag	-0,2	-	40,6	40,4	-22,9	17,5
Indragning av aktier	0,0	-	-38,3	-38,4	-28,4	-66,8
Fondemission	0,1	-	-0,1	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-20,6</b>	<b>-20,6</b>	<b>-79,7</b>	<b>-100,3</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>203,2</b>	<b>204,6</b>	<b>39,9</b>	<b>244,5</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>203,2</b>	<b>204,6</b>	<b>39,9</b>	<b>244,5</b>
Årets resultat	-	-	168,2	168,2	51,0	219,2
Årets övrigt totalresultat	-	-4,0	-	-4,0	-1,1	-5,1
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-4,0</b>	<b>168,2</b>	<b>164,2</b>	<b>49,9</b>	<b>214,0</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>						
Lämnad utdelning	-	-	-20,0	-20,0	-31,2	-51,2
Förändrad ägarandel dotterbolag	-	-	-10,5	-10,5	7,1	-3,4
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-30,5</b>	<b>-30,5</b>	<b>-24,1</b>	<b>-54,5</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>340,9</b>	<b>338,3</b>	<b>65,7</b>	<b>404,0</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	2020	2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		276,5	168,5	159,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	29,5	22,2	21,3
Betald skatt		-53,6	-65,0	-51,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>252,4</b>	<b>125,7</b>	<b>129,2</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager		-97,7	-22,6	-73,1
Förändringar av rörelsefordringar		-94,4	-4,3	-107,3
Förändringar av rörelseskulder		156,8	31,2	215,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>217,1</b>	<b>130,0</b>	<b>164,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Rörelseförvärv	28	-13,2	-43,8	-0,3
Avyttring av dotterbolag		-	-	22,6
Förvärv av immateriella tillgångar		-0,5	-	-
Försäljning av immateriella tillgångar		-	-0,8	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-47,5	-5,9	-1,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Inlösen aktier, utköp minoritet		-	-66,8	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-2,9	51,6	-72,0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		-	-	14,4
Förändrad koncernstruktur		-	-	2,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-64,1</b>	<b>-65,7</b>	<b>-34,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-20,0	-22,7	-204,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-31,2	-28,4	-46,7
Förändring checkräkningskredit		-124,5	-	-1,6
Upptagna skulder hos kreditinstitut		6,1	190,7	50,4
Amortering av skuld		-27,3	-103,6	-4,0
Amortering av leasingskuld		-8,5	-7,5	-5,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-205,3</b>	<b>28,5</b>	<b>-210,9</b>
<b>Årets kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets början		96,5	3,7	84,5
Valutakursdifferens i likvida medel		-1,9	0,1	-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>42,3</b>	<b>96,5</b>	<b>3,7</b>
Betalda räntor		-3,1	-1,7	-0,9
Erhållna räntor		1,9	0,9	1,7

## KONCERNENS NOTER

### Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget Viva Wine Group AB med organisationsnummer 559178-4953 och dess dotterbolag.

Koncernens huvudsakliga verksamhet är att bedriva handel med alkoholhaltiga drycker. Viva Wine Group utvecklar, importerar, marknadsför och säljer både egna och partnervarumärken på över 10 växande marknader i världen.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Blasieholmsgatan 4A, 111 48 Stockholm.

#### Grunder för koncernredovisningen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med förvärvsmetoden och samtliga dotterbolag, i vilka bestämmande inflytande innehas, konsolideras från och med det datum detta inflytande erhöles.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, anges i Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om gjorda bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Detta är Viva Wine Groups första finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS. Viva Wine Group har tillämpat IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Övergången till IFRS beskrivs i mer detalj i Not 30 Övergång till IFRS.

#### Rättelse av fel

Bolaget har noterat avvikelser mellan fastställda siffror i avlämnad Årsredovisning 2020 samt denna rapport. Avvikelsen härrör till fördelning mellan minoritet och koncernen av eget kapital samt en avsättning för uppskjuten skatteskuld avseende intresseandel som felaktigt tagits upp.

I nedanstående sammanställning framgår effekterna av rättelse av fel, för koncernen. Rättelse av fel har inte haft någon effekt på koncernens kassaflöde.

Resultaträkning (MSEK)	2018	2019	2020
Årets resultat enligt fastställd Årsredovisning 2020	121,6	129,9	217,1
Rättelse av fel för uppskjuten skatt	1,6	2,8	2,0
<b>Årets resultat efter rättelse av fel</b>	<b>123,2</b>	<b>132,7</b>	<b>219,2</b>
Moderbolagets aktieägare	69,7	85,6	168,2
Innehav utan bestämmande inflytande	53,5	47,1	50,9
	<b>31 dec 2018</b>	<b>31 dec 2019</b>	<b>31 dec 2020</b>
Balansräkning (MSEK)			
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>			
Enligt tidigare fastställd årsredovisning 2020	-1,6	-12,3	-18,7
Rättelse av fel	1,6	4,4	6,5
<b>Utgående balans efter rättelse av fel</b>	<b>-</b>	<b>-7,9</b>	<b>-12,2</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Enligt tidigare fastställd årsredovisning 2020</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	136,2	198,7	337,7
Innehav utan bestämmande inflytande	73,4	41,4	59,9
<b>Rättelse av fel</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,5	5,9	0,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,8	-1,5	5,8
<b>Utgående balans efter rättelse av fel</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	138,7	204,6	338,3
Innehav utan bestämmande inflytande	72,6	39,9	65,7

#### Konsolidering

##### Dotterbolag

Dotterbolag är alla företag över vilka Viva Wine Group AB har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från innehavet i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen, och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvat dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i resultatet. Om ytterligare andelar förvärvas, alltså efter att bestämmande inflytande erhållits, redovisas detta som en transaktion mellan ägare inom eget kapital.

#### Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande, det vill säga aktier i ett dotterbolag som inte, direkt eller indirekt, kan hänföras till ett moderbolag, redovisas separat i eget kapital. Förändringar i ägarandel, som inte leder till att moderbolaget förlorar sitt bestämmande inflytande, redovisas som en eget kapitaltransaktion.

#### Transaktioner med närstående

Koncernens närstående parter utgörs av ägare, koncernledning, dotterbolag samt joint ventures och intressebolag. Transaktioner med närstående i koncernredovisningen består av ersättningar till ledande befattningshavare samt inköp från och försäljning till joint ventures och intressebolag. För information kring transaktioner med närstående se också not 27.

#### Intresseföretag/andra gemensamt styrda företag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20 procent och högst 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen och joint ventures motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens och joint ventures egna kapital samt koncernmässiga över- och undervärden. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör respektive det gemensamt ägda företaget upphör att vara gemensamt ägt.

#### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

#### Valuta

##### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Den funktionella valutan för moderbolaget är svenska kronor, vilken utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och Koncernen. Samtliga belopp anges i miljontals kronor om inget annat anges.

#### Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

#### Omräkning av utländska dotterbolag

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet omklassificeras tillhörande omräkningsdifferenser från omräkningsreserven i eget kapital till resultatet.

#### Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas realiseras under koncernens normala verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden. Kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas regleras under koncernens normala verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden.

#### Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). Den Högste Verkställande Beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernledningen. Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter, vilket innebär att koncernens verksamhet har delats in i 4 rapporterbara segment; Sverige, Norden, E-handel samt Övrigt.

Samma redovisningsprinciper används inom segmenten som för koncernen.

#### Intäkter från avtal med kunder

Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan eller tjänsten. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som bolaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. För att koncernen ska kunna redovisa intäkter från

avtal med kunder analyseras varje kundavtal i enlighet med den femstegsmodell som återfinns i standarden:

**Steg 1:** Identifiera ett avtal mellan minst två parter där det finns en rättighet och ett åtagande.

**Steg 2:** Identifiera de olika löften (prestationsåtaganden) som finns i avtalet.

**Steg 3:** Fastställa transaktionspriset, det vill säga det ersättningsbelopp som företaget förväntas erhålla i utbyte mot de utlovande varorna eller tjänsterna. Transaktionspriset ska justeras för rörliga delar, exempelvis eventuella rabatter.

**Steg 4:** Fördela transaktionspriset på de olika prestationsåtagandena.

**Steg 5:** Redovisa en intäkt när prestationsåtagandena uppfylls, det vill säga kontroll övergått till kunden. Detta görs vid ett tillfälle eller över tid om någon av de kriterier som anges i standarden möts.

Koncernens väsentliga intäkter härrör från handel med alkoholhaltiga drycker, främst vin. Intäkterna fördelar sig i huvudsak på följande intäktströmmar; försäljning till monopolbolag (Systembolaget och Alko), försäljning till restaurangkunder, försäljning till grossister, e-handel och B2B-försäljning (i Kina och USA). Avtal med koncernens kunder omfattar försäljning av varor med endast ett prestationsåtagande, vilket inkluderar ett flertal distinkta tjänster såsom kundservice och transport. Intäkter redovisas vid ett tillfälle, i samband med att varan levererats till kunden.

#### Ersättningar till anställda

##### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

##### Avgiftsbestämda pensionsplaner

I koncernen finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden.

##### Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktligt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

#### *Finansiella intäkter och kostnader*

##### Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och eventuella realisationsresultat på finansiella tillgångar, samt valutaeffekter. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Finansiella intäkter redovisas i den period till vilken de hänför sig.

Erhållen utdelning redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts.

##### *Finansiella kostnader*

Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden och av räntekostnader på leasingskulder samt valutaeffekter. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken de hänför sig.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

##### *Inkomstskatter*

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då den underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte vid redovisning av goodwill eller för den initiala redovisningen av ett tillgångsförvärv eftersom förvärvet inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid beaktas inte. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur och i vilken jurisdiktion de underliggande tillgångarna eller skulderna förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla i den jurisdiktion när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.



### Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att nettoresultat hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras med viktat genomsnittligt antal utestående aktier under året.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att nettoresultat hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras, i tillämpliga fall justerat, med summan av det viktade genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en minskning av resultatet per aktie efter utspädning.

### Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. En immateriell tillgång värderas till anskaffningsvärde då det tas upp för första gången i den finansiella rapporten. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod provas årligen för nedskrivningsbehov samt i de fall det föreligger indikationer på en nedskrivning kan behövas. Även för de immateriella tillgångarna med obestämbar nyttjandeperiod görs en omprövning av nyttjandeperioden vid varje bokslutstillfälle.

### Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet vid ett rörelseförvärv och det verkliga värdet av förvärvade nettotillgångar. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter som väntas gynnas av rörelseförvärvets synergieffekter. De faktorer som utgör redovisad goodwill är främst synergier, personal, know-how och producentkontakter av strategisk betydelse. Goodwill anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och provas därmed minst årligen för nedskrivningsbehov.

### Egenupparbetade immateriella tillgångar

Koncernens egenupparbetade tillgångar delas in i två faser i enlighet med IAS 38; forskningsfasen och utvecklingsfasen. Kostnader som uppstår under forskningsfasen kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår och aktiveras aldrig i efterhand. Kostnader som uppstår under utvecklingsfasen aktiveras som immateriella tillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Egenupparbetade immateriella tillgångar redovisas under utvecklingsfasen till anskaffningsvärde minus och eventuella ackumulerade nedskrivningar. De utgifter som aktiveras innefattar utgifter för material, direkt lön och andra direkt till projektet hänförliga utgifter. Alla andra kostnader som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår.

### Avskrivningsprinciper

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. För immateriella tillgångar med bestämbar livslängd redovisas avskrivningar i takt med den förväntade förbrukningen av de ekonomiska fördelarna från dessa tillgångar. Goodwill som har en obestämbar livslängd provas för nedskriv-

ningsbehov årligen eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Beräknade nyttjandeperioder för väsentliga immateriella anläggningstillgångar är följande:

IT-plattform	5 år
Kundrelationer	3-15 år
Producentrelationer	15 år
Varumärken	15 år
Egenupparbetade immateriella tillgångar	5 år
Goodwill	Obestämbar

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

### Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

### Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

Byggnader	33 år
Nedlagda utgifter på annans fastighet	3-25 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-8 år

Tillämpade avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

### Leasingavtal

Vid ingåendet av ett avtal fastställer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

### Leasingskulder

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris (t.ex. en referensränta) och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av Viva Wine Group. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtalet ökar leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

### Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning på inledningsdatumet för leasingavtalet (d.v.s. det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande). Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingskulden undantaget valutaomräkning. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingskulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament. Förutsatt att Viva Wine Group inte är rimligt säkra på att äganderätten till den underliggande tillgången kommer att övertas vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortare av leasingperioden och nyttjandeperioden.

### Tillämpning av praktiska undantag

Viva Wine Group tillämpar de praktiska undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Korttidsleasingavtal definieras som leasingavtal med en initial leasingperiod om maximalt 12 månader efter beaktande av eventuella optioner att förlänga leasingavtalet. Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde utgörs i koncernen t.ex. av kontorsinventarier. Leasingbetalningar för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

### Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Detta gäller även nyttjanderättstillgångar hänförliga till leasingavtal. Vidare prövas tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod, det vill säga koncernens goodwill,

årigen för nedskrivningsbehov genom att tillgångens återvinningsvärde beräknas, oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Ett återvinningsvärde utgörs av det högsta av ett nettoförsäljningsvärde och ett nyttjandevärde som utgör ett internt genererat värde baserat på framtida kassaflöden. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultatet.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En eventuell återföring redovisas i resultaträkningen. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan; Långfristiga värdepappersinnehav, långfristiga fordringar, kundfordringar, fordringar hos intresseföretag, övriga fordringar, derivatinstrument och likvida medel. Bland skulderna ingår; Checkräkningskredit, övriga skulder till kreditinstitut, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder, förskott från kunder, skulder till intresseföretag, derivatinstrument, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader. Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats.

### Redovisning och borttagande

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir en part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Transaktioner med finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgångarna. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats och koncernens rätt till ersättning är ovillkorlig. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när rättigheterna i kontraktet har realiserats eller förfallit, eller när koncernen inte längre har kontroll över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen (helt eller delvis) när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. En finansiell tillgång och en finansiell skuld nettoredo visas i balansräkningen när det föreligger en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget behov av nedskrivning avseende förväntade kreditförluster för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar, samt eventuell övrig förekommande kreditexponering.

## Klassificering och värdering

### *Finansiella tillgångar*

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till:

- » Upplupet anskaffningsvärde,
- » Verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- » Verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Finansiella tillgångar som är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster. Koncernens finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificerade till upplupet anskaffningsvärde framgår av Not 16 Finansiella instrument.

Koncernen innehar inga finansiella tillgångar klassificerade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernen innehar inte heller några finansiella tillgångar som utgör skuldinstrument klassificerade till verkligt värde via resultatet.

Derivat: klassificeras till verkligt värde via resultatet. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning. Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i Not 16 Finansiella instrument.

### Finansiella skulder

Finansiella skulder, med undantag för derivatinstrument, klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig. Upplupen ränta redovisas som en del av kortfristig upplåning från kreditinstitut, i det fall räntan förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen.

Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i Not 16 Finansiella instrument.

### *Nedskrivning av finansiella tillgångar*

Finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet eller eget kapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på kreditförsämring sedan första redovisningstillfället.

Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid.

För övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier. Initialt, samt per varje balansdag, redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Om det har skett en väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället, medförande en rating understigande investment grade, redovisas en förlustreserv för tillgångens återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade reserveras fortsatt för förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3). För kreditförsämrade tillgångar och fordringar baseras beräkningen av räntetäkterna på tillgångens redovisade värde, netto av förlustreservering, till skillnad mot på bruttobeloppet som i föregående stadier. Koncernens tillgångar har bedömts vara i stadie 1, det vill säga, det har inte skett någon väsentlig ökning av kreditrisk.

Värderingen av förväntade kreditförluster baseras på olika metoder, se koncernens Not 22 Finansiella risker. För kreditförsämrade tillgångar och fordringar görs en individuell bedömning där hänsyn tas till historisk, aktuell och framåtblickande information. Värderingen av förväntade kreditförluster beaktar eventuella säkerheter och andra kreditförstärkningar i form av garantier.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga, netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas i resultaträkningen.

### *Varulager*

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in-först-ut principen och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för försäljningskostnader.

### *Likvida medel*

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Nyttjad checkräkningskredit redovisas som upplåning bland långfristiga skulder. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster.

### *Eget kapital*

Företagets aktier består stamaktier, vilka redovisas som aktiekapital. Aktiekapitalet redovisas till dess kvotvärde och överskjutande del redovisas som Övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

### *Avsättningar*

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

### *Eventualförpliktelser*

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### *Kassaflöde*

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten.

### **Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar**

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäcks- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Nedan beskrivs

de bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av företagets finansiella rapporter.

### *Nedskrivningsprövning av goodwill*

För att bestämma om värdet på goodwill minskat, värderas de kassagenererande enheterna till vilken goodwill hänförs, det vill säga respektive segment, vilket sker genom en diskontering av enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig Viva Wine Group på ett antal faktorer, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Förändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet på goodwill.

### *Förvärvsanalyser*

Vid förvärv av dotterbolag sker en förvärvsanalys varvid det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser redovisas. Förvärvsanalyser grundas på väsentliga uppskattningar och bedömningar på framtida händelser. Faktiska värden kan följaktligen komma att skilja sig från de som åsatts i förvärvsanalysen.

### *Uppskjutna skatter*

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna gör bolaget en beräkning av inkomstskatten för varje skattejurisdiktion där bolaget är verksamt, liksom av uppskjutna skatter hänförliga till temporära skillnader. Uppskjutna skattefordringar som huvudsakligen är hänförliga till underskottsavdrag och temporära skillnader redovisas om skattefordringarna kan förväntas återvinnas genom framtida beskattningsbara intäkter. Ytterligare information om skatter återfinns i not 10.

**Not 3 Rörelsesegment**

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat upp sin verksamhet i fyra segment. Segmenten utgörs av Sverige, Norden, E-handel och Övrigt. Indelningen baseras på geografisk hemvist samt intäktflöde.

Segmentsredovisningen bygger på den struktur som ledningen följer. Transaktioner mellan segmenten görs enligt samma villkor som till externa kunder.

2020-01-01 - 2020-12-31	Sverige	Norden	E-Handel	Övrigt	Summa segment	Elimineringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning	2 323,4	352,8	137,3	137,4	2 950,9	-105,7	2 845,2
Övriga rörelseintäkter	7,1	0,4	0,3	0,9	8,6	-	8,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 330,5</b>	<b>353,2</b>	<b>137,6</b>	<b>138,3</b>	<b>2 959,5</b>	<b>-105,7</b>	<b>2 853,8</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-1 873,0	-290,5	-104,6	-122,7	-2 390,7	80,6	-2 310,1
Övriga externa kostnader	-143,9	-6,5	-14,9	-11,2	-176,5	26,0	-150,5
Personalkostnader	-66,9	-9,1	-19,9	-5,2	-101,1	-	-101,1
Av- och nedskrivningar	-6,9	-2,3	-11,9	-0,7	-21,8	-	-21,8
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-	-	-	10,7	10,7	-	10,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	-0,2	-0,1	-0,2	-	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>239,8</b>	<b>44,8</b>	<b>-13,9</b>	<b>9,1</b>	<b>279,9</b>	<b>0,9</b>	<b>280,8</b>
<i>Övriga upplysningar</i>							
Goodwill	1,0	5,5	12,1	-	18,6	-	18,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 019,4</b>	<b>198,0</b>	<b>231,4</b>	<b>695,5</b>	<b>2 144,3</b>	<b>-718,6</b>	<b>1 425,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>803,2</b>	<b>157,1</b>	<b>225,5</b>	<b>313,2</b>	<b>1 499,0</b>	<b>-477,3</b>	<b>1 021,7</b>
<b>2019-01-01 - 2019-12-31</b>							
	<b>Sverige</b>	<b>Norden</b>	<b>E-Handel</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Summa segment</b>	<b>Elimineringar</b>	<b>Koncernen totalt</b>
Nettoomsättning	1 925,3	241,9	91,9	165,3	2 424,5	-89,9	2 334,7
Övriga rörelseintäkter	3,5	0,0	0,1	0,0	3,6	-	3,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 928,8</b>	<b>242,0</b>	<b>92,1</b>	<b>165,3</b>	<b>2 428,1</b>	<b>-89,9</b>	<b>2 338,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-1 597,2	-198,0	-72,0	-147,4	-2 014,7	88,3	-1 926,4
Övriga externa kostnader	-126,4	-10,8	-13,2	-11,6	-162,0	-	-162,0
Personalkostnader	-61,6	-9,1	-17,2	-1,5	-89,4	-	-89,4
Av- och nedskrivningar	-5,8	-1,9	-10,2	-0,1	-18,0	-	-18,0
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	13,1	-	-	-	13,1	-	13,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>150,9</b>	<b>22,1</b>	<b>-20,6</b>	<b>4,7</b>	<b>157,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>155,5</b>
<i>Övriga upplysningar</i>							
Goodwill	-	5,7	8,5	-	14,2	-	14,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 147,3</b>	<b>160,2</b>	<b>71,0</b>	<b>535,8</b>	<b>1 914,3</b>	<b>-708,4</b>	<b>1 205,9</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>938,4</b>	<b>136,5</b>	<b>72,1</b>	<b>328,2</b>	<b>1 475,2</b>	<b>-513,8</b>	<b>961,4</b>

2018-01-01 - 2018-12-31	Sverige	Norden	E-Handel	Övrigt	Summa segment	Elimineringar	Koncernen totalt
Nettoomsättning	1 774,2	178,0	-	145,3	2 097,4	-108,0	1 989,5
Övriga rörelseintäkter	0,8	-	-	0,4	1,2	-	1,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 775,0</b>	<b>178,0</b>	<b>-</b>	<b>145,7</b>	<b>2 098,7</b>	<b>-108,0</b>	<b>1 990,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Handelsvaror	-1 475,3	-159,2	0,0	-123,5	-1 757,9	108,0	-1 650,0
Övriga externa kostnader	-129,0	5,0	0,0	-15,8	-139,8	-	-139,8
Personalkostnader	-51,8	-8,3	-	-4,1	-64,1	-	-64,1
Av- och nedskrivningar	-5,6	-1,6	-	-	-7,1	-	-7,1
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	4,5	-	-	3,1	7,6	-	7,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-	-	-	-0,1	-	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>117,8</b>	<b>14,0</b>	<b>-</b>	<b>5,5</b>	<b>137,2</b>	<b>-</b>	<b>137,2</b>
<i>Övriga upplysningar</i>							
Goodwill	-	5,6	-	-	5,6	-	5,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 029,2</b>	<b>111,1</b>	<b>51,6</b>	<b>105,1</b>	<b>1 297,0</b>	<b>-260,6</b>	<b>1 036,4</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>858,1</b>	<b>94,2</b>	<b>51,7</b>	<b>67,1</b>	<b>1 071,0</b>	<b>-245,8</b>	<b>825,1</b>

Viva Wine Group har två kunder som står för mer än tio procent av omsättningen; Systembolaget i Sverige och dess motsvarighet i Finland, Alko. De sammanlagda intäkterna från Systembolaget uppgår till 2 233,2 MSEK för 2020 (1 846,3 MSEK för 2019, samt 1 678,2 MSEK för 2018) och redovisas som en del av Segment Sverige. De sammanlagda intäkterna från Alko uppgår till 348,4 MSEK för 2020 (229,9 MSEK för 2019, samt 174,0 MSEK för 2018) och redovisas som en del av Segment Norden.

Uppgifter per land där Koncernen har verksamhet	Intäkter från externa kunder	Anläggningstillgångar
Sverige	2 238,7	117,5
Finland	352,8	13,6
Tyskland	121,0	103,2
Övriga länder	132,7	20,4
<b>Totalt</b>	<b>2 845,2</b>	<b>254,7</b>

De externa intäkterna är baserade på var kunderna är lokaliserade och de redovisade värdena på anläggningstillgångarna är baserade på var tillgångarna är lokaliserade.

**Not 4 Intäkter från avtal med kunder**

Avtalsskulder	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	10,1	9,4	0,1
Väsentliga förändringar i avtalsskulder hänförliga till ordinarie rörelse	8,9	0,6	9,4
Valutomräkningseffekt	-1,3	0,2	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>17,7</b>	<b>10,1</b>	<b>9,4</b>

Redovisade intäkter under året	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Som återfanns i avtalsskulden per 1 januari	10,1	9,4	0,1

Avtalsskuld avser förskottsbetalningar från kunder, för vilka prestationsåtaganden ej uppfyllts, vilket främst förekommer inom e-handel samt i Kina. Avtalsskulder redovisas som intäkt när prestationsåtaganden i avtalet har uppfyllts. För avtalsskulder per 31 december ovan uppskattas att prestationsåtagande motsvarande 73% uppfylls under det första kvartalet 2021, 12% uppfylls inom 4 till 6 månader och resterande 15% under andra halvåret 2021.

**Not 5 Övriga rörelseintäkter**

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Ersättning varumärkestvist	4,5	-	-
Kommissionsintäkter	0,6	0,9	0,4
Reavinst från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	0,3	-	-
Övrigt	3,1	2,7	0,8
<b>Summa</b>	<b>8,6</b>	<b>3,6</b>	<b>1,2</b>

**Not 6 Övriga externa kostnader**

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Lokalkostnader	3,2	3,1	2,3
Förbrukningsinventarier- och material	2,8	2,3	0,2
Övriga försäljningskostnader	18,7	8,5	10,1
Frakter och transporter	2,4	3,4	-3,5
Resekostnader	2,4	4,1	3,9
Reklam och PR	89,2	89,2	86,3
Kontorsmaterial	2,3	1,8	1,1
Övriga externa kostnader inkl. konsultkostnader	20,8	32,8	33,6
Övrigt	8,6	16,9	5,8
<b>Summa</b>	<b>150,5</b>	<b>162,0</b>	<b>139,8</b>

Ernst & Young AB	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Revisionsuppdraget	1,6	1,0	0,0
Annan revisionsverksamhet	0,1	-	-
Skatterådgivning	0,2	0,7	-
Övriga tjänster	-	-	0,4
<b>Summa</b>	<b>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>0,4</b>

Med revisionsuppdrag avses revisorns arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag eller skatterådgivning

## Not 7 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2020-01-01 - 2020-12-31			2019-01-01 - 2019-12-31		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %
Moderbolaget	-	0%	0%	-	0%	0%
<i>Dotterbolag i:</i>						
Sverige	67	63%	37%	56	57%	43%
Finland	12	42%	58%	11	36%	64%
Tyskland	24	59%	41%	29	55%	45%
Kina	27	59%	41%	21	62%	38%
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>130</b>	<b>60%</b>	<b>40%</b>	<b>117</b>	<b>55%</b>	<b>45%</b>

Medelantalet anställda	2020-01-01 - 2020-12-31			2019-01-01 - 2019-12-31		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %
Styrelse och övriga ledande befattningshavare	3	0%	100%	3	0%	100%
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>3</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>3</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

Medelantalet anställda	2019-01-01 - 2019-12-31		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %
Moderbolaget	0	0%	0%
<i>Dotterbolag i:</i>			
Sverige	50	54%	46%
Finland	11	45%	55%
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>61</b>	<b>52%</b>	<b>48%</b>

Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare	2019-01-01 - 2019-12-31		
	Medelantal anställda	Varav kvinnor, procent %	Varav män, procent %
Styrelse och övriga ledande befattningshavare	3	0%	100%
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>3</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>



Personalkostnader	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Moderbolaget</b>			
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>			
Löner och andra ersättningar	0,3	-	-
Sociala avgifter	0,1	-	-
Pensionskostnader	0,0	-	-
Övriga personalkostnader	-0,4	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dotterbolag</b>			
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>			
Löner och andra ersättningar	3,6	3,2	3,2
Sociala avgifter	0,9	0,8	1,0
Pensionskostnader	0,1	0,1	0,1
Övriga personalkostnader	0,0	0,1	0,2
<b>Summa</b>	<b>4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>4,5</b>
<i>Övriga anställda</i>			
Löner och andra ersättningar	68,9	59,8	43,1
Sociala avgifter	17,2	13,5	11,8
Pensionskostnader	5,4	4,8	4,6
Övriga personalkostnader	5,0	7,0	0,1
<b>Summa</b>	<b>96,5</b>	<b>85,2</b>	<b>59,6</b>
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>101,1</b>	<b>89,4</b>	<b>64,1</b>
<b>(TSEK)</b>	<b>Grundlön, styrelse arvode</b>	<b>Pensions- kostnad</b>	<b>Summa</b>
<b>Styrelseordförande</b>			
<i>Emil Sallnäs, verkställande direktör</i>	1 205,1	-	1 205,1
<b>Styrelseledamot</b>			
Björn Wittmark	1 229,1	-	1 229,1
John Wistedt	1 135,4	119,4	1 254,8
<b>Summa</b>	<b>3 569,6</b>	<b>119,4</b>	<b>3 689,0</b>
<b>(TSEK)</b>	<b>Grundlön, styrelse arvode</b>	<b>Pensions- kostnad</b>	<b>Summa</b>
<b>Styrelseordförande</b>			
<i>Emil Sallnäs, verkställande direktör</i>	976,0	-	976,0
<b>Styrelseledamot</b>			
Björn Wittmark	1 107,4	-	1 107,4
John Wistedt	1 101,2	119,4	1 220,6
<b>Summa</b>	<b>3 184,6</b>	<b>119,4</b>	<b>3 304,1</b>

2018-01-01 - 2018-12-31	Grundlön, styrelse arvode	Pensions- kostnad	Summa
<b>Styrelseordförande</b>			
<i>Emil Sallnäs, verkställande direktör</i>	1 104,0	-	1 104,0
<b>Styrelseledamot</b>			
Björn Wittmark	1 098,8	-	1 098,8
John Wistedt	1 017,4	119,4	1 136,8
<b>Summa</b>	<b>3 220,2</b>	<b>119,4</b>	<b>3 339,7</b>

#### Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner samt övriga förmåner i form av bilförmån. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen.

