

Inbjudan till teckning av aktier i
Cefour Wine & Beverage
Nyemission i november 2013



VIKTIG INFORMATION

Med "Cefour" eller "Bolaget" avses Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ), org. nr 556740-5070.

Med "detta memorandum", "Memot", eller, om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i detta memorandum. Memot har upprättats med anledning av att styrelsen den 21 oktober 2013 beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 mars 2013, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. All information som lämnas i detta dokument bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Cefours värdepapper kan innebära. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memot, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt memot förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av erbjudna värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De nya aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta memorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får aktierna inte direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelse av ovan angivna restriktioner. Detta memorandum och övrig införlivad information finns tillgängligt på Eminova Fondkommissionens hemsida (www.eminova.se), på Cefours huvudkontor och hemsida (www.cefourwine.com).

Eminova Fondkommission har i egenskap av rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av detta memorandum samt med administrativa tjänster. Innehållet i Memot baseras på information som tillhandahållits av Cefour. Styrelsen i Cefour är ensamt ansvarig för Memot. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Eminova Fondkommission har inga övriga intressen i Bolaget, och kommer inte att teckna aktier i föreliggande nyemission. För detta memorandum och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memot, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i detta dokument översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framtidsinriktad information

Detta memorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förtutser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framåtriktade uttalanden.

Information från tredje part

Cefour har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Cefour eller Eminova Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i detta dokument intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Cefour. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta memorandum har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Bolagsinformation

Firmanamn:	Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)
Säte:	Kristianstad kommun, Skåne län
Organisationsnummer:	556740-5070
Datum för bolagsbildning:	2007-10-09
Nuvarande firmas registreringsdatum:	2008-07-31
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt
Kontaktuppgifter:	Stuvaregatan 1, 296 37 Åhus Tfn: 044-781 66 50 Fax: 044-781 66 70 E-post: info@cefourwine.com
Webbplats:	www.cefourwine.com

Think outside the bottle

INNEHÅLL

Viktig information	2
Risker	4
Inbjudan	7
Bakgrund och motiv	8
Ord från en nytilträdd ledamot	10
Villkor och anvisningar	12
Verksamhet	16
Marknad	20
Styrelse och ledande befattningshavare	22
Legala frågor och övrig information	26
Aktiekapital och ägarförhållanden	28
Utvald finansiell information	31
Bolagsordning	36
Skattefrågor i Sverige	38
Kontaktuppgifter	39



Risker



Cefours verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt att vid bedömning av Bolagets tillväxtmöjligheter även beakta relevanta risker. Hela det investerade kapitalet kan förloras, och en investerare bör göra en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer skall inte anses som fullständig. Ej heller är riskerna rangordnade efter grad av betydelse.

BRANSCH- OCH MARKNADSRISKER

Konjunktur- och valutakursutveckling

Externa faktorer av mer generell karaktär såsom utbud och efterfrågan, växelkurser samt ekonomiskt klimat, kan inverka på Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Marknadsutveckling

Marknadens acceptans av nya produkter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget kan förutse idag. Även om den geografiska spridningen i någon mån borde kunna kompensera för tröghet på en viss marknad, kan det ta längre tid än planerat att nå de volymer som krävs för att Bolaget skall uppnå acceptabel lönsamhet.

Politiskt klimat

Cefours verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets verksamhet och marknad. Lagstiftning kring alkohol och utskänkning kan få konsekvenser för Bolaget.

Konkurrens

Cefour arbetar med en ny produkt på en traditionell marknad och konkurrerar främst med befintliga lösningar, dvs. vin och sprit förpackade i glasflaskor. Det kan inte uteslutas att pre-filled-konceptet växer med marknaden, vilket kan medföra att aktörer med större resurser kan lansera konkurrerande produkter, vilket skulle kunna påverka Bolaget negativt.

Leverantörer

Bolaget har ett nära samarbete med sina tekniska leverantörer. Tillsammans med dessa utvecklar man produkterna samt logistikfunktionerna. Vidare köper Bolaget dryck från internationella aktörer. Det kan inte uteslutas att Bolagets leverantörer hamnar i obestånd eller väljer att avsluta sina samarbeten, vilket kan få en negativ inverkan på verksamheten.

BOLAGSSPECIFIKA RISKER

Inflytesrika ägare

Cefour har några större ägare som genom sina innehav kan utöva betydande inflytande på Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Cefours utveckling är avhängig förmågan att rekrytera och behålla kvalificerad personal, med kunskap och erfarenhet av branschen och kring hanteringen av alkoholhaltiga drycker. Det kan inte uteslutas att förlusten av vissa nyckelpersoner i Bolagets organisation skulle medföra nackdelar för verksamheten.

Försäljning

Det går inte att med säkerhet fastslå att den dryckeslösning som Bolaget utvecklar stadigvarande kommer att åtnjuta gynnsam acceptans på marknaden. Efterfrågan på Bolagets produkter kan minska eller inte öka i nödvändig omfattning för att uppnå en god resultatutveckling i Bolaget. Det kan inte uteslutas att Bolaget genom missbedömningar, bristande marknadsföring eller konkurrenters agerande inte kommer att uppnå tillräckliga försäljningsvolymerna för att förväntad expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas. Skulle omfattningen hos Bolagets försäljning inte utvecklas som förväntat kan Bolagets ställning och avkastningsförmåga försämrast.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Cefour i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka bolagets marknadsvärde negativt.

Regelverk och tillstånd

Bolaget har tillstånd att bedriva handel och tillverkning av alkoholhaltiga drycker och står under tillsyn av Livsmedelsverket och Särskilda Skattekontoret i Ludvika. Beslut om lagändring skulle kunna inverka på Bolagets produktion och/eller försäljning.

RISKFaktorER RELATERADE TILL AKTIEHANDEL

Handel på Aktietorget

Bolagets aktie är upptagen till handel på Aktietorget, som är en sk MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bl a informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en sk reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Aktiens likviditet

Cefours aktie är upptagen för handel på Aktietorget. Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan ändå vara begränsad. Detta kan förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Cefour kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Kursvariationer på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Aktier i Cefour påverkas på samma sätt som alla andra bolagsaktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Framtida utdelningen

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Möjligheter till värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.



