



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 993 253 391  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CONCHA Y TORO NORWAY AS  
Forretningsadresse: Karenslyst allé 10  
0278 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Peter Edvard Lidvall  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.12.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 25.07.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sales revenue		245 722 687	251 272 203
Duties and taxes		-164 656 966	-176 749 981
<b>Sum inntekter</b>		<b>81 065 721</b>	<b>74 522 222</b>
<b>Kostnader</b>			
Cost of goods sold	8	64 792 212	65 866 507
Payroll expenses	3	1 906 361	2 522 711
Other operating expenses	3	1 819 196	1 576 506
<b>Sum kostnader</b>		<b>68 517 769</b>	<b>69 965 724</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 547 952</b>	<b>4 556 498</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Income from group companies	10	4 000 000	7 500 000
Annen renteinntekt		593	11 755
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 000 593</b>	<b>7 511 755</b>
Annen rentekostnad		34 326	20 173
Other financial expenses	9	3 162	124 660
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>37 488</b>	<b>144 833</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 963 105</b>	<b>7 366 922</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>16 511 057</b>	<b>11 923 420</b>
Tax expense	7	2 760 820	974 014
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>13 750 237</b>	<b>10 949 406</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>13 750 237</b>	<b>10 949 406</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ekstraordinært utbytte		12 000 000	
Allocated to other equity		1 750 237	10 949 406
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>13 750 237</b>	<b>10 949 406</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	2	30 000	30 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Inventories	12	24 378 154	13 012 899
<b>Sum varer</b>		<b>24 378 154</b>	<b>13 012 899</b>
<b>Fordringer</b>			
Accounts receivables		29 751 859	30 142 648
Other short-term receivables		123 851	143 106
Konsernfordringer	8	6 039 423	29 633
<b>Sum fordringer</b>		<b>35 915 133</b>	<b>30 315 387</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bank deposits, cash and cash equivalents	4	10 469 223	23 087 659
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>10 469 223</b>	<b>23 087 659</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>70 762 510</b>	<b>66 415 945</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>70 792 510</b>	<b>66 445 945</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5,6	180 000	180 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>180 000</b>	<b>180 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity	5	13 796 527	12 046 290
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>13 796 527</b>	<b>12 046 290</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>13 976 527</b>	<b>12 226 290</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	8	23 498 808	38 483 951
Tax payables	7	2 746 535	1 259 728
Public duties payables		30 220 260	13 869 677
Other current debt		350 380	606 298
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>56 815 983</b>	<b>54 219 654</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>56 815 983</b>	<b>54 219 654</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>70 792 510</b>	<b>66 445 944</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sales revenue		447 313 889	475 652 241
Duties and taxes		-301 266 176	-334 998 591
<b>Sum inntekter</b>		<b>146 047 713</b>	<b>140 653 650</b>
<b>Kostnader</b>			
Cost of goods sold	8	119 880 690	126 467 554
Payroll expenses	3	3 278 581	3 254 994
Other operating expenses	3	3 467 225	2 505 718
<b>Sum kostnader</b>		<b>126 626 496</b>	<b>132 228 266</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>19 421 217</b>	<b>8 425 384</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		593	13 054
other financial income		533	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 126</b>	<b>13 054</b>
Annen rentekostnad		40 198	21 690
Other financial expenses	9	3 170	262 236
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>43 368</b>	<b>283 926</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-42 242</b>	<b>-270 872</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>19 378 975</b>	<b>8 154 512</b>
Tax expense	7	4 272 862	1 795 171
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>15 106 113</b>	<b>6 359 341</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>15 106 113</b>	<b>6 359 341</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Inventories	12	46 885 607	23 996 247
Sum varer		46 885 607	23 996 247
<b>Fordringer</b>			
Accounts receivables		52 691 191	53 417 208
Other short-term receivables		191 073	241 124
Sum fordringer		52 882 264	53 658 332
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bank deposits, cash and cash equivalents	4	16 196 379	32 483 699
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 196 379	32 483 699
Sum omløpsmidler		115 964 250	110 138 278
SUM EIENDELER		115 964 250	110 138 278
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5,6	180 000	180 000
Sum innskutt egenkapital		180 000	180 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity	5	19 316 687	16 210 573
Sum opptjent egenkapital		19 316 687	16 210 573