Verkställande direktören har en uppsägningstid på 12 månader, både när uppsägningen är från koncernens sida och om verkställande direktören väljer att avsluta sin anställning. Pensionsförmånen för verkställande direktören såväl som för övriga ledande befattningshavare är 11% av pensionsgrundande lön.

#### Avgångsvederlag

Vid uppsägning från koncernens sida är verkställande direktören, utöver uppsägningslönen, berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande tolv gånger den fasta månadslönen.

#### Not 8 Finansiella intäkter

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<i>Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde:</i>			
Ränteintäkter övriga finansiella tillgångar	2,0	1,3	0,1
<b>Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod</b>	<b>2,0</b>	<b>1,3</b>	<b>0,1</b>
<i>Övriga finansiella intäkter:</i>			
Valutakursdifferenser - intäkter, finansiella poster	2,9	24,8	42,6
<b>Summa</b>	<b>2,9</b>	<b>24,8</b>	<b>42,6</b>
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>4,9</b>	<b>26,1</b>	<b>42,7</b>

## Not 9 Finansiella kostnader

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<i>Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet:</i>			
Värdoförändringar valutaderivat	4,1	9,1	17,5
<b>Summa redovisat i resultatet</b>	<b>4,1</b>	<b>9,1</b>	<b>17,5</b>
<i>Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde:</i>			
Räntekostnader skulder till kreditinstitut	3,4	2,7	1,7
Räntekostnader övriga finansiella skulder	0,3	0,3	0,2
<b>Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod</b>	<b>3,7</b>	<b>3,0</b>	<b>1,9</b>
<i>Övriga finansiella kostnader:</i>			
Valutakursdifferenser - kostnader, finansiella poster	0,4	-	-
Räntekostnader leasingskulder	1,0	1,1	1,3
<b>Summa</b>	<b>1,4</b>	<b>1,1</b>	<b>1,3</b>
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>9,2</b>	<b>13,2</b>	<b>20,7</b>

## Not 10 Skatt

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Aktuell skatt</b>			
Aktuell skatt på årets resultat	63,1	40,0	40,9
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>63,1</b>	<b>40,0</b>	<b>40,9</b>
<i>Uppskjuten skatt</i>			
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	5,8	4,3	5,0
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>5,8</b>	<b>4,3</b>	<b>5,0</b>
<b>Redovisad skatt i resultaträkningen</b>	<b>57,3</b>	<b>35,7</b>	<b>36,0</b>

Avstämning av effektiv skattesats	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Resultat före skatt</b>	<b>276,5</b>	<b>168,5</b>	<b>159,2</b>
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget (21,4% 2020 och 2019, 22% 2018)	59,2	36,0	38,8
<i>Skatteeffekt av:</i>			
Ej avdragsgilla kostnader	0,7	0,5	0,9
Avskrivning av koncernmässig goodwill	-1,3	1,5	-
Ej beaktad uppskjuten skatt koncernjusteringar	-	0,3	-
Ej skattepliktiga intäkter	-1,1	-0,2	-4,4
Resultat i intresseföretag	-0,9	-3,6	-0,9
Effekt av utländska skattesatser	-1,1	1,1	-0,3
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-0,1
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skattefordran	1,8	-	2,1
Temporära skillnader avseende leasing	0,0	0,0	0,0
Övrigt	0,0	0,1	-
<b>Redovisad skatt</b>	<b>57,3</b>	<b>35,7</b>	<b>36,0</b>
Effektiv skattesats	20,7%	21,2%	22,6%

I juni 2018 beslutade riksdagen om en sänkning av företagsskatten i två steg, där företagsskatten i första steget har sänkts från 22,0 procent ned till 21,4 procent för räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare. I steg två sänks företagsskattesatsen till 20,6 procent från och med räkenskapsår som inleds 1 januari 2021. Viva Wine Group har gjort en bedömning av i vilken period den uppskjutna skatten kommer att regleras och använt den skattesats som gäller för den perioden. I huvudsak bedöms reglering ske under därpå följande räkenskapsår.

Koncernen har inga skatteposter som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

## Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

I nedanstående tabeller specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran	Nyttjande-rätts-tillgångar	Skattemässiga underskott	Finansiella tillgångar	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2020-01-01</b>	<b>0,4</b>	<b>6,0</b>	<b>3,9</b>	<b>10,2</b>
<i>Redovisat:</i>				
I resultatet	0,1	0,5	2,4	3,1
Tillkommet genom rörelseförvärv	-	4,2	-	4,2
Valutaomräkningseffekt	-	-0,2	-0,3	-0,6
<b>Utgående redovisat värde 2020-12-31</b>	<b>0,5</b>	<b>10,5</b>	<b>6,0</b>	<b>17,0</b>

Uppskjuten skattefordran	Nyttjande-rätts-tillgångar	Skattemässiga underskott	Finansiella tillgångar	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2019-01-01</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>
<i>Redovisat:</i>				
I resultatet	0,1	-	1,7	1,8
Tillkommet genom rörelseförvärv	-	5,9	-	5,9
Valutaomräknings-effekt	-	0,1	-	0,1
<b>Utgående redovisat värde 2019-12-31</b>	<b>0,4</b>	<b>6,0</b>	<b>3,9</b>	<b>10,2</b>

Uppskjuten skattefordran	Nyttjande-rätts-tillgångar	Skattemässiga underskott	Finansiella tillgångar	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2018-01-01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<i>Redovisat:</i>				
I resultatet	0,3	-	2,2	2,5
<b>Utgående redovisat värde 2018-12-31</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>

Uppskjuten skatteskuld	Immateriella tillgångar	Finansiella tillgångar	Summa
<b>Ingående redovisat värde 2020-01-01</b>	<b>7,9</b>	<b>-</b>	<b>7,9</b>
<i>Redovisat:</i>			
I resultatet	-2,7	-	-2,7
Tillkommet genom rörelseförvärv	7,3	-	7,3
Valutaomräkningseffekt	-0,2	-	-0,2
<b>Utgående redovisat värde 2020-12-31</b>	<b>12,2</b>	<b>-</b>	<b>12,2</b>

## Uppskjuten skatteskuld

<b>Ingående redovisat värde 2019-01-01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Redovisat:</i>			
I resultatet	-2,5	-	-2,5
Tillkommet genom rörelseförvärv	10,1	-	10,1
Valutaomräkningseffekt	0,2	-	0,2
<b>Utgående redovisat värde 2019-12-31</b>	<b>7,9</b>	<b>-</b>	<b>7,9</b>

## Uppskjuten skatteskuld

<b>Ingående redovisat värde 2018-01-01</b>	<b>-</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
<i>Redovisat:</i>			
I resultatet	-	-2,5	-2,5
<b>Utgående redovisat värde 2018-12-31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 107,4 MSEK (114,1 MSEK för 2019 och 11,5 MSEK för 2018), dessa har ingen tidsbegränsning.

Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det inte är sannolikt att koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

## Not 11 Resultat per aktie

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>			
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (TSEK)	168 190	85 637	69 775
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier (tusental)	5 000	5 000	5 000
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>33,64</b>	<b>17,13</b>	<b>13,95</b>

Under 2019 gjordes en förändring i koncernstrukturen varmed Viva Wine Group AB blev ny koncernmoder. För jämförbarhet beräknas resultat per aktie för år 2018 baserat på antal utestående aktier för Viva Wine Group AB.

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning</b>			
Antal aktier vid årets ingång	5 000	448	448
Förändring i koncernstruktur, Viva Wine Group AB ny koncernmoder	-	4 552	-
Antal aktier vid årets slut	5 000	5 000	-
<b>Vägt genomsnittligt antal aktier</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>	<b>448</b>

## Not 12 Immateriella tillgångar

Anskaffningsvärde	Goodwill	Programvaror inkl IT-plattform	Kundrelationer	Producent- relationer	Varumärken	Balanserade utg. för utv. och likn. arb.	S:a imm tillgångar exkl. Goodwill
<b>Per 1 januari 2020</b>	<b>14,2</b>	<b>9,5</b>	<b>17,2</b>	-	<b>12,1</b>	<b>2,6</b>	<b>41,5</b>
Rörelseförvärv	5,0	0,0	15,0	10,7	4,9	1,1	31,7
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Omräkningseffekt	-0,6	-0,4	-0,6	-	-0,5	-0,0	-1,5
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>18,6</b>	<b>9,2</b>	<b>31,6</b>	<b>10,7</b>	<b>16,5</b>	<b>2,7</b>	<b>70,6</b>
<i>Avskrivningar</i>							
<b>Per 1 januari 2020</b>	-	<b>-4,8</b>	<b>-3,4</b>	-	<b>-0,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-11,0</b>
Årets avskrivningar	-	-4,8	-4,0	-0,7	-0,9	-0,2	-10,6
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	0,4	0,4
Omräkningseffekt	-	0,4	0,3	-	0,1	0,0	0,8
<b>Per 31 december 2020</b>	-	<b>-9,2</b>	<b>-7,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>-20,4</b>
<b>Utgående redovisat värde per 31 december 2020</b>	<b>18,6</b>	<b>-0,0</b>	<b>24,5</b>	<b>10,0</b>	<b>14,7</b>	<b>0,9</b>	<b>50,2</b>
Anskaffningsvärde	Goodwill	Programvaror inkl IT-plattform	Kundrelationer	Producent- relationer	Varumärken	Balanserade utg. för utv. och likn. arb.	S:a imm tillgångar exkl. Goodwill
<b>Per 1 januari 2019</b>	<b>5,6</b>	-	-	-	-	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
Separat förvärv	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Rörelseförvärv	8,3	9,4	16,9	-	11,4	0,1	37,8
Omklassificeringar	-	-	-	-	0,4	0,6	1,0
Omräkningseffekt	0,3	0,2	0,3	-	0,2	0,0	0,7
<b>Per 31 december 2019</b>	<b>14,2</b>	<b>9,5</b>	<b>17,2</b>	-	<b>12,1</b>	<b>2,6</b>	<b>41,5</b>
<i>Avskrivningar</i>							
<b>Per 1 januari 2019</b>	-	-	-	-	-	<b>-1,3</b>	<b>-1,3</b>
Årets avskrivningar	-	-4,8	-3,5	-	-0,8	-0,4	-9,5
Omklassificeringar	-	-	-	-	-0,1	-0,2	-0,3
Omräkningseffekt	-	0,1	0,1	-	0,0	-	0,1
<b>Per 31 december 2019</b>	-	<b>-4,8</b>	<b>-3,4</b>	-	<b>-0,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>-11,0</b>
<b>Utgående redovisat värde per 31 december 2019</b>	<b>14,2</b>	<b>4,8</b>	<b>13,8</b>	-	<b>11,2</b>	<b>0,7</b>	<b>30,5</b>

Anskaffningsvärde	Goodwill	Programvaror inkl IT-plattform	Kundrelationer	Producent- relationer	Varumärken	Balanserade utg. för utv. och likn. arb.	S:a imm tillgångar exkl. Goodwill
<b>Per 1 januari 2018</b>	5,4	-	-	-	-	1,5	1,5
Försäljningar/utrangeringar	0,2	-	-	-	-	-	-
<b>Per 31 december 2018</b>	5,6	-	-	-	-	1,5	1,5
<i>Avskrivningar</i>							
<b>Per 1 januari 2018</b>	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Årets avskrivningar	-	-	-	-	-	-0,3	-0,3
<b>Per 31 december 2018</b>	-	-	-	-	-	-1,3	-1,3
<b>Utgående redovisat värde per 31 december 2018</b>	5,6	-	-	-	-	0,2	0,2

### Nedskrivningsprövning

Koncernen nedskrivningsprövar minst årligen immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, d.v.s. goodwill.

Koncernens goodwill på 18,6 MSEK (14,2 MSEK per den 31 december 2019, 5,6 MSEK per den 31 december 2018 och 5,4 MSEK per den 1 januari 2018) har uppstått i samband med att Viva Wine Group AB förvärvade Tryffelsvinet AB per den 31 januari 2020 (i kassagenererande enhet Sverige nedan) Cisa Oy per den 31 juli 2015 (ingår i Norden nedan), samt Wine in Black per den 1 januari 2019 och Vinexus-koncernen per den 30 November 2020 (båda i E-handel nedan). Goodwill nedskrivningsprövas på de lägsta nivåerna där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilket för Koncernen utgör det förvärvade bolaget. Redovisat värde för goodwill fördelar sig på kassagenererande enheter enligt nedan:

2020-12-31	Sverige	Norden	E-handel	Summa
Goodwill	1,0	5,5	12,1	18,6
<b>2019-12-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Norden</b>	<b>E-handel</b>	<b>Summa</b>
Goodwill	-	5,7	8,4	14,2
<b>2018-12-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Norden</b>	<b>E-handel</b>	<b>Summa</b>
Goodwill	-	5,6	-	5,6
<b>2018-01-01</b>	<b>Sverige</b>	<b>Norden</b>	<b>E-handel</b>	<b>Summa</b>
Goodwill	-	5,4	-	5,4

Nedskrivningsprövningen för Koncernens goodwill består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde för respektive kassagenererande enhet som goodwillen tillhör. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet har baserats på:

<b>2020-12-31</b>	<b>Sverige</b>	<b>Norden</b>	<b>E-handel</b>
Diskonteringsfaktor före skatt (%)	10	10	10
Prognos av kassaflöden under	1 år	0 år	1 år
Extrapolering av kassaflöden därefter med en tillväxt på (%)	10	10	10
<b>2019-12-31</b>		<b>Norden</b>	<b>E-handel</b>
Diskonteringsfaktor före skatt (%)		10	10
Prognos av kassaflöden under		0 år	2 år
Extrapolering av kassaflöden därefter med en tillväxt på (%)		10	10
<b>2018-12-31</b>			<b>Norden</b>
Diskonteringsfaktor före skatt (%)			10
Prognos av kassaflöden under			0 år
Extrapolering av kassaflöden därefter med en tillväxt på (%)			10
<b>2018-01-01</b>			<b>Norden</b>
Diskonteringsfaktor före skatt (%)			10
Prognos av kassaflöden under			0 år
Extrapolering av kassaflöden därefter med en tillväxt på (%)			10

Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen inkluderande uppskattningar av intäktsvolym och kostnader. Värdena har skattats på dessa variabler i huvudsak baserat på och i enlighet med historiska erfarenheter. Beräkningarna påvisar inget nedskrivningsbehov och de indikerar inte att några rimligt möjliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till ett nedskrivningsbehov. Vid känslighetstester av redovisat värde i relation till nyttjandevärde har antaganden om tillväxt ändrats med +/- 1 procentenheter och diskonteringsfaktorn med +/- 1 procentenheter.