Aktiens placering på observationslistan

Bolagets aktier är på grund av misstänkta oegentligheter hänförliga till en aktieägare och en tidigare styrelseledamot tills vidare placerad på Aktietorget's observationslista. Detta medför att handeln i aktien påverkas av den osäkerhet som för närvarande omgärdar Bolaget. Den nya styrelsen har inlett åtgärder för att möjliggöra återföring av aktien till den ordinarie listan. En av dessa åtgärder består i genomförandet av föreliggande nyemission, i syfte att stärka Bolagets kapital. Det kan inte uteslutas att åtgärderna

inte är tillräckliga för en omedelbar återlistning, med fortsatt begränsat intresse från aktiemarknaden som trolig konsekvens.

Kontroll över Bolaget

Då Bolagets aktie är listad kan ägarstrukturen komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras i takt med Bolagets expansion, varvid Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.



Inbjudan



Den 21 oktober 2013 beslutade styrelsen i Cefour, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 mars 2013, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier av serie B i Cefour. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 2 658 741,82 kronor, från 8 862 472,76 kronor till 11 521 214,58 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 132 937 091 aktier, från 443 123 638 aktier till 576 060 729 aktier. Vid full teckning inbringar emissionen 6 646 854,55 kronor till Bolaget.

Teckningstiden löper från och med den 22 november till och med den 6 december 2013.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 20 november 2013 äger aktier i Cefour, oavsett serie, äger rätt att för tio (10) gamla aktier teckna tre (3) nya aktier av serie B till kursen 0,05 kronor per aktie.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser teckning av högst 132 937 091 aktier av serie B i Cefour. Aktien har ISIN SE0002683920 och handlas under kortnamnet CEFO B på Aktietorget.

Emissionsgaranti

Nyemissionen är garanterad upp till 2 Mkr av Kopparberg Invest AB. Garantiavtal ingicks den 13 november 2013. Emissionsgarantin är inte säkerställd genom deposition, panter eller lik-

nande. Ersättningen för emissionsgarantin, som uppgår till 10 procent av garanterat belopp, kommer i sin helhet att erläggas i aktier. Ingen kontant ersättning utgår.

Utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 23 procent av kapitalet och 18 procent av rösterna i Bolaget. Befintliga aktieägare som inte väljer att teckna sin andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,6 Mkr. Ersättning för emissionsgarantin ingår med 0,2 Mkr.

Handelsplats och handel

Bolagets B-aktie är upptagen till handel vid Aktietorget. Mot bakgrund av de händelser som inträffade under hösten 2013, och som beskrivs närmare på annan plats i detta dokument, är aktien tills vidare upptagen på Aktietorget observationslista. Styrelsen för Bolaget har ansökt om återlistning av aktien till den ordinarie listan. Återlistningen förväntas kunna genomföras efter genomförandet av denna nyemission.

Bakgrund och motiv

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ), säljer och distribuerar vin och andra lämpliga drycker som tappats på specialdesignade, praktiska och drickfärdiga engångsglas av splitterfri, återvinningsbar plast.

Målgruppen för Bolagets produkter utgörs i första hand av de internationella marknaderna för catering, events, fast-food, resor och hotell. Även dagligvaruhandeln och s k convenience stores utgör en intressant målgrupp.

Produktionen av färdigtappade drycker startades under 2010 i Bolagets egen anläggning i Åhus. Omsättningen har sedan dess ökat årligen, från 1,3 MKr under 2010 till 4,8 MKr under 2012. Under första halvåret 2013 omsatte Cefour 3,0 MKr. Produkterna från Cefour mottas således med växande intresse på flera marknader.

Vid en extra bolagsstämma i Cefour den 16 oktober 2013 valdes en helt ny styrelse. Detta föranleddes av att fyra av fem tidigare styrelse-

ledamöter avgick efter uppdagade oklarheter relaterade till ett icke tidigare redovisat aktielån från en av huvudägarna. Samtidigt misstänks försök till kursmanipulation i samband med rapportering av ett förväntat publikt bud på Bolaget. De styrelsemedlemmar som avgick på egen begäran var dock inte inblandade i händelserna. Med anledning av detta handelsstoppades Bolagets aktie mellan den 10 september och den 25 oktober 2013, och placerades därefter på Aktietorget observationslista. Rättsliga processer mot inblandade parter pågår.

Den nyttillträdde styrelsen är tills vidare av uppfattningen att händelsen inte har någon koppling till Bolagets operativa verksamhet, men utesluter inte att det skedda ändå får återverkningar på Bolagets omsättningsutveckling under den närmaste tiden. På en annan större ägares (Capillum Holding AB via Maxpeak AB) initiativ genomfördes efter handelsstoppet en analys av Bolagets order- och offertlägen. Denna genomgång föranledde en revidering av Bolagets tidigare avgivna försäljningsprognos. I den tidigare prognosen från år 2012 indikerades att omsättningen under 2013 kunde komma att uppgå till ca 21 MKr. Bolagets verkställande direktör bedömer att årets omsättning kommer att hamna i intervallet 5-6 Mkr.

Styrelsen har hittills haft en kort tid för att skapa sig en bild av alla aspekter kring Bolagets verksamhet, men bedömer att försäljningen har goda förutsättningar att fortsätta öka i takt med att kännedomen om Bolagets produkter sprids till fler potentiella kunder. Bolaget har dock ännu inte nått positiva kassaflöden, och fortsatta marknadsföringsaktiviteter är därför nödvändiga. Styrelsen anser också att en viss breddning av sortimentet skulle kunna inverka positivt på omsättningen för närvarande.

Bolagets anläggning i Åhus håller hög teknisk standard och dess kapacitet tillåter stora produktionsvolymmer. Nyinvesteringar i tillverkningsutrustning är inte nödvändiga.



Den större ägaren Capillum har genom lån försett Bolaget med rörelsekapitaltillskott under året. Utbetalningar har även skett efter det att aktien handelsstoppades i september. Capillum har även lämnat ett lånelöfte om ytterligare 1,3 MSEK att utbetalas under återstoden av 2013. Inga emissionslikvider kommer att användas för återbetalning av dessa lån.