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>19 496 687</b>	<b>16 390 573</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Other provisions		328 448	119 315
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>328 448</b>	<b>119 315</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>328 448</b>	<b>119 315</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	8	38 676 239	66 283 470
Tax payables	7	4 258 577	2 080 886
Public duties payable		52 727 878	24 613 637
Other current debt		476 422	650 397
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>96 139 116</b>	<b>93 628 390</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>96 467 564</b>	<b>93 747 705</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>115 964 251</b>	<b>110 138 278</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 300461

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 993 253 391  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CONCHA Y TORO NORWAY AS  
Forretningsadresse: Karenslyst allé 10  
0278 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Peter Edvard Lidvall  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.12.2022

#### Revisjon

Ekstern autorisert regnskapsfører har i løpet av regnskapsåret bistått ved den løpende regnskapsføringen eller utført andre tjenester for selskapet enn å utarbeide årsregnskapet: Ja

#### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 09.01.2023

---

Brønnøysundregistrene  
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund  
Telefon: 75 00 75 00  
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no  
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 993 253 391  
CONCHA Y TORO NORWAY AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sales revenue		245 722 687	251 272 203
Duties and taxes		-164 656 966	-176 749 981
<b>Sum inntekter</b>		<b>81 065 721</b>	<b>74 522 222</b>
<b>Kostnader</b>			
Cost of goods sold	8	64 792 212	65 866 507
Payroll expenses	3	1 906 361	2 522 711
Other operating expenses	3	1 819 196	1 576 506
<b>Sum kostnader</b>		<b>68 517 769</b>	<b>69 965 724</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 547 952</b>	<b>4 556 498</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Income from group companies	10	4 000 000	7 500 000
Annen renteinntekt		593	11 755
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 000 593</b>	<b>7 511 755</b>
Annen rentekostnad		34 326	20 173
Other financial expenses	9	3 162	124 660
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>37 488</b>	<b>144 833</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 963 105</b>	<b>7 366 922</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Tax expense	7	2 760 820	974 014
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>13 750 237</b>	<b>10 949 406</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>13 750 237</b>	<b>10 949 406</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ekstraordinært utbytte		12 000 000	
Allocated to other equity		1 750 237	10 949 406
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>13 750 237</b>	<b>10 949 406</b>



Organisasjonsnr: 993 253 391  
CONCHA Y TORO NORWAY AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap 2		30 000	30 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Inventories	12	24 378 154	13 012 899
<b>Sum varer</b>		<b>24 378 154</b>	<b>13 012 899</b>
<b>Fordringer</b>			
Accounts receivables		29 751 859	30 142 648
Other short-term receivables		123 851	143 106
Konsernfordringer	8	6 039 423	29 633
<b>Sum fordringer</b>		<b>35 915 133</b>	<b>30 315 387</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bank deposits, cash and cash equivalents	4	10 469 223	23 087 659
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>10 469 223</b>	<b>23 087 659</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>70 762 510</b>	<b>66 415 945</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>70 792 510</b>	<b>66 445 945</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5,6	180 000	180 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>180 000</b>	<b>180 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity	5	13 796 527	12 046 290
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>13 796 527</b>	<b>12 046 290</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>13 976 527</b>	<b>12 226 290</b>



<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	8	23 498 808	38 483 951
Tax payables	7	2 746 535	1 259 728
Public duties payables		30 220 260	13 869 677
Other current debt		350 380	606 298
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>56 815 983</b>	<b>54 219 654</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>56 815 983</b>	<b>54 219 654</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>70 792 510</b>	<b>66 445 944</b>