### Not 13 Materiella anläggningstillgångar

	<b>Byggnader och mark</b>	<b>Inventarier, verktyg och installationer</b>	<b>Nedlagda utg på annans fastighet</b>	<b>S:a materiella anläggnings tillgångar</b>
<b>Anskaffningsvärde per 1 januari 2020</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>
Årets anskaffningar	39,6	3,4	-	43,0
Anskaffat via rörelseförvärv	-	-	1,3	1,3
Försäljningar och utrangeringar	-	-0,4	-	-0,4
Omklassificeringar	-	-	1,0	1,0
Omräkningseffekter	-0,4	-0,3	0,0	-0,8
<b>Anskaffningsvärde per 31 december 2020</b>	<b>39,2</b>	<b>7,2</b>	<b>2,4</b>	<b>48,7</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar per 1 januari 2020</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,3</b>
Årets avskrivningar	-0,2	-1,0	-0,4	-1,5
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-0,4	-0,4
Omräkningseffekter	0,0	0,3	0,0	0,3
<b>Ackumulerade avskrivningar per 31 december 2020</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-4,8</b>
<b>Utgående redovisat värde per 31 december 2020</b>	<b>39,0</b>	<b>3,3</b>	<b>1,6</b>	<b>43,9</b>

	Inventarier, verktyg och installationer	Nedlagda utg. på annans fastighet	S:a materiella anläggningstillgångar
<b>Anskaffningsvärde per 1 januari 2019</b>	<b>3,2</b>	<b>0,6</b>	<b>3,7</b>
Årets anskaffningar	0,4	-	0,4
Anskaffat via rörelseförvärv	0,8	0,0	0,9
Försäljningar och uttrangeringar	-0,2	-	-0,2
Omklassificeringar	-	-0,6	-0,6
Omräkningseffekter 0.3	0,3	0,0	0,3
<b>Anskaffningsvärde per 31 december 2019</b>	<b>4,5</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar per 1 januari 2019</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,1</b>
Årets avskrivningar	-0,4	0,0	-0,4
Anskaffat via rörelseförvärv	-0,8	0,0	-0,8
Försäljningar och uttrangeringar	0,2	-	0,2
Omklassificeringar	-	0,1	0,1
Omräkningseffekter	-0,3	-	-0,3
<b>Akkumulerade avskrivningar per 31 december 2019</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,3</b>
<b>Utgående redovisat värde per 31 december 2019</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>
	Inventarier, verktyg och installationer	Nedlagda utg. på annans fastighet	S:a materiella anläggningstillgångar
<b>Anskaffningsvärde per 1 januari 2018</b>	<b>2,7</b>	<b>0,1</b>	<b>2,8</b>
Årets anskaffningar	0,5	0,4	0,9
<b>Anskaffningsvärde per 31 december 2018</b>	<b>3,2</b>	<b>0,6</b>	<b>3,7</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar per 1 januari 2018</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,7</b>
Årets avskrivningar	-0,4	-0,1	-0,4
Omräkningseffekter	-	0,0	0,0
<b>Akkumulerade avskrivningar per 31 december 2018</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,1</b>
<b>Utgående redovisat värde per 31 december 2018</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>1,6</b>

**Not 14 Leasingavtal**

Viva Wine Groups väsentliga leasingavtal utgörs i huvudsak av avtal avseende kontorslokaler och fordon. Viva Wine Group klassificerar sin leasingavtal i klasserna lokaler, fordon och kontorsinventarier. I nedan tabell presenteras koncernens utgående balanser avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder samt rörelserna under året:

	Nyttjanderättstillgångar				
	Lokaler	Fordon	Kontorsinv.	Totalt	Leasingskuld
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>46,0</b>	<b>1,9</b>	<b>0,2</b>	<b>48,1</b>	<b>47,0</b>
Tillkommande avtal	-	0,4	-	0,4	0,4
Avskrivningar	-5,7	-0,7	0,0	-6,4	-
Räntekostnader	-	-	-	-	1,1
Leasingavgifter	-	-	-	-	-6,3
Valutaeffekt	0,3	0,0	-	0,3	0,3
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>40,6</b>	<b>1,7</b>	<b>0,2</b>	<b>42,5</b>	<b>42,7</b>
Tillkommande avtal	4,0	1,6	-	5,5	5,5
Avskrivningar	-6,8	-1,1	0,0	-7,9	-
Räntekostnader	-	-	-	-	1,1
Leasingavgifter	-	-	-	-	-8,6
Valutaeffekt	0,2	0,0	-	0,2	0,2
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>38,0</b>	<b>2,1</b>	<b>0,2</b>	<b>40,3</b>	<b>40,9</b>
Tillkommande avtal	3,2	2,9	-	6,1	6,1
Avskrivningar	-7,4	-1,7	0,0	-9,1	-
Räntekostnader	-	-	-	-	1,0
Leasingavgifter	-	-	-	-	-9,5
Valutaeffekt	-0,2	-	-	-0,2	-0,3
<b>Utgående balans 31 december 2020</b>	<b>33,6</b>	<b>3,4</b>	<b>0,1</b>	<b>37,1</b>	<b>38,3</b>

Nedan presenteras de belopp som redovisats i koncernens rapport över resultat under året hänförligt till leasingverksamheten:

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-9,1	-7,9	-6,4
Räntekostnader på leasingskulder	-1,0	-1,1	-1,1
Kostnad avseende korttidsleasingavtal	-	0,0	-0,2
Kostnad för avtal där den underliggande tillgången är av lågt värde	-	-	-
Kostnader för variabla leasingavgifter	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-10,1</b>	<b>-9,0</b>	<b>-7,7</b>

Viva Wine Group redovisar ett kassautflöde hänförligt till leasingavtal uppgående till 9,5 MSEK för räkenskapsåret 2020 (8,6 MSEK för 2019, samt 6,3 MSEK för 2018). För en löptidsanalys av koncernens leasingskulder se not 22 Finansiella risker.



**Not 15 Andelar i intresseföretag**

Nedan visas de intresseföretag som är väsentliga för koncernen per 2020-12-31. Företag angivna nedan har aktiekapital som består av stamaktier vilka ägs direkt av koncernen. Kapitalandelen är densamma som röstandelen om inget annat anges nedan.

Företagsnamn	Registrerings- och verksamhetsland	Kapitalandel %				Karakttär av företagets förbindelse	Värderingsmetod
		2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01		
Norwegian Beverage Group AS	Norge	49.2%	49.2%	44.3%	44.3%	Intresseföretag (1)	Kapitalandelsmetoden
SA Vins Biecher	Frankrike	25.0%	17.5%	13.3%	15.2%	Intresseföretag (2)	Kapitalandelsmetoden

Norwegian Beverage Group AS

Bolaget är verksam inom import och försäljning av vin i Norge. Investeringen är viktig för koncernen för att ha en närvaro i samtliga stora monopolmarknader i Norden (Sverige, Finland och Norge)

SA Vins Biecher

Bolaget är verksam inom inköp och tappning av vin. Investeringen gjordes för att stärka samarbetet mellan koncernen och en viktig underleverantör.

(MSEK)				
Företagsnamn	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Norwegian Beverage Group AS	21,7	14,1	15,9	7,5
SA Vins Biecher	46,2	45,0	36,0	32,8
<b>Summa investeringar redovisade enligt kapitalmetoden</b>	<b>67,9</b>	<b>59,1</b>	<b>51,8</b>	<b>40,3</b>

*Finansiell information i sammandrag för intresseföretag*

Nedanstående tabell visar finansiell information i sammandrag för de intresseföretag som koncernen har bedömt som väsentliga. Informationen visar de belopp som har redovisats i de finansiella rapporterna för respektive intresseföretag. De har justerats för att återspegla justeringar som gjorts av koncernen vid tillämpning av kapitalandelsmetoden, inklusive justeringar till verkligt värde vid tiden för förvärvet samt justeringar för skillnader i redovisningsprinciper.

Norwegian Beverage Group AS				
Balansräkning i sammandrag	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Anläggningstillgångar	0,7	1,2	2,1	2,8
Omsättningstillgångar	59,0	48,5	27,1	11,5
Kortfristiga skulder	44,0	37,7	19,8	10,6
Långfristiga skulder	-	-	5,1	0,0
<b>Nettotillgångar</b>	<b>15,7</b>	<b>12,0</b>	<b>4,3</b>	<b>3,7</b>
Avstämning av redovisade värden	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	
Ingående redovisat värde 1 januari		14,1	15,9	7,5
Investeringar		-	-	4,5
Resultat för perioden		7,6	2,1	3,9
Utbetald utdelning		-	-3,9	-
Omräkningsdifferens		0,1	0,0	-
<b>Utgående redovisat värde 31 december</b>		<b>21,7</b>	<b>14,1</b>	<b>15,9</b>

## SA Vins Biecher

<b>Balansräkning i sammandrag</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	<b>2018-01-01</b>
Anläggningstillgångar	49,5	61,7	66,5	53,2
Omsättningstillgångar	181,2	193,4	202,4	183,9
Kortfristiga skulder	102,7	124,1	154,5	147,7
Långfristiga skulder	0,4	0,4	0,0	0,0
<b>Nettotillgångar</b>	<b>127,6</b>	<b>130,5</b>	<b>114,5</b>	<b>89,4</b>
<b>Avstämning av redovisade värden</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>	
Ingående redovisat värde 1 januari		45,0	36,0	32,8
Resultat för perioden		3,3	10,7	3,1
Utbetald utdelning		-1,5	-1,6	-
Omräkningsdifferens		-0,6	0,0	-
<b>Utgående redovisat värde 31 december</b>		<b>46,2</b>	<b>45,0</b>	<b>36,0</b>

Utöver innehaven i intresseföretagen som beskrivits ovan, har koncernen även innehav i ett antal intresseföretag och joint ventures som enskilt är oväsentliga, vilka har redovisats enligt kapitalandelsmetoden.

<b>Avstämning av redovisade värden</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Ingående redovisat värde 1 januari	<b>2,1</b>	<b>2,6</b>	<b>3,0</b>
Investeringar	1,3	-	-
Resultat för perioden	-0,2	0,3	0,6
Utbetald utdelning	-0,9	-0,8	-1,0
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,6</b>

## Not 16 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2020-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	0,9	0,9	0,9
Andra långfristiga fordringar	-	16,5	16,5	16,5
Kundfordringar	-	616,3	616,3	616,3
Fordringar hos intresseföretag	-	14,9	14,9	14,9
Övriga fordringar	-	30,2	30,2	30,2
Derivatinstrument	7,0	-	7,0	7,0
Likvida medel	-	42,3	42,3	42,3
<b>Summa</b>	<b>7,0</b>	<b>721,0</b>	<b>728,0</b>	<b>728,0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Checkräkningskredit	-	61,2	61,2	61,2
Övriga skulder till kreditinstitut	-	76,2	76,2	76,2
Övriga långfristiga skulder	-	2,4	2,4	2,4
Leverantörsskulder	-	398,5	398,5	398,5
Förskott från kunder	-	8,9	8,9	8,9
Skulder till intresseföretag	-	1,6	1,6	1,6
Derivatinstrument	26,6	-	26,6	26,6
Övriga kortfristiga skulder	-	346,2	346,2	346,2
Upplupna kostnader	-	29,4	29,4	29,4
<b>Summa</b>	<b>26,6</b>	<b>924,4</b>	<b>950,9</b>	<b>950,9</b>

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2019-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	0,1	0,1	0,1
Andra långfristiga fordringar	-	16,2	16,2	16,2
Kundfordringar	-	508,8	508,8	508,8
Fordringar hos intresseföretag	-	11,1	11,1	11,1
Övriga fordringar	-	33,9	33,9	33,9
Derivatinstrument	11,6	-	11,6	11,6
Likvida medel	-	96,5	96,5	96,5
<b>Summa</b>	<b>11,6</b>	<b>666,6</b>	<b>678,1</b>	<b>678,1</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Checkräkningskredit	-	149,7	149,7	149,7
Övriga skulder till kreditinstitut	-	81,8	81,8	81,8
Övriga långfristiga skulder	-	36,0	36,0	36,0
Leverantörsskulder	-	292,4	292,4	292,4
Förskott från kunder	-	2,6	2,6	2,6
Skulder till intresseföretag	-	0,1	0,1	0,1
Derivatinstrument	27,0	-	27,0	27,0
Övriga kortfristiga skulder	-	281,9	281,9	281,9
Upplupna kostnader	-	27,1	27,1	27,1
<b>Summa</b>	<b>27,0</b>	<b>871,5</b>	<b>898,5</b>	<b>898,5</b>

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2018-12-31

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	0,1	0,1	0,1
Andra långfristiga fordringar	-	67,8	67,8	67,8
Kundfordringar	-	455,8	455,8	455,8
Fordringar hos intresseföretag	-	24,5	24,5	24,5
Övriga fordringar	-	37,7	37,7	37,7
Derivatinstrument	3,8	-	3,8	3,8
Likvida medel	-	3,7	3,7	3,7
<b>Summa</b>	<b>3,8</b>	<b>589,5</b>	<b>593,3</b>	<b>593,3</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Checkräkningskredit	-	19,1	19,1	19,1
Övriga skulder till kreditinstitut	-	46,0	46,0	46,0
Övriga långfristiga skulder	-	15,0	15,0	15,0
Leverantörsskulder	-	311,9	311,9	311,9
Förskott från kunder	-	10,3	10,3	10,3
Skulder till intresseföretag	-	8,5	8,5	8,5
Derivatinstrument	10,1	-	10,1	10,1
Övriga kortfristiga skulder	-	311,7	311,7	311,7
Upplupna kostnader	-	22,6	22,6	22,6
<b>Summa</b>	<b>10,1</b>	<b>745,0</b>	<b>755,1</b>	<b>755,1</b>

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder per 2018-01-01

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	-	14,7	14,7	14,7
Kundfordringar	-	399,7	399,7	399,7
Fordringar hos intresseföretag	-	19,6	19,6	19,6
Övriga fordringar	-	10,7	10,7	10,7
Derivatinstrument	14,7	-	14,7	14,7
Likvida medel	-	84,5	84,5	84,5
<b>Summa</b>	<b>14,7</b>	<b>529,3</b>	<b>544,0</b>	<b>544,0</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Checkräkningskredit	-	20,7	20,7	20,7
Övriga långfristiga skulder	-	15,0	15,0	15,0
Leverantörsskulder	-	220,0	220,0	220,0
Förskott från kunder	-	0,9	0,9	0,9
Skulder till intresseföretag	-	2,1	2,1	2,1
Derivatinstrument	3,5	-	3,5	3,5
Övriga kortfristiga skulder	-	201,2	201,2	201,2
Upplupna kostnader	-	25,4	25,4	25,4
<b>Summa</b>	<b>3,5</b>	<b>485,4</b>	<b>488,8</b>	<b>488,8</b>

För kortfristiga fordringar och skulder, som till exempel kundfordringar och leverantörsskulder, samt för långfristiga skulder med rörlig ränta anses det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller skulder som har kvittats i redovisningen eller som omfattas av ett rättsligt bindande avtal om nettning. Tillgångarnas maximala kreditrisk utgörs av nettobeloppen av de redovisade värdena i tabellerna ovan. Koncernen har inte erhållit några ställda säkerheter för de finansiella nettotillgångarna.