Föreliggande nyemission genomförs i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital. Medlen skall främst användas för fortsatt marknadsföring och försäljningsarbete, med tonvikt på de europeiska och amerikanska marknaderna. Det är vidare styrelsens ambition att Bolagets aktie snarast efter denna nyemission skall återföras till Aktietorgetts ordinarie lista.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) med anledning av förestående emission. Styrelsen för

Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dokumentets innebörd. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkrar genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Åhus den 20 november 2013

Styrelsen

Jan Nilstadius

Gert Westergren

Ben Slaghekke

Jan Källenius



Några ord från en nyttillträdd styrelseledamot

Den nyttillträdde styrelseledamoten Ben H.J. Slaghekke har under över tjugo år arbetat med större aktörer inom den europeiska och globala dryckesindustrin. Idag arbetar han som fristående rådgivare till köpare av dryckesprodukter, och har ett stort internationellt nätverk.

Slaghekke är bosatt i Nederländerna. Styrelsen väljer att återge hans motivering för att acceptera befattningen som ledamot i Cefours nya styrelse utan översättning.

"I have followed the development of Cefour and the concept of prefilled wineglasses closely the last three years. First as commercial director of a distribution company in the Netherlands, which was responsible for the distribution in the Benelux and there we received a lot of positive feedback from the market. I still strongly believe in the international potential of this innovative convenience concept.

After some turbulent times in the company I was asked to join the new board of directors and I agreed because I am convinced that, together with my colleague board members and the renewed positive spirit of the Cefour team, we can get the maximum out of the national and international markets."

*Ben Slaghekke
Member of the Board of Cefour*





Villkor och anvisningar

Den 21 oktober 2013 beslutade styrelsen i Cefour, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 27 mars 2013, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Emissionen omfattar högst 132 937 091 aktier av serie B och kan inbringa bolaget 6 646 854,55 kronor vid full teckning. Nyemissionen är delvis garanterad genom ett garantikonsortium via Kopparberg Invest AB till ett belopp om 2 Mkr.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 20 november 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 15 november 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 18 november 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 22 november 2013 till och med 6 december 2013. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,05 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs tio (10) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget under perioden från och med den 22 novem-

ber 2013 till och med 3 december 2013. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Aktietorget från och med den 22 november 2013 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet CEFO B och har ISIN SE0002683920. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 20 november 2013 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för tio (10) befintliga aktier, oavsett serie, teckna tre (3) nya aktier av serie B.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningsedel

samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 6 december 2013 i enlighet med något av följande två alternativ:

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning.

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel.

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från:
Eminova Fondkommission AB,
Box 5833, 102 48 Stockholm.
Tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29,
email info@eminova.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Box 5833
SE-102 48 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE2930000000032731703156

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILDELNING

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om € 15 000 (ca 135 000,00 kr) eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 20 november 2013. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

ÖVRIGT

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2013, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

VIKTIG INFORMATION

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses. Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga

läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med. Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningsedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 5833, 102 48 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Verksamhet

Cefour startade med en idé om att förenkla hanteringen vid utskänkning av alkoholhaltiga drycker utan att göra avkall på dryckesupplevelsen, vilket vanligtvis är fallet då man dricker ur traditionella engångsglas.

Bolaget marknadsför och säljer sedan 2010 produkter som tillverkas i en egen anläggning i Skåne. Produkterna utgörs idag av drickfärdiga engångsglas som är förfyllda med olika sorters vin, och Bolaget kan även leverera färdigfyllda glas med i princip vilken icke kolsyrad dryck som helst. Cefours unika "pre filled-koncept" har emottagits väl hos återförsäljare och slutkunder, och den årliga omsättningen har ökat sedan produkten började säljas.

Historik och dagsläge

Bolagets verksamhet grundar sig på affärsidén att sälja och distribuera vin och andra lämpliga drycker som tappats på specialdesignade, praktiska och drickfärdiga engångsförpackningar av splitterfri, återvinningsbar plast. Exempel på verksamheter där konceptet ger betydande produktfördelar och kundnytta är catering & fast-food, rese- & hotellbranschen samt taxfree- & dagligvaruhandeln.



Bolaget är ungt; den kommersiella verksamheten kom igång först 2010-2011. Den första produktionsanläggningen visade sig inte motsvara kraven tillfullo, varför en uppgradering genomfördes och driftsattes i början av 2013.

Marknadsinsatserna har i huvudsak varit riktade mot Skandinavien och Västeuropa och på senare tid även mot den amerikanska marknaden. Kostnaderna för marknadsinsatserna har främst finansierats genom ett antal emissionserbjudanden.



*Cefour har sin bas i Åhus på den sydsvenska ostkusten
Bilder: Kristianstads kommun/Claes Sandén*

Bolagets aktie listades under 2012 på Aktietorget, och den senaste emissionen skedde i juni 2013. Dessa åtgärder syftade till att lägga en fast grund för fortsatt finansiering av både försäljnings- och produktutvecklingsverksamheterna.

Under augusti 2013 utsattes Bolagets aktie för misstänkt otillbörlig marknadspåverkan och insiderhandel. Händelserna är för närvarande under brottsutredning. Särskilt besvärande för Bolagets anseende var att en av de anklagade är tidigare styrelseordförande, och en annan är en av Bolagets större aktieägare. Det inträffade fick bland annat till följd att handeln i Bolagets aktier på Aktietorget stoppades under perioden 10 september till den 25 oktober 2013, varefter aktien överfördes till observationslistan. De fyra återstående styrelseledamöterna, som inte misstänks vara delaktiga i oegentigheterna, valde att avgå kort efter det att händelserna uppdagades. En helt ny styrelse valdes vid extra bolagsstämma den 16 oktober. Styrelsen består nu av fyra personer med bakgrunder och erfarenheter som torde kunna anses synnerligen relevanta för Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och situation.

Även om Bolagets verksamhet inte har något direkt samband med det inträffade har affärerna påverkats av det inträffade. Verksamheten har drabbats av stagnation och är nu i behov av åtgärder för att bibehålla omsättningsökningen och återupprätta aktiemarknadens intresse för Bolaget.