Organisasjonsnr: 993 253 391  
CONCHA Y TORO NORWAY AS

## KONSERNRESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sales revenue		447 313 889	475 652 241
Duties and taxes		-301 266 176	-334 998 591
<b>Sum inntekter</b>		<b>146 047 713</b>	<b>140 653 650</b>
<b>Kostnader</b>			
Cost of goods sold	8	119 880 690	126 467 554
Payroll expenses	3	3 278 581	3 254 994
Other operating expenses	3	3 467 225	2 505 718
<b>Sum kostnader</b>		<b>126 626 496</b>	<b>132 228 266</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>19 421 217</b>	<b>8 425 384</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		593	13 054
other financial income		533	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 126</b>	<b>13 054</b>
Annen rentekostnad		40 198	21 690
Other financial expenses	9	3 170	262 236
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>43 368</b>	<b>283 926</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-42 242</b>	<b>-270 872</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Tax expense	7	4 272 862	1 795 171
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>15 106 113</b>	<b>6 359 341</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>15 106 113</b>	<b>6 359 341</b>



Organisasjonsnr: 993 253 391  
CONCHA Y TORO NORWAY AS

## KONSERNBALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Inventories	12	46 885 607	23 996 247
Sum varer		46 885 607	23 996 247
<b>Fordringer</b>			
Accounts receivables		52 691 191	53 417 208
Other short-term receivables		191 073	241 124
Sum fordringer		52 882 264	53 658 332
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bank deposits, cash and cash equivalents	4	16 196 379	32 483 699
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 196 379	32 483 699
Sum omløpsmidler		115 964 250	110 138 278
SUM EIENDELER		115 964 250	110 138 278
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	5,6	180 000	180 000
Sum innskutt egenkapital		180 000	180 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity	5	19 316 687	16 210 573
Sum opptjent egenkapital		19 316 687	16 210 573
Sum egenkapital		19 496 687	16 390 573
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Other provisions		328 448	119 315
Sum avsetninger for forpliktelser		328 448	119 315
Annen langsiktig gjeld			



<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>328 448</b>	<b>119 315</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	8	38 676 239	66 283 470
Tax payables	7	4 258 577	2 080 886
Public duties payable		52 727 878	24 613 637
Other current debt		476 422	650 397
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>96 139 116</b>	<b>93 628 390</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>96 467 564</b>	<b>93 747 705</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>115 964 251</b>	<b>110 138 278</b>



Organisasjonsnr: 993 253 391  
CONCHA Y TORO NORWAY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
1

Regnskapsprinsipper

Note  
3

Antall årsverk i regnskapsåret  
1.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp



Beholdning av egne aksjer                      Antall                      Pålydende                      Andel av aksjek.



Organisasjonsnr: 993 253 391  
CONCHA Y TORO NORWAY AS

NOTEOPPLYSNINGER - KONSERN - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
1

Regnskapsprinsipper

Note  
3

Antall årsverk i regnskapsåret  
2.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp



Beholdning av egne aksjer                      Antall                      Pålydende                      Andel av aksjek.



Munkedamsveien 45  
Postboks 1704 Vika  
0121 Oslo  
www.bdo.no

## Uavhengig revisors beretning

### Til generalforsamlingen i Concha Y Toro Norway AS

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Concha Y Toro Norway AS.

#### Årsregnskapet består av:

- Selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- Konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

#### Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav
- Gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- Gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Annen informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.



## Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

## Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

BDO AS

Kjell-Fredrik Kristiansen  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: AYHNY-LU7IS-TMGMT-N5T6W-35F4Y-FQQW



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Kjell-Fredrik Kristiansen

Partner

Serienummer: 9578-5994-4-741907

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-12-22 17:51:46 UTC



## Kjell-Fredrik Kristiansen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5994-4-741907

IP: 188.95.xxx.xxx

2022-12-22 17:51:46 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: AYHNY-LU7IS-TMGMT-N5T6W-35F4Y-FQQWV