**Värdering till verkligt värde**

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion på huvudmarknaden (eller den mest fördelaktiga marknaden) under aktuella marknadsförhållanden ("exit price"), oavsett om priset är direkt observerbart eller beräknat med hjälp av en annan värderingsteknik.

**Nivå 1** - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

**Nivå 2** - Andra observerbara indata för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt

**Nivå 3** - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. icke observerbara indata)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	7,0	-	7,0

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	11,6	-	11,6

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	3,8	-	3,8

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 1 januari 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	14,7	-	14,7

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	26,6	-	26,6

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	27,0	-	27,0

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	10,1	-	10,1

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per 1 januari 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Derivatinstrument	-	3,5	-	3,5

**Not 17 Varulager**

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Färdiga varor och handelsvaror	424,0	318,6	292,6	228,6
Förskott till leverantörer	0,2	7,3	5,2	0,6
<b>Redovisat värde</b>	<b>424,2</b>	<b>325,9</b>	<b>297,7</b>	<b>229,2</b>

Varav andel som redovisas till nettoförsäljningsvärde	0.5%	-	-	-
---	------	---	---	---

**Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Förutbetalda hyror	0,7	0,5	0,7	1,3
Upplupna inkomsträntor	1,2	0,7	0,8	0,0
Upplupna promotionsintäkter	4,4	5,6	1,9	1,2
Förutbetalda försäkringspremier	0,6	0,4	0,5	0,0
Förutbetald alkoholskatt	1,0	-	-	0,0
Övrigt	25,3	26,9	34,5	16,5
<b>Redovisat värde</b>	<b>33,2</b>	<b>34,0</b>	<b>38,3</b>	<b>19,0</b>

**Not 19 Likvida medel**

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Banktillgodohavanden	42,3	96,5	3,7	84,5
<b>Redovisat värde</b>	<b>42,3</b>	<b>96,5</b>	<b>3,7</b>	<b>84,5</b>

I beloppen ovan ingår inga bankmedel som är spärrade.

**Not 20 Koncernföretag**

Moderbolagets, Viva Wine Group AB, innehav i direkta och indirekta dotterbolag som omfattas av koncernredovisningen framgår av nedanstående tabell:

Företag	Huvudsaklig aktivitet	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel/rösträttsandel			
				2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Viva Wine Group AB	Holdingbolag	559178-4953	Stockholm	Moderbolag	Moderbolag	Moderbolag	Moderbolag
Giertz Vinimport AB	Vinimport	556552-2066	Stockholm	95/95	95/95	91/91	91/91
The Wine Team Global AB	Vinimport	556782-5293	Stockholm	70/70	70/70	63/63	63/63
Winemarket Nordic AB	Vinimport	556884-7650	Stockholm	75/75	75/75	68/68	68/68
Iconic Wines AB	Vinimport	559013-0471	Stockholm	49/49	49/49	51/51	51/51
C-Wine Holding AB	Holdingbolag	556898-1483	Stockholm	68/68	68/68	63/63	63/63
Chris-Wine Sweden AB	Vinimport	556500-2457	Stockholm	68/68	68/68	68/68	68/68
Viva Wine & Spirits AB	Vinimport	556898-1574	Stockholm	100/100	100/100	91/91	91/91
Bottle Shock AB	Holdingbolag	559214-5105	Stockholm	75/75	71/71		
Tryffelsvinet AB	Vinimport	556635-6860	Stockholm	64/64			
Viva Global AB	Holdingbolag	556977-8722	Stockholm	75/75	85/85	68/68	68/68
Vinimundi AB	Vinimport	556823-8181	Stockholm	70/70	70/70	63/63	63/63
Wine a Porter AB	Vilande	559089-3946	Stockholm	95/95	95/95	91/91	
Viva E-Commerce AB	Holdingbolag	559146-8102	Stockholm	100/100	100/100	91/91	
House of Big Wines	Varumärkesbolag	559169-4616	Stockholm	70/70	70/70	63/63	63/63
Casa Marrone AB	Varumärkesbolag	559178-4912	Stockholm	70/70	70/70	63/63	63/63
Icon Wines AB	Varumärkesbolag	559188-6576	Stockholm	70/70	70/70	63/63	63/63
Casa Vinironia AB	Varumärkesbolag	559178-4920	Stockholm	95/95	95/95	91/91	91/91
Ecologica Wine Company AB	Varumärkesbolag	559178-4946	Stockholm	95/95	95/95	91/91	91/91
Cisa Oy	Vinimport	1526323-3	Espoo, Finland	70/70	70/70	63/63	63/63
Cisa Drinks Oy	Vinimport	1825485-0	Espoo, Finland	70/70	70/70	63/63	63/63
Cisa Finland Oy	Vilande	1942989-4	Espoo, Finland	70/70	70/70	63/63	63/63
Realfi Oy	Vilande	1789116-1	Espoo, Finland	70/70	70/70	63/63	63/63
Viva eCom Group GmbH	Holdingbolag	HRB 218519 B	Berlin, Tyskland	100/100			
Wine in Black GmbH	E-handel	HRB 142086 B	Berlin, Tyskland	100/100	100/100		
Vinexus Deutschland GmbH	E-handel	HRB 8515	Butzbach, Tyskland	100/100			
Wine Logistix GmbH	Logistik	HRB 8513	Butzbach, Tyskland	100/100			
Wein für Profis GmbH	E-handel	HRB 8509	Butzbach, Tyskland	100/100			
mydailywine GmbH	E-handel	HRB 8570	Butzbach, Tyskland	100/100			
VIVA eCOM Butzbach Real Estate GmbH	Fastighetsbolag	HRB 222260 B	Butzbach, Tyskland	100/100			
Shang Hai Wan Jie Supply Chain Co., Ltd	Vinimport	91310115MA1H8HRN4P	Shanghai, Kina	77/77	77/77	70/70	70/70
Jiang Yin Lang Zun International Trade Co. Ltd	Vinimport	91320281MA1X57Q197	Jiang Yin City, Kina	77/77	77/77		
Hangzhou Weiwen Education Technology Co., Ltd	Vinimport	91330103MA2HX6MJ8E	Hang Zhou City, Kina	59/59			
ViniMundi Wines Inc	Vinimport	7758996	Lewes, Delaware	85/85			



## Not 21 Eget kapital

### Aktiekapital

Det registrerade aktiekapitalet på 50 TSEK (50 TSEK per 2019-12-31 och 54 TSEK per 2018-12-31) består av 5 000 000 aktier (5 000 000 aktier per 2019-12-31 och 448 000 aktier per 2018-12-31). Viva Wine Group AB har endast ett aktieslag där alla aktier har lika röstvärde. Aktiernas kvotvärde är 0,01 SEK.

Under början av 2019 förvärvade Viva Wine Group AB majoriteten av aktierna i Giertz Vinimport AB från Malbec Holding AB. Viva Wine Group AB ersätter således Malbec Holding AB som moderbolag. Koncernens jämförelsesiffror för 31 december 2018 och 1 januari 2018 är Malbec Holding AB:s.

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid företagsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till Viva Wine Groups kvarvarande nettotillgångar. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av företaget själv eller dess dotterbolag.

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Antal utestående aktier vid årets början</b>	5 000 000	448 000	448 000
Förändring i koncernstruktur, Viva Wine Group AB ny koncernmoder	-	4 552 000	-
<b>Antal utestående aktier vid årets slut</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>448 000</b>

### Reserver

Koncernens reserv avser tillfullo en omräkningsreserv, vilken innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan funktionell valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheten.

## Not 22 Finansiella risker

Koncernens resultat, finansiella ställning och kassaflöde påverkas både av förändringar i omvärlden och av koncernens eget agerande. Riskhanteringsarbetet syftar till att tydliggöra och analysera de risker som företaget möter samt, att så långt det är möjligt, förebygga och begränsa eventuella negativa effekter.

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (ränterisk, valutarisk och annan prisrisk) samt likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Det är styrelsen som har det övergripande ansvaret för koncernens riskarbete, inklusive finansiella risker. Riskarbetet omfattar att identifiera, bedöma och värdera de risker som koncernen ställs inför. Prioritet läggs på de risker som vid en samlad bedömning avseende möjlig påverkan, sannolikhet och konsekvens, bedöms kunna ge mest negativ effekt för koncernen.

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom försäkra koncernen en finansiell förlust. Koncernens kreditrisk uppstår i första hand genom fordringar på kunder samt vid placering av likvida medel. Koncernen utvärderar vid varje halvårsboslut befintliga exponeringars kreditrisk med beaktande av framåtblickande faktorer.

Nedan visas de finansiella tillgångar koncernen har reserverat förväntade kreditförluster för. Utöver nedanstående tillgångar bevakar koncernen reserveringsbehov även för andra finansiella instrument. I de fall beloppen inte bedöms vara oväsentliga sker en reservering för förväntade kreditförluster även för dessa finansiella instrument.

### Kreditrisk i kundfordringar (förenklad metod för kreditriskreserv)

För koncernen finns kreditrisk främst i kundfordringar och Viva Wine Groups målsättning är att ha en kontinuerlig uppföljning av denna kreditrisk. Koncernens kunder utgörs av både företag och konsumenter. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår normal till mellan 30-60 dagar beroende på motpart. De historiska kreditförlusterna uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster för kundfordringar. Detta innebär att förväntade kreditförluster reserveras för återstående löptid, vilken förväntas understiga ett år för samtliga fordringar. Koncernens kunder segmenteras i två grupper; företagskunder och konsumenter. Kunderna inom respektive grupp bedöms ha likartad riskprofil, varför kreditrisken initialt bedöms kollektivt för samtliga kunder i respektive grupp. I det fall det förekommer enskilda större fordringar som är mer än 120 dagar förfallna till betalning eller där kreditrisken bedöms väsentlig, bedöms kreditreserveringen för dessa fordringar per motpart. Reservering för förväntade kreditförluster avseende dessa större kundfordringar sker enligt en ratingbaserad metod medan en metod baserad på historisk förlustandel tillämpas för resterande kunder. Metoderna tillämpas i kombination med annan känd information och framåtblickande faktorer inklusive information om enskilda kunder och ledningens bedömning av påverkan från branschens konjunktur.

Koncernen har definierat fallissemang som då betalning av fordran är 180 dagar försenad eller mer, eller om andra faktorer indikerar att betalningsinställelse föreligger. I dessa fall sker en individuell bedömning för att uppskatta den förväntade kreditförlusten utöver förlustandelen. Koncernen skriver bort en fordran när det inte längre finns någon förväntan på att erhålla betalning och då aktiva åtgärder för att erhålla betalning har avslutats.

## Åldersanalys kundfordringar

	2020-12-31			2019-12-31			2018-12-31		
	Brutto	Ned-skrivningar	Förlustandel	Brutto	Ned-skrivningar	Förlustandel	Brutto	Ned-skrivningar	Förlustandel
Ej förfallna kundfordringar	610,6	0,1	0,01%	504,1	0,0	0,01%	453,7	0,0	0,01%
Förfallna kundfordringar:									
0-30 dagar	2,3	0,0	0,01%	2,6	0,0	0,01%	1,3	0,0	0,01%
31-60 dagar	0,1	0,0	1,00%	0,7	0,0	1,00%	0,2	0,0	1,00%
61-90 dagar	1,5	0,1	5,00%	0,1	0,0	5,00%	0,0	0,0	5,00%
91-120 dagar	0,6	0,0	5,00%	0,9	0,0	5,00%	0,2	0,0	5,00%
>120 dagar	1,2	0,6	50,00%	0,4	0,2	50,00%	0,4	0,2	50,00%
<b>Summa</b>	<b>616,3</b>	<b>0,8</b>	<b>0,12%</b>	<b>508,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,059%</b>	<b>455,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,055%</b>

Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna mer än 90 dagar bedöms vara god, baserat på historiskt låga kundförluster och beaktande av framåtriktade faktorer.

Förväntade kundförluster för kundfordringar (enligt förenklad metod)	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Ingående redovisat värde	-0,3	-0,1	0,0
Nedskrivningar	-0,3	-0,2	0,0
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>

Likvida medel

Koncernens kreditrisk uppstår också från placering av likvida medel och överskottslikviditet. Viva Wine Groups målsättning är att ha en kontinuerlig uppföljning av kreditrisk hänförligt till placeringar. För placeringar på bankkonton så är målsättningen att motparten ska ha en kreditvärdighet om minst A- (S&P). Ett sätt att motverka kreditrisken är att koncernen har bankkonton i mer än en bank. För likvida medel tillämpas den generella modellen som baseras på bankernas sannolikhet för fallissemang och framåtblickande faktorer. På grund av kort löptid och hög kreditvärdighet uppgår reserveringarna till oväsentliga belopp.

Reservering för förväntade kreditförluster (förenklad metod)

För kundfordringar har koncernen använt den förenklade metoden i IFRS 9 för att värdera förväntade kreditförlusterna för återstående löptid. Koncernen värderar reserveringar till ett belopp som motsvarar förväntade kreditförluster för återstående löptid. Förväntade kreditförluster för kundfordringar beräknas med hjälp av reserveringsmatris med användning av erfarenhetshistorik och analys av kunders finansiella ställning, justerade med faktorer som är specifika för kunder, allmänna ekonomiska förhållanden för den bransch där kunder verkar och en bedömning av såväl den aktuella samt prognosen på rapporteringsdagen. Koncernen har redovisat en förlustreserv på 50 procent mot alla fordringar som är förfallna över 120 dagar, eftersom erfarenhetshistorik har visat att dessa fordringar i allmänhet inte är återbetalningsbara.

Kreditriskexponering och kreditriskkoncentration

Koncernens kreditriskexponering utgörs av kundfordringar och likvida medel. Likvida medel 42,3 MSEK är placerade i olika länder hos finansiella institut med hög kreditvärdighet. Huvuddelen av likvida medel är placerade på banker med rating AAA och AA.

Koncernens kundfordringar är spridda på ett antal olika kunder, med en kreditriskkoncentration till framför allt två större företagskunder. Systembolaget AB utgör största delen av kundstocken (79 procent av omsättningen) och den finska motsvarigheten Alko utgör ytterligare 12 procent av omsättningen.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas enligt IFRS i tre typer; valutarisk, ränterisk och andra prISRISKER. De marknadsrisker som påverkar koncernen utgörs främst av ränterisker och valutarisker.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Målsättningen är att inte vara utsatt för framtida fluktuationer i ränteförändringar som påverkar koncernens kassaflöde och resultat i en större omfattning än vad Viva Wine Group klarar av. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden. Koncernen är främst utsatt för ränterisk avseende koncernens lån till kreditinstitut. Koncernens upplåning sker normalt sett till rörlig ränta. Ränterisken är låg då koncernens räntekostnader är låga i förhållande till totalt resultat.