I den nyutträdde styrelsen finns en mycket starkt tilltro till bolagets produktkoncept och marknadsförutsättning. Flera åtgärder för uppstyning av verksamheten vad beträffar framtida marknads-satsningar och inriktning är beslutade. Sedan den extra bolagsstämman den 16 oktober har Bolaget stöttats ekonomiskt av en av de större aktieägarna, Capillum Holding AB, som utfäst att genom lån tillhandahålla rörelsekapital upp till högst 1,3 MSEK fram till årsskiftet 2013/2014. Dessa lån har varit en förutsättning för företagets fortsatta verksamhet. Lånen kan framöver omvandlas till aktier.

Den nya Styrelsen tog vid ett styrelsemöte den 21 oktober beslut om att gå ut med föreliggande nyemission riktad till aktieägarna för att inhämta nödvändigt eget kapital.

Produktion

Cefour har byggt en anläggning för förpackning av vin och andra lämpliga drycker i förslutna engångsglas. Anläggningen, som är förlagd till Åhus, har stor produktionskapacitet och kommer inte att kräva några ytterligare väsentliga investeringar för att dagens produktionsvolymerna skall kunna flerdubblas.

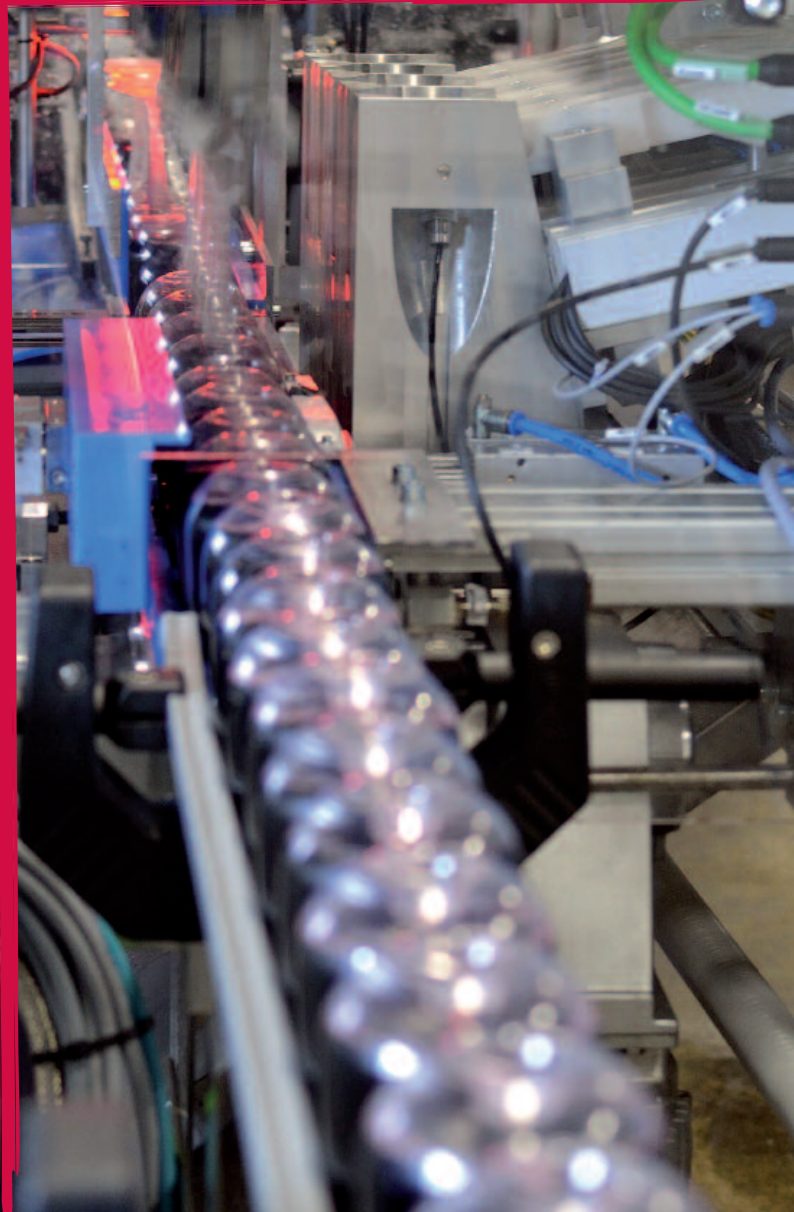
Fabriken togs i kommersiell drift under 2010 och har därefter genomgått vissa ändringar för att förbättra produkternas kvalitet och hållbarhet. Vissa kvalitetsproblem återstår, främst kring långsiktig hållbarhet, vilka planeras att lösas omgående. Vidare kan vissa mindre maskininvesteringar bli



aktuella för att möjliggöra fyllning av alternativa drycker/produkter. Sker dessa investeringar sprids kostnaderna av de stora kapitalinvesteringar som redan gjorts över flera produkttyper, samtidigt som bättre utnyttjandegrad av produktionsanläggningen uppnås.

Anläggningen används idag för att producera produkter under eget varumärke, och kan i framtiden komma att erbjuda andra vin- och dryckesproducenter att förpacka produkter under externa eller nya varumärken.

Sammanlagt har ca 20 Mkr investerats i Cefours produktionsanläggning i Åhus.



PRODUKTER

För närvarande produceras förfyllda engångsglas med tre sorters vin, vilka marknadsförs och säljs under Bolagets eget varumärke "EasyWineGlass".

Cefours sk "pre filled"-koncept är en ny förpacknings- och dryckeslösning som utformats för att erbjuda en förbättring av hanteringen vid utskänkning av vin, utan att göra avkall på dryckesupplevelsen. Vinglasen är tillverkade i splitterfri och återvinningsbar plast.

Målsättning har varit att de förfyllda vinglasen i största möjliga mån skall påminna om "riktiga" glas, såväl visuellt som vid förtäring. Glasen finns i två varianter – med och utan fot.

Glasen innehåller 187 ml vin och är förslutna med en folie som är lätt att öppna.