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



**Concha Y Toro  
Consolidated accounts**

**Annual report 2021**



## Concha Y Toro - Consolidated Accounts

Annual Report 2021

### Income Statement

Concha y Toro Norway AS			Consolidated			
2020	2021	Note	Operating income and operating expenses	Note	2021	2020
251 272 203	245 722 687		Sales revenue		447 313 889	475 652 241
-176 749 981	-164 656 966		Duties and taxes		-301 266 176	-334 998 591
<u>74 522 223</u>	<u>81 065 721</u>		<b>Total operating income</b>		<u>146 047 713</u>	<u>140 653 650</u>
65 866 507	64 792 212	8	Cost of goods sold	8	119 880 690	126 467 554
2 522 711	1 906 361	3	Payroll expenses	3	3 278 581	3 254 994
1 576 506	1 819 196	3	Other operating expenses	3	3 467 225	2 505 718
<u>69 965 723</u>	<u>68 517 769</u>		<b>Total operating expenses</b>		<u>126 626 496</u>	<u>132 228 266</u>
<u>4 556 499</u>	<u>12 547 952</u>		<b>Operating profit/loss</b>		<u>19 421 217</u>	<u>8 425 384</u>
7 500 000	4 000 000	10	<b>Financial income and expenses</b>			
11 755	593		Income from group companies			
			Other interest income		593	13 054
			Other financial income		533	
20 173	34 326		Other interest expenses		40 198	21 690
124 660	3 162	9	Other financial expenses	9	3 170	262 236
<u>7 366 921</u>	<u>3 963 105</u>		<b>Net financial items</b>		<u>-42 242</u>	<u>-270 872</u>
<u>11 923 420</u>	<u>16 511 057</u>		<b>Result before tax</b>		<u>19 378 975</u>	<u>8 154 512</u>
<u>974 014</u>	<u>2 760 820</u>	7	Tax expense	7	<u>4 272 862</u>	<u>1 795 171</u>
<u>10 949 406</u>	<u>13 750 237</u>	5	<b>Result for the year</b>	5	<u>15 106 113</u>	<u>6 359 341</u>
			<b>Allocation of result for the year</b>			
	12 000 000		Additional dividends			
<u>10 949 406</u>	<u>1 750 237</u>		Allocated to other equity			
<u>10 949 406</u>	<u>13 750 237</u>		<b>Total brought forward</b>			

F. O. H.





## Concha Y Toro - Consolidated Accounts

Annual Report 2021

### Balance sheet

Concha y Toro Norway AS			Consolidated		
2020	2021	Note	Note	2021	2020
<b>Equity</b>					
<b>Paid in equity</b>					
180 000	180 000	5,6	5,6	180 000	180 000
180 000	180 000			180 000	180 000
<b>Retained earnings</b>					
12 046 290	13 796 527	5	5	19 316 687	16 210 573
12 046 290	13 796 527			19 316 687	16 210 573
12 226 290	13 976 527			19 496 687	16 390 573
<b>Liabilities</b>					
<b>Provisions for liabilities</b>					
				328 448	119 315
				328 448	119 315
<b>Current debt</b>					
38 483 951	23 498 808	8	8	38 676 239	66 283 470
1 259 728	2 746 535	7	7	4 258 577	2 080 886
13 869 677	30 220 260			52 727 878	24 613 637
606 298	350 380			476 422	650 397
54 219 654	56 815 983			96 139 116	93 628 390
54 219 654	56 815 983			96 467 564	93 747 705
66 445 944	70 792 509			115 964 251	110 138 278

Place:

Oslo

Date:

2022-12-12

Peter Edvard Lidvall  
Member of the board

Thomas Santiago Domeyko Cassel  
Chairman of the board

Heidi Elisabeth Stumo  
Member of the board



## Concha Y Toro - Consolidated Accounts

Annual Report 2021

### Indirect cash flow

Concha y Toro Norway AS			Consolidated		
2020	2021	Note	Note	2021	2020
11 923 420	16 511 057	Profit/loss before tax		19 378 975	8 154 512
-974 014	-2 760 820	Paid in tax		-4 272 862	-1 795 171
-2 111 590	-11 365 255	Change in inventory		-22 889 360	-4 369 321
-11 334 477	-5 599 746	Change in accounts receivable		776 068	-19 768 030
26 289 484	-14 985 143	Change in accounts payable		-27 607 231	48 027 766
-7 936 329	17 581 473	Change in other accrual items		30 327 091	-13 358 492
<u>15 856 494</u>	<u>-618 434</u>	<b>Net cash flows from operating activities</b>		<u>-4 287 319</u>	<u>16 891 264</u>
	-12 000 000	Payment of dividend		-12 000 000	
	<u>-12 000 000</u>	<b>Net cash flows from financing activities</b>		<u>-12 000 000</u>	
15 856 494	-12 618 434	Net change in cash and cash equivalents		-16 287 319	16 891 264
7 231 165	23 087 659	Cash and cash equivalents at the start of period		32 483 699	15 592 435
<u>23 087 659</u>	<u>10 469 225</u>	<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>		<u>16 196 380</u>	<u>32 483 699</u>