I nedan tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för respektive räntebärande skuld:

	Valuta	Förfall	Ränta	Redovisat värde			
				2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Checkräkningskredit	SEK	< 365 dgr	Rörlig	61,2	149,7	19,1	20,7
Lån	SEK	2022/11/25	Rörlig	54,5	81,8	46,0	-
Lån	EUR	8/31/2032	Rörlig	8,0	-	-	-
Lån	EUR	8/31/2032	Rörlig	8,0	-	-	-
Lån	EUR	8/31/2032	Fast	5,6	-	-	-
<b>Summa</b>				<b>137,4</b>	<b>231,5</b>	<b>65,1</b>	<b>20,7</b>

### Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Valutarisk återfinns primärt i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta, så kallad omräkningsexponering. Även koncernens försäljning och inköp i utländska valutor, sk. transaktionsexponering, utgör en valutarisk. Sammanfattningsvis bedriver koncernen verksamhet i hela världen med kostnadsbas i lokal valuta och är således exponerade för valutarisk.

Koncernen säkrar löpande inköp i utländsk valuta, främst i euro. Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende EUR. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och när redovisade tillgångar och skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. Riskerna värderas genom prognostisering av mycket sannolika framtida betalningar i EUR. Målet är att minimera volatiliteten i kostnaden för mycket sannolika varuinköp. Koncernens riskhanteringspolicy är att säkra mellan 60 och 75 % av förväntade kassaflöden i EUR för varuinköp upp till ett kvartal i förväg förutsatt att säkringskostnaden för varje säkring är acceptabel. Cirka 70 % av varuinköpen säkrades mot valutarisk under räkenskapsåret 2020.

Valutaexponering (%)	2018-01-01 - 2018-12-31		2019-01-01 - 2019-12-31		2018-01-01 - 2018-12-31	
	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader
EUR	20%	95,2%	17,3%	81,4%	11,3%	72,3%
CNY	0,9%	2,1%	0,5%	2,5%	0,1%	1,7%
USD	0,1%	1%	0,1%	0,8%	0,1%	1%

Känslighetsanalys - Valutakursförändringar mot svenska kronan	2020-01-01 - 2020-12-31		2019-01-01 - 2019-12-31		2018-01-01 - 2018-12-31	
	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
EUR						
1%	-15,3	0,8	-14,0	0,3	-11,7	0,1
-1%	15,3	-0,8	14,0	-0,3	11,7	-0,1

### Likviditetsrisk och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder som regleras med kontanter eller annan finansiell tillgång. Företaget hanterar likviditetsrisken genom kontinuerlig uppföljning av verksamheten samt genom att upprätthålla en koncernkontostruktur som säkerställer bolagens kreditbehov. Bolaget prognostiserar löpande framtida kassaflöden utifrån olika scenarion för att säkerställa att finansiering sker i tid.

Risken mildras av koncernens goda likviditetsreserver vilka är omedelbart tillgängliga. Koncernens verksamhet är i allt väsentligt finansierad via checkräkningskredit och lån från kreditinstitut. Koncernens åtaganden gentemot kreditgivaren är nettoskuld i förhållande till EBITDA samt utdelning i förhållande till rörelseresultat. Koncernen har ett beviljat kreditbelopp för sin checkräkningskredit uppgående till 150 MSEK (150 MSEK). Den totala likviditetsreserven består av likvida medel och onyttjade checkräkningskrediter. Per balansdagen var checkkrediten utnyttjad med 61,2 MSEK (149,7), ej utnyttjad del var 88,8 MSEK (0,3).

Med refinansieringsrisk avses risken för att finansiering för förvärv eller utveckling inte kan behållas, förlängas, utökas, refinansieras eller att sådan finansiering endast kan ske på villkor som är oförmånliga för bolaget. Behovet av refinansiering ses regelbundet över av företaget och styrelsen för att säkerställa finansiering av företagets expansion och investeringar. Målsättningen är att säkerställa att koncernen löpande har tillgång till extern upplåning utan att kostnaden för upplåningen ökar väsentligt. Refinansieringsrisken minskas genom att strukturerat och i god tid starta refinansieringsprocessen. Företaget upprätthåller dessutom en kontinuerlig dialog med flera kreditgivare.

Koncernens kontraktensliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

I nedan tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för respektive räntebärande skuld:

31 december 2020						
Löptidsanalys	<1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Checkräkningskredit	61,2	-	-	-	-	61,2
Övriga skulder till kreditinstitut	0,2	7,4	22,7	38,4	12,1	80,9
Övriga skulder	-	-	-	2,4	-	2,4
Leasingskulder	0,4	2,1	7,5	29,8	0,4	40,3
Leverantörsskulder	323,9	21,8	52,8	-	-	398,5
Skulder till intresseföretag	1,6	0,0	0,0	-	-	1,6
Derivatinstrument	4,4	8,9	13,3	-	-	26,6
<b>Summa</b>	<b>391,7</b>	<b>40,2</b>	<b>98,8</b>	<b>68,2</b>	<b>12,6</b>	<b>611,5</b>

31 december 2019						
Löptidsanalys	<1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Checkräkningskredit	149,7	-	-	-	-	149,7
Övriga skulder till kreditinstitut	-	7,1	21,2	56,6	-	84,9
Övriga skulder	-	-	-	36,6	-	36,6
Leasingskulder	0,3	2,0	6,5	28,4	6,5	43,6
Leverantörsskulder	331,9	13,3	53,3	-	-	398,5
Skulder till intresseföretag	0,1	-	-	-	-	0,1
Derivatinstrument	4,5	9,0	13,5	-	-	27,0
<b>Summa</b>	<b>486,5</b>	<b>31,3</b>	<b>131,1</b>	<b>85,0</b>	<b>6,5</b>	<b>740,4</b>

31 december 2018						
Löptidsanalys	<1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Checkräkningskredit	19,1	-	-	-	-	19,1
Övriga skulder till kreditinstitut	2,1	4,1	18,4	22,2	-	46,7
Övriga skulder	-	-	-	15,3	-	15,3
Leasingskulder	0,2	1,7	5,2	26,1	13,0	46,1
Leverantörsskulder	295,4	9,7	6,8	-	-	311,9
Skulder till intresseföretag	8,5	-	-	-	-	8,5
Derivatinstrument	1,7	3,4	5,0	-	-	10,1
<b>Summa</b>	<b>326,9</b>	<b>18,9</b>	<b>50,6</b>	<b>48,2</b>	<b>13,0</b>	<b>457,6</b>

1 januari 2018

Löptidsanalys	<1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Checkräkningskredit	20,7	-	-	-	-	20,7
Övriga skulder	-	-	0,3	15,3	-	15,6
Leasingskulder	0,1	1,4	4,6	26,2	19,5	51,8
Leverantörsskulder	209,8	9,7	0,5	-	-	220,0
Skulder till intresseföretag	2,1	-	-	-	-	2,1
Derivatinstrument	0,6	1,2	1,7	-	-	3,5
<b>Summa</b>	<b>233,3</b>	<b>12,3</b>	<b>7,1</b>	<b>41,5</b>	<b>19,5</b>	<b>313,6</b>

Nedan visas kreditavtal/-ramar som Viva Wine Group har ingått:

Löptidsanalys	Belopp		Utnyttjad		Belopp		Utnyttjad	
	31 dec 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2018	1 jan 2018	1 jan 2018
Checkräkningskredit	150,0	61,2	150,0	149,7	120,0	19,1	80,0	20,7
<b>Summa</b>	<b>150,0</b>	<b>61,2</b>	<b>150,0</b>	<b>149,7</b>	<b>120,0</b>	<b>19,1</b>	<b>80,0</b>	<b>20,7</b>

### Not 23 Övriga kortfristiga skulder

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Alkoholskatt	171,9	134,7	133,7	114,4
Moms	146,0	110,1	92,6	77,7
Personalrelaterade skatter	4,1	6,5	6,9	6,2
Skuld köpeskilling fastighet	18,0	-	-	-
Utdelning	-	-	74,0	-
Övrigt	6,3	30,7	4,5	2,8
<b>Redovisat värde</b>	<b>346,3</b>	<b>282,0</b>	<b>311,7</b>	<b>201,2</b>

### Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Semesterlöneskuld	4,5	2,9	2,2	1,7
Räntor	0,0	0,5	1,2	0,2
Sociala avgifter	3,5	3,8	3,5	3,1
Tvister	0,3	0,3	-	-
Upplupna lagerposter	2,8	-	-	-
Övrigt	18,3	19,6	15,7	20,4
<b>Redovisat värde</b>	<b>29,4</b>	<b>27,1</b>	<b>22,6</b>	<b>25,4</b>

## Not 25 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
<i>Justeringar i rörelseresultatet</i>			
Avskrivningar	21,8	18,0	7,1
Resultatandelar från intresseföretag	-4,3	-6,5	-7,6
Valutakurseffekter	10,9	7,6	21,8
Förväntad förlust kundfordringar	0,2	0,2	0,0
Övrigt	0,9	2,9	-
<b>Summa</b>	<b>29,5</b>	<b>22,2</b>	<b>21,3</b>

## Icke-kassaflödespåverkande förändringar

	2020-01-01	Kassaflöden från finansiering	Rörelse- förvärv	Valutakurs- effekter	Förändringar i verkligt värde	Tillgångs- förvärv	2020-12-31
Checkräkningskredit	149,7	-88,6	-	-	-	0,0	61,2
Övriga skulder till kreditinstitut	81,8	-27,3	-	-	-	21,7	76,2
Övriga skulder	36,0	-29,8	-	-3,7	-	-	2,4
Leasingskulder	41,0	-8,5	-	-	5,8	-	38,3
<b>Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten</b>	<b>308,4</b>	<b>-154,1</b>	<b>-</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,8</b>	<b>21,7</b>	<b>178,1</b>

## Icke-kassaflödespåverkande förändringar

	2019-01-01	Kassaflöden från finansiering	Rörelse- förvärv	Valutakurs- effekter	Förändringar i verkligt värde	Ändrad koncernstruktur	2019-12-31
Checkräkningskredit	19,1	66,6	-	-	-	64,0	149,7
Övriga skulder till kreditinstitut	46,0	35,8	-	-	-	-	81,8
Övriga skulder	15,0	-15,0	-	-	-	36,0	36,0
Leasingskulder	42,7	-7,5	-	-	5,7	-	41,0
<b>Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten</b>	<b>122,8</b>	<b>79,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,7</b>	<b>100,0</b>	<b>308,4</b>

## Icke-kassaflödespåverkande förändringar

	2018-01-01	Kassaflöden från finansiering	Rörelse- förvärv	Valutakurs- effekter	Förändringar i verkligt värde	Övrigt	2018-12-31
Checkräkningskredit	20,7	-1,6	-	-	-	-	19,1
Övriga skulder till kreditinstitut	-	46,5	-	-0,5	-	-	46,0
Övriga skulder	15,0	-	-	-	-	-	15,0
Leasingskulder	47,0	-5,0	-	-	0,8	-	42,7
<b>Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten</b>	<b>82,7</b>	<b>39,8</b>	<b>-</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>122,8</b>

**Not 26 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Ställda säkerheter för egna skulder till kreditinstitut	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Företags-inteckningar	188,2	188,2	188,2	158,2
Fastighets-inteckningar	29,1	0,0	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>217,3</b>	<b>188,2</b>	<b>188,2</b>	<b>158,2</b>

Eventalförpliktelser	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Borgensförbindelser	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Not 27 Transaktioner med närstående**

En förteckning av koncernens dotterbolag, vilka även är de företag som är närstående till moderbolaget, anges i not 20 Koncernföretag. Alla transaktioner mellan Viva Wine Group AB, och dess dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen. Ytterligare information om moderbolagets transaktioner med dotterbolag återfinns i moderbolagets not 14 Transaktioner med närstående.

För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se not 7 Anställda och personalkostnader.

Viva Wine Groups övriga transaktioner med närstående utgörs av inköp från och försäljning till intresseföretag och joint ventures.

Intresseföretag och Joint Ventures	2020-01-01 - 2020-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
Försäljning av varor/ tjänster	1,9	5,5	14,4
Inköp av varor/ tjänster	243,3	193,0	181,1
Fordran på balansdagen	15,2	11,1	24,5
Skuld på balansdagen	1,6	0,0	8,0

**Not 28 Rörelseförvärv****Förvärv 2020**

Den 30 november 2020 förvärvade Viva Wine Group AB 100% av aktierna och rösterna i Vinexus GmbH. Gruppen av företag i Tyskland som består av Vinexus GmbH, Wine Logistix GmbH och Shiraz & Co GmbH är verksamt inom e-handel med vin och tredjepartslogistik inom e-handel med vin. Bolagen har förvärvats för att stärka koncernens ställning inom e-handel. Vinexus GmbH har en balansomslutning på 19,3 MSEK och en nettoomsättning på helårsbasis om 39,9 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 4 MEUR och erlades med kontanta medel.

Den 31 januari 2020 förvärvade Viva Wine Group AB 100% av aktierna och rösterna i Tryffelsvinet AB. Företaget är verksamt inom import av premiumvin och har förvärvats för att stärka koncernens position inom detta segment. Tryffelsvinet AB har en balansomslutning på 34,0 MSEK och en nettoomsättning på helårsbasis om 97,3 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 16,8 MSEK och erlades med kontanta medel.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (preliminär)	Vinexus GmbH	Tryffelsvinet AB
Immateriella tillgångar	16,6	13,4
Materiella anläggningstillgångar	4,8	-
Nyttjanderättstillgångar	0,0	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	0,0
Uppskjuten skattefordran	4,2	-
Varulager	4,6	5,0
Kundfordringar och övriga fordringar	8,8	3,2
Likvida medel	1,2	5,8
Leasingskulder	-0,0	-
Uppskjuten skatteskuld	-4,4	-2,9
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-39,8	-8,8
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>-4,0</b>	<b>15,8</b>
Goodwill	4,0	1,0
<b>Total Köpeskillning</b>	<b>0,0</b>	<b>16,8</b>

**Köpeskillingen består av:**

Kontanter	0,0	16,8
<b>Total köpeskillning</b>	<b>0,0</b>	<b>16,8</b>

Arbetet med PPA för Vinexus GmbH har ännu inte slutförts varför förvärvsjusteringarna enligt ovan är preliminära.