UTVALDA VINER (2013)

Cefour 'EasyWineGlass' – Merlot, Pays d'Oc, Frankrike

Ett vin som tiltalar de allra flesta rödvinsälskare – fruktigt och smakrikt med inslag av plommon. Passar utmärkt till delikatesserna i picnic-korgen

Utmärkelser;

Sommelier Wine Awards 2011 (2009 Vintage) – Brons

Sommelier Wine Awards 2010 (2008 Vintage) – Silver

Cefour 'EasyWineGlass' – Chardonnay, Pays d'Oc, Frankrike

En ren och fräsch Chardonnay som har en mogen och aromatisk päronsmak med en touch av färsk persika. Vinet känns fräscht och krispigt i munnen.

Utmärkelser;

Sommelier Wine Awards 2010 (2008 Vintage) – Guld

Cefour 'EasyWineGlass' – Rosé de Syrah, Pays d'Oc, Frankrike

Ett mycket lättdruckat rosévin med en orange/rosa nyans. Vinet har en frisk smak av färska frukter såsom hallon, svarta- och röda vinbär med en torr, fräsch finish.

Marknad

Cefours förfyllda produkter är inriktade mot en väl definierad global marknad som kan delas in i följande primära segment:

- Event-, rese- och hotellbranschen.
- Fast food- och cateringbranschen.
- Tax free- och dagligvarubutiker (utlandet)

Flertalet aktörer som är verksamma inom dessa segment använder sig redan idag av engångsartiklar som fylls från glasflaskor, bag-in-box eller genom att erbjuda kunden de dyrare miniflaskorna. Genom att i stället använda Cefours förfyllda engångsglas – som är klara att dricka ur – blir serveringen enklare och effektivare. Säljstället slipper dubbelhanteringen av emballage

som skall hanteras även när det är tomt, eller glas som skall diskas eller återvinnas. Nedan följer exempel på miljöer och sammanhang där konceptet är gångbart:

- Flygbolag, färjelinjer, tågbolag, hotellkedjor (minibar/poolbarer).
- Festivalarrangörer, mässor/events, nöjes- och konferensarrangörer, idrottsarenor/läk-
tarförsäljning.
- Salladsbarer, hamburgerrestauranger.
- Butikshyllorna i utlandet där alkohol säljs i dagligvarubutiker, tax free butiker, Systembolaget.



Fördelar

Kostnads- och hanteringseffektivt:



Tidsbesparing – snabbare servering ger kortare köer, vilket i sin tur ger möjlighet till ökad försäljning.

Inget svinn – ökad kontroll – alltid exakt serveringsvolym.

Ingen tidskrävande hantering av glas och flaskor, t.ex. disk, städning mm..

Inga personalkostnader för förberedande av t.ex. glasupphällning vid större arrangemang.

Inget spill eller krossade glas/flaskor.

Lägre vikt än traditionella glas och glasflaskor.

Säkrare



Säkerhetskraven är idag hårda i många avseenden där alkohol konsumeras. Plast är en betydligt bättre produkt än glas ur säkerhetsperspektiv.

Marknadsorganisation

Bolagets marknads- och säljorganisation behöver stärkas både personal- och resursmässigt. Säljresurserna är idag underdimensionerade i relation till de marknader man arbetar på. Visserligen kommer säljaktiviteterna framgent att fokuseras på ett begränsat antal marknader inom i första hand Norden och EU, men det är styrelsens uppfattning att de satsningar i USA som redan gjorts bör tillvaratas och styras upp med bättre stöd för de representanter som engagerats på denna marknad.

Easy Wine Glass har idag genom Cefours primära importör i USA, Svenska Food & Beverage LLC i Houston, distributionsavtal i ett tiotal delstater främst i mellanvästern. Flertalet nationella retailkedjor har intresse i konceptet vilka bolaget har förväntningar på ska leda till omsättningsökningar inom en snar framtid.

Cefours produkter har också rönt stor framgång via Palmer A/S och Hansa Bryggerier i Norge på

eventmarknaden. Easy Wine Glass har funnits representerat på flera stora arrangemang och sett en ökning från år till år under sommaren. Till nästa år kommer Palmer A/S även att ombesörja försäljning gentemot Vinmonopolet.

Även på den svenska eventmarknaden har Easy Wine Glass etablerat sig på allvar. Inte minst genom att ha levererat till Sveriges största festival, Bråvalla. Både den svenska och norska sommarförsäljningen emot events och festivaler räknar bolaget med att öka 2014, då produkterna varit mycket väl mottagna hittills.

Vad gäller övriga europeiska marknader, och då främst BeNeLux, Tyskland och Storbritannien ses nu samtliga dessa affärsmodeller över för att hitta ultimata och unisona vägar till ökad försäljning. Styrelseledamot Ben Slaghekke är en stor tillgång i detta arbete. Bolaget har också under åren på egen hand byggt upp stabila och goda relationer med både leverantörer och kunder.



Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Jan Nilstadius, Styrelseordförande (född 1958)

Jan Nilstadius är civilekonom och har tidigare arbetat som bl.a. finanschef hos Mekonomen AB (publ) och auktoriserad revisor inom Deloitte. Jan har erfarenhet från ett flertal branscher, bl a detaljhandel och tjänsteföretag, och arbetar idag dels som senior investment manager samt med konsultationer och styrelseuppdrag främst i Sverige. Jan Nilstadius har bred erfarenhet från arbete med bolag i behov av omstrukturering och sk "turn-around".

Aktieinnehav i Cefour: 0

Övriga pågående engagemang:

- Ledamot/VD, Massolit Media AB
- Ledamot, Cowbridge Communication AB
- Styrelseordförande, Maxpeak AB
- Ledamot, Gameset Scandinavia AB
- Ledamot/VD, AB Petaligus
- Styrelseordförande, Brandbridge AB
- Styrelseordförande, ABICT AB
- Styrelseordförande, Frogs & Dogs AB
- Suppleant, Nordisk Butikkonsult AB

Engagemang avslutade under de senaste fem åren:

- Ledamot, Dannero Konsult AB -2012
- Styrelseordförande, Capillum Holding AB -2010
- Styrelseordförande, Maxpeak Broadcast Equipment AB -2013

Jan Källenius, Ledamot (född 1948)

Jan Källenius är civilingenjör med inriktning mot industriell ekonomi och organisation, och har varit projektansvarig för större industriella projekt i Sverige. Jan verkade i England mitten 80-talet för att etablera dotterbolag till en listad svensk koncern inom sjukvårdsbranschen, och har varit verkställande direktör för engelska och ett belgiskt bolag. Fr.o.m. mitten 90-talet arbetade Källenius som konsult med inriktning mot M&A, management for hire, styrelseuppdrag samt egna investeringar i olika bolag, bl. a vindkraft. Jan är numer bosatt i Frankrike med ett brett internationellt kontaktnät.