*Handwritten signature*



## Concha y Toro Norway AS

### Note 1 Accounting principles

#### Accounting Principles

The annual report is prepared according to the Norwegian Accounting Act and accounting principles generally accepted in Norway.

#### Sales revenue

Revenues from the sale of goods are recognized in the income statement once the delivery has taken place and the risk and return has been transferred to the customer. Revenues are recognized with the value of the consideration at time of the transaction.

All revenues is within Norway and the company has Vinmonopolet as its only customer.

#### Balance sheet classification

Net current assets comprise of creditors due within one year, and entries related to goods circulation. Other entries are classified as fixed assets and/or long term creditors. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Short term creditors are recognized at nominal value.

#### Trade and other receivables

Trade receivables and other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less provision for doubtful debts. Provision for doubtful debts are calculated on the basis of individual assessments. In addition, for the remainder of accounts receivables outstanding balances, a general provision is carried out based on expected loss.

#### Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or market value. Cost is estimated using the FIFO method. Write-downs are carried out for foreseeable obsolescence.

#### Foreign currency translation

Foreign currency transactions are translated at the exchange rate on the date of the transaction. Monetary foreign currency amounts are translated to NOK at the exchange rate on the balance sheet date.

#### Short term investments

Short term investment (stock and shares are valued as current assets) are valued at the lower average acquisition cost and fair value at the balance sheet date. Dividends and other distributions are recognized as other investment income.

#### Income tax

Tax expenses in the profit and loss account comprise both tax payable for the accounting period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated on (22%) on the basis of existing temporary differences between both profit and taxable together with tax deductible deficits at the year end. Temporary differences both positive and negative, are balanced out within the same period. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it is more likely than not that the assets will be utilized.

#### Pension arrangements

The company has entered into a pension contract with its employees according to the Norwegian Act on obligatory occupational pension ("lov om obligatorisk tjenestepensjon"). The arrangement is a defined contribution plan. The company has no further payment obligations after the deposits have been paid. The deposits are recorded as a payroll expenses when due.

#### Use of estimates

The preparation of the financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts in the profit and loss statement, the measurement of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities on the balance sheet date. Actual results can differ from these estimates. Contingent losses that are probable and quantifiable are expensed when occurred.

#### Consolidated accounts

Consolidated financial statements include Concha y Toro Norway AS and VCT Norway AS (100% own by Concha y Toro Norway AS)

#### Cash flow

Cash flow statement is prepared in accordance to the indirect method



## Note 2 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are booked according to the cost method.

Company	Org.no	Ownership	Equity 01.01.21	Annual net profit/loss	Equity 31.12
VCT Norway AS	999 522 920	100 %	8 784 347	2 909 935	4 194 283

## Note 3 Personnel expenses, number of employees, remuneration, loan to employees

### Payroll expenses

	Concha y Toro Norway AS		Consolidated	
	2021	2020	2021	2020
Salaries/wages	1 280 446	1 960 264	2 397 538	2 590 725
Social security fees	228 749	344 202	385 175	434 544
Pension expenses	229 024	177 374	290 538	165 602
Other remuneration	168 142	59 871	205 330	64 123
<b>Total</b>	<b>1 906 361</b>	<b>2 541 711</b>	<b>3 278 581</b>	<b>3 254 994</b>

Average number of employees during the accounting year	1	2	2	3

### Remuneration to executives

No country manager in Concha y Toro Norway AS or the group in general

No loans/sureties have been granted to the Country Manager, the Chairman of the Board or other related parties.