I samband med förvärvet av Vinexus GmbH respektive Tryffelsvinet AB uppstod en goodwill om 4,0 MSEK respektive 1,0 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak förväntade synergieffekter av att slå samman verksamheten i det förvärvade företaget med förvärvarens verksamhet. Goodwillen förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Vinexus GmbH uppgick till 1,8 MSEK, inga externa transaktionskostnader uppstod vid förvärvet av Tryffelsvinet AB. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	Vinexus GmbH	Tryffelsvinet AB
Kontant del av köpeskilling	0,0	16,8
Avgår:		
Kassa (förvärvad)	1,2	5,8
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>-1,2</b>	<b>11,0</b>

Under en månad fram till 31 december 2020 bidrog Vinexus GmbH med 11,0 MSEK till koncernens intäkter och -4,3 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Vinexus GmbH hade bidragit med 79,9 MSEK till koncernens intäkter och -5,7 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

Under de 11 månaderna fram till 31 december 2020 bidrog Tryffelsvinet med 89,2 MSEK till koncernens intäkter och 7,3 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade skett per början av räkenskapsåret uppskattar Viva Wine Group att Vinexus GmbH hade bidragit med 97,3 MSEK till koncernens intäkter och 7,9 MSEK till koncernens resultat efter skatt.

#### Förvärv 2019

Den 1 januari 2019 förvärvade Viva Wine Group AB 100% av aktierna och rösterna i Wine in Black GmbH. Företaget som är baserat i Tyskland är verksam inom e-handel av vin i Tyskland, Frankrike, Österrike, Schweiz och i Nederländerna. Bolaget förvärvades för att utveckla en nytt affärssegment inom e-handel utanför Norden. Wine in Black har en balansomslutning på 26,1 MSEK och en nettoomsättning på helårsbasis om 90,0 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 48,7 MSEK och erlades med kontanta medel.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Wine in Black
Immateriella tillgångar	37,7
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Nyttjanderättstillgångar	3,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,6
Uppskjuten skattefordran	5,9
Varulager	4,5
Kundfordringar och övriga fordringar	3,6
Likvida medel	7,9
Leasingskulder	-3,3
Uppskjuten skatteskuld	-10,1
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-9,7
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>40,4</b>
Goodwill	8,3
<b>Total köpeskilling</b>	<b>48,7</b>
<b>Köpeskillingen består av:</b>	
Kontanter	48,7
<b>Total köpeskilling</b>	<b>48,7</b>

I samband med förvärvet av Wine in Black uppstod en goodwill om 8,3 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak medarbetarnas kompetens och erfarenhet. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Wine in Black uppgick till 2,9 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	Wine in Black
Kontant köpeskilling	48,7
Avgår:	
Kassa (förvärvad)	7,9
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>40,8</b>

Under de 12 månaderna fram till 31 december 2019 bidrog Wine in Black med 89,5 MSEK till koncernens intäkter och -17,1 MSEK till koncernens resultat efter skatt.



### Not 29 Händelser efter balansdagen

I januari förvärvades Global Wine Brands Holding Ltd som innehar rättigheterna till varumärket Pietro di Campo som är ett av de största varumärkena på den norska marknaden. Förvärvet gjordes för att stärka koncernens närvaro i Norge.

Fem månader in på 2021 så är effekterna av covid-19 pandemin på framför allt transporter fortsatt stora men bolaget har genom säkerhetslager och förändrade transportmedel vidtagit åtgärder som gör att effekterna bedöms som ringa. Vid tidpunkten för publicering av prospektet är effekterna av covid-19 pandemin på framförallt transporter fortsatt stora men Bolaget har genom ökade säkerhetslager och förändrade transportmedel vidtagit åtgärder som gör att effekterna bedöms begränsade.

Viva Wine Group har per den 3 augusti 2021 förvärvat och tillträtt samtliga aktier i Vicampo.de GmbH ("**Vicampo**") som ingår i rörelsesegmentet E-handel. Köpeskillingen består av kontant betalning om 129 MEUR.

I samband med utköp av minoritet och omstrukturering inom koncernen under oktober – November har transaktioner skett med Närstående avseende Ledande befattningshavare och familjemedlem till ledande befattningshavare. Dessa har skett på samma villkor och pris som till övriga säljande aktieägare.

Viva Wine Group har per den 1 november 2021 ingått avtal om att förvärva 40 procent av aktierna i det tidigare intresseföretaget Norwegian Beverage Group AS ("**NBG**"). Genomförandet av transaktionen innebär att Viva Wine Group ökar sin ägarandel från 49 procent till 89 procent av röster och aktier i NBG.

### Not 30 Övergång till IFRS

Från och med den 1 januari 2020 upprättar Viva Wine Group AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Viva Wine Group inkluderar två jämförelseår i de första finansiella rapporterna enligt IFRS. Datum för koncernens övergång till IFRS är därmed den 1 januari 2018. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2019 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas".

Effekten av byte av redovisningsprincip redovisas direkt mot ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåren 2019-01-01 – 2019-12-31 och 2018-01-01 – 2018-12-31, upprättad enligt årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3), har omräknats till IFRS. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan.

Koncernen har tillämpat följande frivilliga undantag från huvudregeln enligt IFRS 1:

Frivilliga undantag avseende redovisning av Leasing; Leasingskulden värderas till nuvärdet av återstående leasingavgifterna, diskonterad med en marginell upplåningsränta vid tidpunkten för övergång till IFRS. Nyttjanderätten värderas till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning omedelbart före tidpunkten för övergång till IFRS. För portföljer av leasingavtal med någorlunda liknande egenskaper har en gemensamt diskonterings-sats tillämpats. Koncernen har vidare valt att exkludera leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas inom tolv månader samt leasingavtal där den underliggande tillgången bedöms vara av lågt värde. För fastställande av leasingperiod, i de fall leasingavtalet innehåller möjlighet till förlängning, har uppskattningar gjorda i efterhand använts.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens rapport över resultatet för räkenskapsåren 2019-01-01 – 2019-12-31 och 2018-01-01 – 2018-12-31, koncernens rapport över finansiell ställning per den 1 januari 2018, 31 december 2018 och 31 december 2019, samt koncernens rapport över kassaflöden för räkenskapsåren 2019-01-01 – 2019-12-31 och 2018-01-01 – 2018-12-31. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av räkningarna än tidigare.

#### Koncernens rapport över resultatet för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3,4	3 864,9	-1 530,3	2 334,7
Övriga rörelseintäkter	5	12,7	-9,1	3,6
<b>Summa intäkter</b>		<b>3 877,6</b>	<b>-1 539,3</b>	<b>2 338,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror		-3 386,3	1 459,9	-1 926,4
Övriga externa kostnader	6	-190,6	28,7	-162,0
Personalkostnader	7	-89,4	-	-89,4
Av- och nedskrivningar		-11,9	-6,1	-18,0
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	15	-	13,1	13,1
Övriga rörelsekostnader		-33,0	32,9	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>166,4</b>	<b>-10,9</b>	<b>155,5</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i intresseföretag		6,6	-6,6	-
Finansiella intäkter	8	1,3	24,8	26,1
Finansiella kostnader	9	-3,0	-10,2	-13,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>171,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>168,5</b>
Skatt	10	-40,0	4,3	-35,7
<b>Årets resultat</b>		<b>131,3</b>	<b>1,4</b>	<b>132,7</b>

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Årets resultat</b>		<b>131,3</b>	<b>1,4</b>	<b>132,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>				
Omräkningsdifferens		-	0,8	0,8
<b>Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt</b>		<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Årets totalresultat, efter skatt</b>		<b>131,3</b>	<b>2,1</b>	<b>133,5</b>

## Koncernens rapport över resultatet för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3,4	3 367,8	-1 378,4	1 989,5
Övriga rörelseintäkter	5	6,9	-5,7	1,2
<b>Summa intäkter</b>		<b>3 374,8</b>	<b>-1 384,1</b>	<b>1 990,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror		-2 953,8	1 303,8	-1 650,0
Övriga externa kostnader	6	-179,4	39,6	-139,8
Personalkostnader	7	-64,1	-	-64,1
Av- och nedskrivningar		-2,7	-4,4	-7,1
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		-	7,6	7,6
Övriga rörelsekostnader		-0,1	-	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>		<b>174,6</b>	<b>-37,4</b>	<b>137,2</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från andelar i intresseföretag		2,7	-2,7	-
Finansiella intäkter	8	0,1	42,6	42,7
Finansiella kostnader	9	-1,9	-18,8	-20,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>175,5</b>	<b>-16,3</b>	<b>159,2</b>
Skatt	10	-40,9	5,0	-36,0
<b>Årets resultat</b>		<b>134,5</b>	<b>-11,3</b>	<b>123,2</b>

## Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Årets resultat</b>		<b>134,5</b>	<b>-11,3</b>	<b>123,2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>				
Omräkningsdifferens		-	0,4	0,4
<b>Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt</b>		<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Årets totalresultat, efter skatt</b>		<b>134,5</b>	<b>-10,9</b>	<b>123,6</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning per 2019-12-31

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	12	37,3	-23,1	14,2
Immateriella tillgångar	12	0,7	29,8	30,5
Materiella anläggningstillgångar	13	1,2	-	1,2
Nyttjanderättstillgångar	14	-	40,3	40,3
Andelar i intresseföretag	15,16	49,9	11,4	61,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	0,1	-	0,1
Andra långfristiga fordringar	16	16,2	-	16,2
Uppskjuten skattefordran	10	-	10,2	10,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>105,3</b>	<b>68,6</b>	<b>173,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	17	329,4	-3,5	325,9
Kundfordringar	16	509,1	-0,3	508,8
Fordringar hos intresseföretag	16	11,1	-	11,1
Aktuell skattefordran		10,1	-	10,1
Övriga fordringar	16	33,9	-	33,9
Derivatinstrument	16	-	11,6	11,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	35,1	-1,1	34,0
Likvida medel	19	96,5	-	96,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 025,2</b>	<b>6,7</b>	<b>1 031,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 130,5</b>	<b>75,4</b>	<b>1 205,9</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning per 2019-12-31 (forts.)

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		0,1	-	0,1
Reserver		0,1	1,2	1,3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		203,2	0,0	203,2
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>203,3</b>	<b>1,2</b>	<b>204,6</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		41,0	-1,2	39,9
<b>Summa eget kapital</b>		<b>244,3</b>	<b>0,1</b>	<b>244,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	22	149,7	-	149,7
Övriga skulder till kreditinstitut	22	54,5	-	54,5
Övriga långfristiga skulder	22	36,0	-	36,0
Leasingskulder	14	-	32,5	32,5
Uppskjuten skatteskuld	10	-	7,9	7,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>240,2</b>	<b>40,3</b>	<b>280,5</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	22	-	27,3	27,3
Leverantörsskulder	22	293,1	-0,8	292,4
Förskott från kunder	22	2,6	-	2,6
Skulder till intresseföretag	22	0,1	-	0,1
Aktuella skatteskulder		13,9	-	13,9
Leasingskulder	14	-	8,5	8,5
Derivatinstrument	16,22	-	27,0	27,0
Övriga kortfristiga skulder	23	309,2	-27,3	282,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	27,1	-	27,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>646,0</b>	<b>34,7</b>	<b>680,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 130,5</b>	<b>75,3</b>	<b>1 205,9</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning per 2018-12-31

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	12	3,2	2,5	5,6
Immateriella tillgångar	12	0,2	-	0,2
Materiella anläggningstillgångar	13	1,6	-	1,6
Nyttjanderättstillgångar	14	-	42,5	42,5
Andelar i intresseföretag	15,16	49,5	4,9	54,5
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	0,1	-	0,1
Andra långfristiga fordringar	16	67,8	-	67,8
Uppskjuten skattefordran	10	-	2,5	2,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>122,4</b>	<b>52,4</b>	<b>174,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	17	302,3	-4,6	297,7
Kundfordringar	16	455,9	-0,1	455,8
Fordringar hos intresseföretag	16	24,5	-	24,5
Aktuell skattefordran		0,1	-	0,1
Övriga fordringar	16	37,7	-	37,7
Derivatinstrument	16	-	3,8	3,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	39,4	-1,1	38,3
Likvida medel	19	3,7	-	3,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>863,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>861,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>986,1</b>	<b>50,3</b>	<b>1 036,4</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning per 2018-12-31 (forts.)

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		0,1	-	0,1
Reserver		-	0,5	0,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		139,4	-1,2	138,2
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>139,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>138,7</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		73,9	-1,4	72,6
<b>Summa eget kapital</b>		<b>213,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>211,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	22	19,1	-	19,1
Övriga skulder till kreditinstitut	22	22,0	-	22,0
Övriga långfristiga skulder	22	15,0	-	15,0
Leasingskulder	14	-	36,6	36,6
Uppskjuten skatteskuld	10	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>56,1</b>	<b>36,6</b>	<b>92,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	22	24,0	-	24,0
Leverantörsskulder	22	312,3	-0,4	311,9
Förskott från kunder	22	10,3	-	10,3
Skulder till intresseföretag	22	8,5	-	8,5
Aktuella skatteskulder		27,4	-	27,4
Leasingskulder	14	-	6,1	6,1
Derivatinstrument	16,22	-	10,1	10,1
Övriga kortfristiga skulder	23	311,7	-	311,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	22,6	-	22,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>716,7</b>	<b>15,8</b>	<b>732,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>986,1</b>	<b>50,3</b>	<b>1 036,4</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning per 2018-01-01

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	12	5,2	0,2	5,4
Immateriella tillgångar	12	0,5	-	0,5
Materiella anläggningstillgångar	13	1,1	-	1,1
Nyttjanderättstillgångar	14	-	48,1	48,1
Andelar i intresseföretag	15,16	43,3	-	43,3
Andra långfristiga värdepappersinnehav	16	0,0	-	0,0
Andra långfristiga fordringar	16	14,7	-	14,7
Uppskjuten skattefordran	10	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>64,9</b>	<b>48,3</b>	<b>113,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	17	229,2	-	229,2
Kundfordringar	16	399,7	0,0	399,7
Fordringar hos intresseföretag	16	19,6	-	19,6
Aktuell skattefordran		0,1	-	0,1
Övriga fordringar	16	10,7	-	10,7
Derivatinstrument	16	-	14,7	14,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	20,1	-1,1	19,0
Likvida medel	19	84,5	-	84,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>764,0</b>	<b>13,6</b>	<b>777,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>828,8</b>	<b>61,9</b>	<b>890,8</b>