Aktieinnehav i Cefour: 0

Övriga pågående engagemang:

- Ledamot, Petlandsskär vind AB
- Ledamot i Maxpeak AB (publ)
- Ledamot i WizzCom 3 D Productions AB

Engagemang avslutade under de senaste fem åren*:

- Ledamot/VD, Maxpeak AB, -2013
- Styrelseordförande, Maxpeak Broadcast Equipment AB -2013

* I en tidigare version av detta memorandum stod dessa engagemang felaktigt upptagna under Jan Källenius; Ledamot, Diverse uppdrag inom Hammar Invest med dotterbolag -2012, Styrelseordförande, Capillum Holding AB -2010, Ledamot, JMR Produktion AB -2012.

Ben H J Slaghekke, Ledamot (född 1956)

Ben H. J. Slaghekke är holländsk medborgare och har en yrkesmässig specialinriktning mot försäljning, marknadsföring samt e-commerce. Har de senaste 20 åren varit "Commercial Director" inom Group LFE b.v., som är en ledande vinimportör i BeNeLux och ingår som ett dotterbolag till Group Castel - Frankrike (en av de ledande globala aktörerna inom vin, öl och läsk). Ben arbetar idag med egen konsultverksamhet till kunder i branschen, och besitter ett stort internationellt nätverk och en person med högt anseende inom vinindustrin. Slaghekke är bosatt i Nederländerna.

Aktieinnehav i Cefour: 0

Inga övriga pågående engagemang förutom i det egna holländska konsultbolaget.

Gert Robert Westergren, Ledamot (född 1944)

Gert Westergren är civilekonom med lång erfarenhet av att starta och bygga företag både i Sverige och internationellt. Gert har erfarenhet från ledande linjebefattningar såsom VD, marknadschef och exportchef inom bl. a. snabbrikliga konsumentprodukter, läkemedel, sjukvård, telecom, IT och media. Erfarenheten sträcker sig från start-up:s till stora internationella företag och med så väl strategi och lednings-, marknads- och organisationsutvecklingsfrågor, samt inom finansieringsfrågor. Gert har varit styrelseledamot i flera svenska och internationella företag.

Aktieinnehav i Cefour: 1 229 705 st

Övriga pågående engagemang:

- Styrelseordförande, Brighter AB
- Ledamot, Bostadsrättsföreningen Lagerkransen i Borås

Engagemang avslutade under de senaste fem åren:

- Ledamot, Swedish Clean Tech Arena AB, -2012

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Mikael Bergholts, Verkställande direktör (född 1974)

Mikael Bergholts, som började i Cefour 2010 som Export manager och tog över rollen som säljande VD i mars 2012. Till Cefour kom Mikael efter en anställning på säljsidan i Mackmyra Svensk Whisky. Mikael har många års erfarenhet av ledningsarbete och verksamhetsutveckling inom framför allt restaurangbranschen både som egenföretagare och som anställd.

Aktieinnehav i Cefour: 3 537 st

Övriga pågående engagemang:

- Suppleant, Buhres Fisk i Kivik AB

REVISORER

Bolagets revisor är det auktoriserade revisionsbolaget Tönnerviks Horwath Revision Skåne med Erik Torsten Kullberg som huvudansvarig revisor. Erik Torsten Kullberg är auktoriserad revisor och medlem av Far.

Postadressen till Tönnerviks Horwath Revision Skåne är: Drottninggatan 1 D, 212 11 Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid den extra bolagsstämman som avhölls den 16 oktober 2013 och där hela den befintliga styrelsen valdes, beslutades att styrelsearvode skall utgå med 40 000 SEK per ledamot för perioden fram till nästa bolagsstämma.

STYRELSENS ARBETSFORMER

Sedan den extra bolagsstämman har styrelsen sammanträtt veckovis. Den täta mötesintervallen är motiverad av rådande omständigheter kring Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamoten Jan Nilstadius har ofta anlitats som problemlösare i olika ledande befattningar i bolag som av olika anledningar hamnat i organisatoriska och/eller finansiella svårigheter. Förutom de bolagsengagemang som ovan redovisats ingick Jan Nilstadius tidigare i flera styrelser inom Hammar Invest AB och dess dotterbolag. Flera av bolagen i denna koncern försattes i konkurs 2012. Nilstadius var tidigare även ledamot i JMR Produktion AB där konkurs inletts under 2013.

Nilstadius har i samtliga fall ovan i god tid innan konkurserna lämnat sina styrelseuppdrag och inte på något sätt medverkat i konkursbesluten.

Styrelseledamöterna bedöms besitta tillräckligt kunnande och erfarenheter i relevanta företagsledningsfrågor. Ingen av Bolagets nuvarande styrelseledamöter har dömts i bedrägerirelaterade mål; varit inblandade i konkurs förutom vad som anges ovan, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD; fått anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp.

Ingen av Bolagets styrelsemedlemmar har slutit något avtal med Bolaget om förmåner efter avslutat uppdrag. Varken styrelsens ordförande, styrelseledamöter, verkställande direktör, rådgivare eller revisor har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets policy. Inga familjeband förekommer mellan någon av styrelseledamöterna.

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress.



easu
wine glass
Chardonnay

Legala frågor och övrig information



ALLMÄN INFORMATION

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ), med organisationsnummer 556740-5070, registrerades vid Bolagsverket den 18 oktober 2007. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Kristianstad kommun, Skåne län. Huvudkontorets adress är Stuvaregatan 1, 296 37 Åhus.