### OTP (Statutory occupational pension)

The company is required to have a pension scheme in accordance with the Norwegian law on required occupation pension ("Lov om obligatorisk tjenestepensjon"). The company pension scheme meets the requirement of this law. All employees in the company are included in the OTP.

### Expensed audit fee

	Concha y Toro Norway AS	Consolidated
Statutory audit fee	117 402	202 161
Consolidation	25 000	25 000
Financial statements and tax papers	18 000	36 000
Other services	6 600	9 600
<b>Total audit fee</b>	<b>167 002</b>	<b>272 761</b>

## Note 4 Restructured bank deposits, cash in hand etc.

	Concha y Toro Norway AS		Consolidated	
	2021	2020	2021	2020
Restructured funds deposited in the tax deduction account	84 482	66 597	135 243	110 620

## Note 5 Equity

	Concha y Toro Norway AS			Consolidated		
	Share capital	Retained earnings	Total equity	Share capital	Retained earnings	Total equity
Equity 01.01	180 000	12 046 290	12 226 290	210 000	16 210 573	16 420 573
Additional dividends	-	12 000 000	12 000 000	-	12 000 000	12 000 000
Annual net profit/loss		13 750 237	13 750 237		15 106 114	15 106 114
<b>Equity 31.12</b>	<b>180 000</b>	<b>13 796 528</b>	<b>13 976 527</b>	<b>210 000</b>	<b>19 316 687</b>	<b>19 526 687</b>



## Note 6 Share capital and shareholder information

Share capital	Concha y Toro Norway AS		
	Number	Nominal value	Book value
Ordinary shares	100	1 800	180 000

Concha y Toro Norway AS has one class of shares and all shares come with full voting rights.

The share capital is owned by the following shareholders:

Shareholders:	Number of shares	Ownership
VCT Internacional S.A	100	100 %
Sum	100	100 %

The global ultimate parent is Vifa Concha y Toro S.A.

Group Annual Report can be obtained by contacting:

Vina Concha y Toro S.A  
Investor Relations Department  
Avenida Nueva Tajmar 481, Torre Norte, Piso 15  
Santiago, Chile

## Note 7 Tax

	Concha y Toro Norway AS		Consolidated	
	2021	2020	2021	2020
This year's tax expense				
Entered tax on ordinary profit/loss:				
Payable tax	2 760 820	974 014	4 272 862	1 795 171
Changes in deferred tax assets	-	-	-	-
Tax expense on ordinary profit/loss	2 760 820	974 014	4 272 862	1 795 171
Taxable income:				
Ordinary result before tax	16 511 057	11 923 420	23 378 976	8 154 512
Permanent differences	- 3 961 877	- 7 496 086	- 3 956 877	- 5 355
Changes in temporary differences	-	-	-	-
Taxable income	12 549 180	4 427 334	19 422 099	8 159 867
Payable tax in balance:				
Payable tax on this year's result	2 760 820	974 014	4 272 862	1 795 171
Withholding tax	- 14 285	- 285 714	- 14 285	- 285 714
Total payable tax in balance	2 746 535	1 259 728	4 258 577	2 080 886

## Note 8 Related parties

Transactions with related parties during 2021

	Concha y Toro Norway AS		Consolidated	
	2021	2020	2021	2020
Trade payables				
Concha y Toro S.A	54 633 043	49 213 750	87 040 164	81 194 868
VCT Sweden AB	49 537	533 312	281 285	893 766
Trivento	3 795 482	1 965 366	3 795 482	-
Concha y Toro UK Ltd	81 946	-	81 946	-
VCT Finland Oy	14 496	2 438	1 501 366	682 034
Fetzer Vineyards	-	-	6 175 745	4 799 482
Vina Canepa	-	-	-	190 033
Total	58 574 503	51 714 866	98 875 987	87 760 183

Outstanding payables/receivable with related parties 31.12.2021

	Concha y Toro Norway AS		Consolidated	
	2021	2020	2021	2020
Payables, related parties	- 20 759 957	- 16 014 787	- 12 690 963	- 11 243 119
Receivable, related parties	6 039 423	-	6 039 423	-

## Note 9 Currency

	Concha y Toro Norway AS		Consolidated	
	2021	2020	2021	2020
Currency gain/loss in P/L	3 162	124 660	2 637	262 236

## Note 10 Contribution

Concha y Toro Norway AS has received contributions from VCT Internacional S.A. for the amount of NOK 1 800 000 from VCT Internacional S.A.