## Koncernens rapport över finansiell ställning per 2018-01-01 (forts.)

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		0,1	-	0,1
Reserver		-	0,2	0,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		245,2	6,7	251,9
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>245,3</b>	<b>7,0</b>	<b>252,2</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		60,4	2,0	62,4
<b>Summa eget kapital</b>		<b>305,7</b>	<b>9,0</b>	<b>314,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Checkräkningskredit	22	20,7	-	20,7
Övriga långfristiga skulder	22	15,0	-	15,0
Leasingskulder	14	-	41,9	41,9
Uppskjuten skatteskuld	10	-	2,5	2,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>35,7</b>	<b>44,4</b>	<b>80,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	22	220,0	-	220,0
Förskott från kunder	22	0,9	-	0,9
Skulder till intresseföretag	22	2,1	-	2,1
Aktuella skatteskulder		37,8	-	37,8
Leasingskulder	14	-	5,1	5,1
Derivatinstrument	16,22	-	3,5	3,5
Övriga kortfristiga skulder	23	201,2	-	201,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	25,4	-	25,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>487,5</b>	<b>8,6</b>	<b>496,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>828,8</b>	<b>61,9</b>	<b>890,8</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		171,3	-2,9	168,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	11,8	10,4	22,2
Betald skatt		-65,0	-	-65,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>118,1</b>	<b>7,5</b>	<b>125,7</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager		-22,6	-	-22,6
Förändringar av rörelsefordringar		-4,3	-	-4,3
Förändringar av rörelseskulder		31,2	-	31,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>122,4</b>	<b>7,5</b>	<b>130,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Rörelseförvärv	28	-43,8	-	-43,8
Försäljning av immateriella tillgångar		-0,8	-	-0,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,4	-5,5	-5,9
Inlösen aktier, utköp minoritet		-66,8	-	-66,8
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		51,6	-	51,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-60,1</b>	<b>-5,5</b>	<b>-65,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-22,7	-	-22,7
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-28,4	-	-28,4
Upptagna skulder hos kreditinstitut		185,2	5,5	190,7
Amortering av skuld		-103,6	-	-103,6
Amortering av leasingskuld		-	-7,5	-7,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>30,5</b>	<b>-2,0</b>	<b>28,5</b>
<b>Årets kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets början		3,7	-	3,7
Valutakursdifferens i likvida medel		0,1	-	0,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>96,5</b>	<b>-</b>	<b>96,5</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31

Belopp i MSEK	Not	Enligt tidigare principer	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster		192,8	-16,3	176,6
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	25	-17,3	21,3	4,0
Betald skatt		-51,4	-	-51,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>124,2</b>	<b>5,0</b>	<b>129,2</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Förändring av varulager		-73,1	-	-73,1
Förändringar av rörelsefordringar		-107,3	-	-107,3
Förändringar av rörelseskulder		215,7	-	215,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>159,4</b>	<b>5,0</b>	<b>164,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Rörelseförvärv		-0,3	-	-0,3
Avyttring av dotterbolag		22,6	-	22,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,9	-0,4	-1,4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-72,0	-	-72,0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		14	-	14
Förändrad koncernstruktur		2,5	-	2,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-33,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-34,2</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-204,0	-	-204,0
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-46,7	-	-46,7
Förändring checkräkningskredit		-1,6	-	-1,6
Upptagna skulder hos kreditinstitut		50,0	0,4	50,4
Amortering av skuld		-4,0	-	-4,0
Amortering av leasingskuld		-	-5,0	-5,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-206,3</b>	<b>-4,6</b>	<b>-210,9</b>
<b>Årets kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets början		84,5	-	84,5
Valutakursdifferens i likvida medel		-	-	-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>3,7</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>

## NOTER

### A. Goodwill

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. I samband med övergången till IFRS har avskrivningar på goodwill uppgående till 10,9 MSEK återförts under 2019 och avskrivningar på goodwill uppgående till 3,8 MSEK har återförts under 2018. Vid övergången testades värdet på goodwill för nedskrivning men inget nedskrivningsbehov förelåg. Ingen uppskjuten skatt har redovisats.

### B. Förvärvsanalyser

I samband med övergången till IFRS har tidigare upprättade förvärvsanalyser setts över vilket renderat i att ytterligare immateriella anläggningstillgångar har identifierats, vilka utgörs av kundrelationer, producentrelationer, varumärken och programvara. Till följd av detta ökar således värdet på immateriella tillgångar uppgående till 29,8 MSEK per 2019-12-31, goodwill minskar med 19,3 MSEK per 2019-12-31. Per 2018-12-31 ökar goodwill med 2,5 MSEK. De ytterligare identifierade immateriella tillgångarna, vilka tillkommit från genomförda förvärv under 2019 och 2020, skrivs av under deras förväntade ekonomiska livslängd vilket medför att avskrivningar minskar under 2019 och 2018. Lägre avskrivningar minskar posten Av- och nedskrivningar med 1,8 MSEK under 2019 och med 2,0 MSEK under 2018.

### C. Leasing

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen redovisat samtliga sina leasingavtal som operationella leasingavtal. Enligt IFRS 16 kommer koncernens leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde) att redovisas i balansräkningen som leasingkulder och nyttjanderätts-tillgångar vilket även innebär att kostnaderna för tidigare operationella leasingavtal kommer att omklassificeras från rörelsekostnader till avskrivningar på nyttjanderättsstillgångar och räntekostnader på leasingkulder.

Förändringen i redovisningsprincip innebär att nyttjanderätts-tillgångar redovisas med 48,1 MSEK per 2018-01-01, 42,5 MSEK per 2018-12-31 och 40,3 MSEK per 2019-12-31. På skuldsidan redovisas en långfristig leasingkund om 41,9 MSEK per 2018-01-01, 36,5 MSEK per 2018-12-31 och 32,4 MSEK per 2019-12-31 och en kortfristig leasingkund om 5,1 MSEK per 2018-01-01, 6,1 MSEK per 2018-12-31 och 8,5 MSEK per 2019-12-31.

Till följd av de redovisade nyttjanderättsstillgångarna och leasingkulder minskar leasingkostnaderna för tidigare redovisade operationella leasingavtal med 8,6 MSEK under 2019 och med 6,3 MSEK under 2018. I rapporten över resultatet kommer istället avskrivningar för nyttjanderättsstillgångar redovisas som en del av posten Av- och Nedskrivningar med 7,9 MSEK under 2019 och med 6,4 MSEK under 2018. Dessutom kommer räntekostnad hänförlig till leasingkulden redovisas vilket ökar de finansiella kostnaderna med 1,1 MSEK under 2019 och 1,2 MSEK under 2018.

Slutligen påverkar omklassificeringen även presentationen av koncernens kassaflöden. Under tidigare redovisningsprinciper har kassaflödet hänförligt till de operationella leasingavtalen redovisats som del av den löpande verksamheten. Under

IFRS 16 kommer betalningarna att fördelas mellan en del amortering av leasingkund och en del betalning av ränta. Under 2019 minskar resultat efter finansiella poster med -0,4 MSEK, justering för poster som inte ingår i kassaflödet ökar med 7,9 MSEK, betald ränta på leasingkund ökar med 1,1 MSEK och amortering av leasingkund ökar med 7,5 MSEK. Under 2018 minskar resultat efter finansiella poster med -1,4 MSEK, justering för poster som inte ingår i kassaflödet ökar med 6,4 MSEK, betald ränta på leasingkund ökar med 1,2 SEK och amortering av leasingkund ökar med 5,1 MSEK.

### D. Finansiella instrument

Viva Wine Group har i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper tillämpat en nedskrivningsmodell för kreditförluster baserad på en inträffad händelse. I enlighet med IFRS 9 ska företag som tillämpar IFRS tillämpa en modell för förväntade kreditförluster. Merparten av Viva Wine Groups kunder utgörs av statliga monopol varför kreditförluster hänförligt till kundfordringar historiskt har varit mycket små, vilket de även förväntas vara framgent. Tillämpningen av modellen för förväntade kreditförluster innebär att Viva Wine Group under 2019 redovisar ökade kreditreserveringar uppgående till 0,3 MSEK hänförligt till kundfordringar. Under 2018 redovisar Viva Wine ökade kreditreserveringar uppgående till 0,1 MSEK hänförligt till kundfordringar.

Viva Wine Group innehar valutaderivat som används för valuta-säkring av inköp i utländska valutor. Under tidigare redovisningsprinciper har inte värdeförändringar på dessa derivat redovisats. Under IFRS redovisas derivatinstrument till verkligt värde via resultatet, vilket innebär att värdeförändringen redovisas i resultatet vid varje balansdag. Valutaderivat redovisas som finansiell tillgång och finansiell skuld i balansräkningen. Förändringen i redovisningsprincip innebär att en finansiell tillgång avseende derivatinstrument redovisas med 14,7 MSEK per 2018-01-01, 3,8 MSEK per 2018-12-31 och 11,6 MSEK per 2019-12-31. Finansiell skuld avseende derivatinstrument redovisas med 3,5 MSEK per 2018-01-01, 10,1 MSEK per 2018-12-31 och 27,0 SEK per 2019-12-31. På grund av tillkommande värdeförändring på derivatinstrument påverkas resultat före skatt för 2019 med -9,1 MSEK, resultat före skatt för 2018 påverkas med -17,5 MSEK. Viva Wine Group har enligt tidigare redovisningsprinciper värderat varulager till säkrad EUR-kurs. Med retroaktiv verkan har bolaget ändrat redovisningsprincip och värderar varulager till transaktionsdagens kurs. Viva Wine Group redovisade tidigare valutaomräkningseffekter som en del av posten Handelsvaror i rörelseresultatet, men redovisar istället med retroaktiv verkan valutaomräkningseffekter som en finansiell intäkt eller kostnad. Förändring i redovisningsprincip avseende omvärdering av varulager tillsammans med policyförändringen påverkar posten Handelsvaror för 2019 med -23,3 MSEK och för 2018 med -46,8 MSEK, och påverkar resultat före skatt för 2019 med +1,5 MSEK och för 2018 med -4,2 MSEK.

### E. Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures

Viva Wine Group har i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisat resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures som en finansiell post. Resultatandelen har innehållit avskrivning av goodwill som identifierats i samband med förvärvet av ägarandelen. Under IFRS återläggs årliga avskrivningar av goodwill, och resultatandelen redovisas som en rörelseintäkt alternativt en rörelsekostnad. Förändringen i redovisningsprincip innebär att posten Resultat från andelar i intresseföretag och joint

ventures som en finansiell post minskar 2019 med 6,6 MSEK och 2018 med 2,7 MSEK, och posterna Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures som rörelseintäkt eller rörelsekostnad ökar 2019 med 13,1 MSEK och 2018 med 7,6 MSEK. I rapport över finansiell ställning ökar posten Andelar i intresseföretag och joint ventures med 11,4 MSEK per 2019-12-31 och med 4,9 MSEK per 2018-12-31.

#### F. Omklassificeringar

I samband med övergången till IFRS har vissa omklassificeringar gjorts. Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter ska enligt IFRS redovisas separat och skiljt från balanserade vinstmedel. Avsättningar ska redovisas som en separat post och klassificeras som långa- eller kortfristiga skulder. I samband med övergången till IFRS har också noterats en inkonsekvent redovisning av kostnader i 2019 års rapport över resultat som korrigeras, varmed posten Övriga externa kostnader ökar med 32,9 MSEK och posten Övriga rörelsekostnader minskar med 32,9 MSEK. Vidare har inkonsekvent redovisning av direkta kostnader noterats i 2019 och 2018 års rapport över resultat, varmed posten Handelsvaror ökar med 36,4 MSEK 2019 och med 13,8 MSEK 2018, samtidigt som posten Övriga externa kostnader minskar med 36,4 MSEK 2019 och med 13,8 MSEK 2018. I 2019 års rapport över finansiell ställning har också gjorts en omklassificering av en kortfristig skuld till kreditinstitut om 27,3 MSEK från övriga kortfristiga skulder för att erhålla en konsekvent klassificering över åren.

#### G. Uppskjuten skatt

Justeringar av uppskjuten skatt utgörs av de effekter på uppskjuten skatt som uppkommit genom de justeringar som gjorts vid övergången till IFRS. Totalt uppgår justeringarna på uppskjuten skattefordran till 10,2 MSEK och uppskjuten skatteskuld till 12,3 MSEK per 31 december 2019, och 1,5 MSEK i 2019 års rapport över resultat. Per 31 december 2018 uppgår justeringarna på uppskjuten skattefordran till 2,5 MSEK och uppskjuten skatteskuld till 1,6 MSEK i balansräkningen och till 3,3 MSEK i 2018 års rapport över resultat.

#### H. Intäktsredovisning

Under tidigare redovisningsprinciper har Viva Wine Group redovisat alkoholskatten brutto, som en del av nettoomsättningen och som en del av rörelsens kostnader, inom handelsvaror. Under IFRS 15 exkluderas belopp som tas emot för tredje parts räkning (t.ex. skatter) från nettoomsättningen, vilket har påverkat nettoomsättningen för 2019 med 1 519,3 MSEK och posten handelsvaror inom rörelsekostnader med 1 519,3 MSEK. För räkenskapsåret 2018 minskar nettoomsättningen med 1 364,3 MSEK och posten handelsvaror med 1 364,3 MSEK.

Viva Wine Group har under tidigare redovisningsprinciper redovisat intäkter från vidarefakturering marknadsföringskostnader som en del av nettoomsättningen alternativt som en del av övriga rörelseintäkter. I samband med övergången till IFRS omklassificeras dessa till att nettoredovisas mot marknadsföringskostnader i posten övriga externa kostnader inom rörelsekostnader. Detta har påverkat nettoomsättningen för 2019 med -17,8 MSEK, övriga rörelseintäkter med -2,2 MSEK, handelsvaror med -0,4 MSEK och posten övriga externa kostnader med -19,7 MSEK. För år 2018 har nettoomsättningen påverkats med -15,3 MSEK, övriga rörelseintäkter med -4,5 MSEK, handelsvaror med -0,2 MSEK och övriga externa kostnader med -19,6 MSEK.

# Revisors rapport avseende historisk finansiell information

## RAPPORT FRÅN OBEROENDE REVISOR

Till styrelsen i Viva Wine Group AB, org.nr 559178-4953

### Rapport om koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Viva Wine Group AB för räkenskapsåren som slutar den 31 december 2020 och 31 december 2019. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-18-F-70 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och 31 december 2019 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 och 31 december 2019 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

#### 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 koncernen enligt god revisionssed 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen 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 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 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 koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 6 december 2021  
Ernst & Young AB

Andreas Nyberg  
*Auktoriserad revisor*

# Adresser

## BOLAGET

**Viva Wine Group AB**  
Blasieholmsgatan 4A  
SE-111 48, Stockholm  
Sverige

## JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS

**ABG Sundal Collier AB**  
Regeringsgatan 25  
SE-111 53 Stockholm  
Sverige

**Skandinaviska Enskilda Banken AB**  
Kungsträdgårdsgatan 8  
SE-111 47 Stockholm  
Sverige

## LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

**Baker & McKenzie Advokatbyrå KB**  
Vasagatan 7  
P.O. Box 180  
SE-101 23 Stockholm  
Sverige

## LEGAL RÅDGIVARE TILL JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS

**White & Case Advokat AB**  
Biblioteksgatan 12  
SE-114 46 Stockholm  
Sverige

## BOLAGETS REVISOR

**Ernst & Young Aktiebolag**  
Box 7850,  
SE-103 99 Stockholm  
Sverige





VIVA  
WINE GROUP