VÄSENTLIGA AVTAL

Verksamheten, inkl. produktionsanläggningen, ligger i förhyrda lokaler i Åhus. Avtalet sträcker sig tillsvidare i tolv månadersperioder från och med 2010-04-15 med 9 månaders ömsesidig uppsägningstid. Utöver det finns inga väsentliga avtal för Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Lån och lånelöfte från en större aktieägare

En av Bolagets huvudägare, Capillum Holding AB har lånat ut 1,2 MSEK till Bolaget. Utlåningen har skett inom ramarna för ett lånelöfte om totalt 4,5 MSEK som Capillum lämnade till Bolaget under första kvartalet 2013, och som var avsett att utbetalas etappvis under en tvåårsperiod. Av det utbetalade beloppet har 0,2 MSEK överförts under tiden som Cefour varit handelsstoppat.

Med anledning av de uppkomna misstankarna mot tidigare styrelseordförande och en större aktieägare i Cefour avseende kursmanipulation i Cefours aktie, har Capillum beslutat att frånträda

detta lånelöfte avseende utbetalning av resterande del av detta lån. Istället har Capillum beslutat att tills vidare fortsätta stödja Cefour enligt följande:

- Utbetalning av ytterligare 1,3 MSEK i lån till Cefour skall ske under återstoden 2013.
- De hittills utlånade 1,2 MSEK, samt de utlovade men ännu ej utbetalade 1,3 MSEK kommer att i möjligaste mån omvandlas till ägarkapital i föreliggande respektive eventuella framtida nyemissioner i Cefour.

Likviden från föreliggande nyemission kommer således inte att till någon del utnyttjas för återbetalning av lån.

Övriga transaktioner med närstående

Vad den nya styrelsen hittills erfarit föreligger inga övriga transaktioner med närstående.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd bedöms tillräckligt för att täcka potentiella risker. Försäkringsskyddet ses över kontinuerligt.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRHÅLLANDEN

Bolaget är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

RÅDGVARE

Eminova Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Uppdraget består av administrativa tjänster relaterade till förestående nyemission och vissa bolagsärenden. Eminova kommer inte att utöva direktförsäljning av Bolagets aktier.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Cefours bolagsordning, liksom detta memorandum i tryckt form finns under hela erbjudandets teckningstid tillgängliga på Bolagets kontor. Handlingarna kan också beställas från Bolaget och adressen återges i avsnittet "Kontakt" i detta memorandum.

INTRESSEN

Förutom vad som nämnts i detta memorandum avseende aktieäggande föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen.

TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolaget har tillstånd att bedriva handel och tillverkning av alkoholhaltiga drycker och står under tillsyn av Livsmedelsverket och Särskilda Skattekontoret i Ludvika.

PATENT OCH VARUMÄRKE

Det finns idag ytterligare ett fåtal producenter av förfyllda vinglas. Produktionsteknik, försegling och design skiljer dess produkter åt.

Cefour har utvecklat en helautomatiserad teknik med hög kapacitet – en teknik där man ifrån en speciellt framtagen plastfilm formar, fyller, försluter och förpackar glasen. Flera patent i denna process ägs av Cefours exklusiva tillverkare.

Namnet Easy Wine Glass är varumärkesskyddat och designen på glaset har beviljats mönsterskydd.



Cefours produkter visades upp i Groupe LFE:s monter på Pro Wein-mässan i Düsseldorf i mars 2013.



Easy Wine Glass produkter har under 2013 visats upp på ett antal mässor i USA, bl.a. på Wine & Spirits Wholesalers of America's '70th Annual Convention & Expo' i Orlando, Florida.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIEN OCH AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 8 862 472,76 kronor fördelat på 443 123 638 fullt emitterade och inbetalda aktier, varav 17 200 000 är aktier av serie A och 425 923 638 är aktier av serie B. Aktiernas kvotvärde är 0,02 kronor. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

Varje aktie av serie A representerar tio röster per aktie och varje aktie av serie B representerar en röst per aktie vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädde aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Det har inte förekommit några belagda offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 3 500 000,00 kronor och högst 14 000 000,00 kronor och antalet aktier skall vara lägst 150 000 000 st och högst 600 000 000 st.

ÄGARSTRUKTUR

Bolaget hade per den 30 september 2013 1866 aktieägare. De största aktieägarna per den 10 oktober 2013 är följande.

Namn	Kapital %	Röster %
Avanza Bank	13,1	9,71
Krönlein-Andersson & co	10,9	23,1
Capillum Holding AB	9,0	14,9
Nordea Bank	8,6	6,4
Swedbank	7,1	6,0

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Förändring antal aktier (varav A-aktier)	Kvot- värde	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier (varav A-aktier)
2007	Nybildning	100 000,00	1 000	100,00	100 000,00	1 000
2008	Beslut om att dela upp aktierna i A- och B-aktier, varav 300 A-aktier och 700 B-aktier registreras.	0,00	700 (300)	100,00	100 000,00	1 000 (300)
2008	Split	0,00	999 000 (299 700)	0,10	100 000,00	1 000 000 (300 000)
2008	Nyemission	1 200 000,00	12 000 000 (4 000 000)	0,10	1 300 000,00	13 000 000 (4 300 000)
2008	Nyemission	23 400,00	234 000 (0)	0,10	1 323 400,00	13 234 000 (4 300 000)
2010	Nyemission	2 000 000,00	20 000 000 (12 900 000)	0,10	3 323 400,00	33 234 000 (17 200 000)
2010	Nyemission	6 000 000,00	60 000 000 (0)	0,10	9 323 400,00	93 234 000 (17 200 000)
2011	Nyemission	6 000 000,00	60 000 000 (0)	0,10	15 323 400,00	153 234 000 (17 200 000)
2011	Nyemission	932 950,00	9 329 500 (0)	0,10	16 256 350,00	162 563 500 (17 200 000)
2012	Nyemission	1 625 635,00	16 256 350 (0)	0,10	17 881 985,00	178 819 850 (17 200 000)
2012	Minskning	-14 305 588,00	0 (0)		3 576 397,00	178 819 850 (17 200 000)
2012	Utbyte konv	400 000,00	20 000 000 (0)	0,02	3 976 397,00	198 819 850 (17 200 000)
2012	Nyemission	400 000,00	20 000 000 (0)	0,02	4 376 397,00	218 819 850 (17 200 000)
2012	Nyemission	333 200,00	16 660 000 (0)	0,02	4 709 597,00	235 479 850 (17 200 000)
2013	Nyemission	3 296 717,90	164 835 895 (0)	0,02	8 006 314,90	400 315 745 (17 200 000)
2013	Nyemission	640 000,00	32 000 000 (0)	0,02	8 646 314,90	432 315 745 (17 200 000)
2013	Nyemission	640 000,00	32 000 000 (0)	0,02	8 646 314,90	432 315 745 (17 200 000)
2013	Nyemission	216 157,86	10 807 893 (0)	0,02	8 862 472,76	443 123 638 (17 200 000)
2013	Föreliggande nyemission*	2 658 741,82	132 937 091 (0)	0,02	11 521 214,58	576 060 729 (17 200 000)