**Note 11 Receivables / Debt**

The company has no receivables with due date later than 1 year.  
The company has no debt with due date later than 5 years

**Note 12 Inventory**

	Concha y Toro Norway AS		Consolidated	
	2021	2020	2021	2020
Inventories	24 378 154	13 012 899	46 885 607	23 996 247

The inventory is posted with acquisition cost.



**Skattedirektoratet**

20.09.2016

Saksbehandler  
Torstein Kinden Helleland

Deres dato  
15.09.2016

Vår dato  
24.10.2016

Telefon  
22078139

Deres referanse  
BHH.SGA

Vår referanse  
2016/1056767

KPMG LAW ADVOKATFIRMA AS  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 OSLO

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 15. september 2016 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

**Concha Y Toro Norway AS**  
**VCT Norway AS**

**org. nr. 993 253 391**  
**org. nr. 999 522 920**

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

### Bakgrunn

Concha Y Toro Norway AS og derigjennom dets datterselskap VCT Norway AS er heleid av Concha Y Toro Chile S.A. som ultimat mor. Virksomheten i Concha Y Toro Norway AS er engroshandel med vin og brennevin. Forretningsmessige hensyn ligger til grunn for tilstedeværelsen i Norge. Selskapet har imidlertid svært liten kontakt med norsk næringsliv utover sitt forhold til Vinmonopolet som er Concha Y Toro Norway AS' kunde i Norge. Vinmonopolet er en stor profesjonell aktør som i stor grad jobber på engelsk opp mot sine leverandører, da dette er en bransje hvor engelsk er det utbredte arbeidsspråket. Styret har utenlandsk leder og medlemmer. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

### Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal *”årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk.* Departementet kan ved ... *enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk.*”

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 Oslo

Besøksadresse:  
Se [www.skatteetaten.no](http://www.skatteetaten.no)  
Org.nr: 996250318  
E-post: [skatteetaten.no/sendepost](mailto:skatteetaten.no/sendepost)

Sentralbord  
800 80 000  
Telefaks  
22 17 08 60



*”Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”*

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt særlig vekt på at selskapene er eid av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er begrenset. Styret har utenlandsk leder og medlemmer. Videre er det vektlagt at selskapet har kun en kunde i Norge.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Rune Tystad  
seniorrådgiver  
Rettsavdelingen, foretaksskatt  
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer*



## The board of directors' report 2021 for Concha Y Toro Norway AS

### Operations and locations

The operation of Concha y Toto Norway AS is based in Oslo Norway and consist of sales og alcoholic beverage (mainly wine) from Chile.

The Group includes, in addition to Concha Y Toro Norway AS, the subsidiary VCT Norway AS.

Concha y Toro AS is a subsidiary of VCT International SpA. The mother company is Vina Concha y Toro SA, a wine-producing company in Chile that holds companies in the USA and Argentina.

During the year, the total wine market has increased by approximately 2,5% compared with last year in Norway.

### Comments related to the financial statements

The Group's revenues decrease from NOK 475 652 241 last year to NOK 447 313 889 in 2021. Net income in 2021 was, after duties and taxes, NOK 146 047 713 and increase from net income 2020 NOK 140 653 650.

Total cash flow from operating activities was NOK -4 287 319 in 2021, and the operating profit constituted NOK 19 378 975. The difference mainly concerns ordinary depreciation, changes in inventory and accounts payable.

The Group's liquidity reserve as of 31.12.2021 amounted to NOK 16 196 379. The Group's ability to self-finance investments is good.

The Group's short-term debt as of 31.12.2021 constituted 100 % of the Group's total debt. The Group's financial position is sound and adequate enough to settle short-term debt as of 31.12.2021 with the Group's most liquid assets.

Total assets at yearend amounted to NOK 115 964 251, compared to NOK 110 138 278 last year. The equity ratio was 16,7 % as of 31.12.2021, compared to 14,8 % the year before.

Concha y Toro Norway's revenues increased from NOK 251 272 203 last year to NOK 245 722 687 in 2021. Net income in 2021 was, after duties and taxes, NOK 81 065 721 and increase from net income 2020 NOK 74 522 223.

Total cash flow from operating activities was NOK -618 434 in 2021, and the operating profit constituted NOK 16 511 057. The difference mainly concerns ordinary depreciation, changes in inventory and accounts payable, and received dividend from VCT Norway AS.

Concha y Toro Norway's liquidity reserve as of 31.12.2021 amounted to NOK 10 469 223. The company's ability to self-finance investments is good.

Concha y Toro Norway's short-term debt as of 31.12.2021 constituted 100 % of the company's total debt. The company's financial position is sound and adequate enough to settle short-term debt as of 31.12.2021 with the company's most liquid assets.

Total assets at yearend amounted to NOK 70 792 509, compared to NOK 66 445 944 last year. The equity ratio was 19,7 % as of 31.12.2021, compared to 18,4 % the year before.

### Future challenges

The market expectations over the next few years are uncertain. Due to COVID the sales of alcoholic beverage in Norway have had an increase looking on Concha y Toro AS. This is a result of closed

Side 1 av 3



restaurants and bars. For the future we expect that the sales may decrease a bit, in accordance with the re-opening of the society in Norway.

#### **Financial risk**

##### **Overall view on objectives and strategy**

The company is exposed to financial risk in different areas, especially exchange rate risk. The goal is to reduce the financial risk as much as possible. The company's current strategy does not include the use of financial instruments. This is however, continuously being assessed by the Board of Directors. In 2021 the exchange rate risk was primarily reduced by ensuring that most of the company's debt was in NOK.

##### **Market risk**

The Group is exposed to exchange rate risk, especially EUR, as a minor part of the Group's revenue is in foreign currency. Fluctuations in euro also constitute a risk, as approximately 2 % of the Group's purchases come from suppliers who invoice in euro. The Group has not entered into derivative or other agreements to reduce the exchange rate risk and the related market risk.

##### **Credit risk**

The risk for losses on receivables is considered to be low. The Group has not yet experienced significant losses on receivables.

##### **Liquidity risk**

The Group's liquidity is still good.

##### **Going concern**

In accordance with the Accounting Act § 3-3a, we confirm that the financial statements have been prepared under the assumption of going concern. This assumption is based on profit forecasts for the year 2021+1 and the Group's long-term strategic forecasts. The Group's economic and financial position is sound.

##### **The working environment and the employees**

Leave of absence due to illness totaled 40 hours in 2021 (0 hours in 2020), which equals approximately 2 % (0 % in 2020) of the total working hours in the Group. Hence, the Group has seen positive results from the initiatives taken to reduce this kind of absence. The Group will continue its efforts to reduce the number of sick days, and has started additional initiatives such as offering gym memberships and physical therapy as well as a plan to rotate tasks between the employees.

No incidences or reporting of work related accidents resulting in significant material damage or personal injury occurred during the year.

The working environment is considered to be good, and efforts for improvements are made on an ongoing basis. At the end of 2021, a Group climate survey was commenced and will be completed during 2022.

The cooperation with employee trade unions has been constructive and contributed positively to operations.

##### **Equal opportunities and discrimination**

The working environment is considered to be good, and efforts for improvements are made on an ongoing basis.

##### **Environmental report**

Waste from production facilities, including waste considered harmful to the environment, is within regulatory limitations. The Group's operations are not regulated by licenses or impositions. A significant portion of the environmental work is concentrated on establishing systems for measuring dust and noise in the production facilities.



**Insurance for board members and general manager**

Board of Directors and general manager are covered by a liability insurance issued by Protector forsikring ASA.

Oslo 2022-12-12

Thomas Santiago Domeyko Cassel  
Chairman

Heidi Elisabeth Stumø  
Board member

Peter Edvard Lidvall  
Board member