* Förutsatt att förestående nyemission blir fulltecknad. De nyemitterade aktierna, förutsatt fullteckning, kommer att motsvara 18 procent av Bolagets röster och 23 procent av kapitalet.

Aktieägaravtal

Såvitt Styrelsen känner till finns det inget avtal mellan aktieägare som kan påverka ägarinflytandet.

Bemyndigande

Årsstämman den 27 mars 2013 beslutade att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare, och skall kunna utnyttjas upp till och med det maximala aktiekapitalet enligt bolagsordningen.

Emissioner enligt detta bemyndigande skall kunna förenas med villkor att nya aktier, konvertibler respektive teckningsoptioner skall betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor enligt 13-15 kap aktiebolagslagen, dock att teckningsoptioner även skall kunna emitteras vederlagsfritt.

Utdelningspolicy

Cefour har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget har för avsikt att lämna utdelning till aktieägarna då kassaflödet från verksamheten är positiv och företaget har resurser som inte behövs för Bolagets utveckling. Samtliga aktieslag äger lika rätt till utdelning.

Personaloptioner och incitamentsprogram

Bolaget har inga personaloptions- eller incitamentsprogram.

Teckningsoptioner

Bolaget har utgivit 8 600 000 teckningsoptioner till en utländsk affärskontakt. Tid för aktieteckningen är mellan den 20 januari och 31 december 2013 till en kurs om 0,25 Kr per aktie. Vid fullt utnyttjande ökas aktiekapitalet med 172 000,00 kr.

Konvertibla skuldebrev

Bolaget har inga utestående konvertibler.

Handelsplats och handel

Bolagets B-aktie är upptagen till handel vid Aktietorget. Mot bakgrund av de händelser som inträffade under hösten 2013 är aktien tills vidare upptagen på Aktietorget observationslista. Aktien förväntas återföras till den ordinarie listan efter genomförandet av denna nyemission.

Aktietorget är ett värdepappersbolag som driver en handelsplattform (MTF). Aktietorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer

anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Aktietorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på Aktietorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Överlåtelse

Aktien är inte behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlätas.



Utfvald finansiell information

KÄLLOR OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden från Far. När så är fallet anges detta i särskild ordning nedan. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

REVISIONSBERÄTTELSE

Revisionsberättelserna har i samtliga årsredovisningar överensstämt med standardformuleringen.

För kommentarer till de siffror som avser perioden januari – september 2013 hänvisas till Cefours periodrapport för tredje kvartalet 2013, vilken är införlivad i detta memorandum genom hänvisning. Bland annat har stora nedskrivningar gjorts.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

BALANSRÄKNINGAR

TKR	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	0	0	0	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Maskiner och andra tekniska anläggningar	14 825	15 909	16 599	16 417	10 761
Inventarier, verktyg och installationer	829	829	875	938	739
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga värdepappersinnehav	76	76	76	0	0
Summa anläggningstillgångar	15 730	16 814	17 550	17 355	11 500
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
<i>Värlager m.m.</i>					
Råvaror och förnödenheter	1 388	2 599	2 219	2 920	849
Färdiga varor och handelsvaror			11	0	91
	1 388	2 599	2 230	2 920	940
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	1 391	533	299	380	117
Övriga fordringar	83	11	2 048	222	359
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	698	1 074	940	1 219	392
	2 172	1 618	3 287	1 821	868
Kassa/Bank	107	120	1 239	2 884	7 428
	107	120	1 239	2 884	7 428
Summa omsättningstillgångar	3 667	4 337	6 756	7 625	9 236
Summa tillgångar	19 397	21 151	24 306	24 980	20 736

BALANSRÄKNINGAR
TKR
2013-09-30
2012-09-30
2012-12-31
2011-12-31
2010-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER
EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital

8 862

4 376

4 710

16 256

9 323

Ej registrerat aktiekapital

0

108

3 297

1 626

6 933

8 862
4 484
8 007
17 882
16 256
Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

9 775

12 131

15 876

299

2 695

Årets resultat

-8 880

-7 286

-10 067

-8 891

-4 835

895
4 845
5 809
-8 592
-2 140
Summa eget kapital
9 757
9 329
13 816
9 290
14 116
Avsättningar

Övriga avsättningar

0

0

0

0

200

Summa avsättningar
0
0
0
0
200
Långfristiga skulder

Konvertibla lån

0

0

0

5 000

0

Checkräkningskredit

302

1 987

1 646

0

0

Skulder till kreditinstitut

0

0

0

1 442

0

Övriga skulder

4 200

2 526

2 500

863

1 070

Summa långfristiga skulder
4 502
4 513
4 146
7 305
1 070
Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

1 360

1 098

1 025

1 047

1 137

Övriga skulder

2 614

5 929

4 846

6 918

3 980

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

1 164

282

473

420

233

Summa kortfristiga skulder
5 138
7 309
6 344
8 385
5 350
Summa eget kapital och skulder
19 397
21 151
24 306
24 980
20 736
POSTER INOM LINJEN
Ställda säkerheter

Företagsinteckningar

8 600

8 600

8 600

6 100

2 600

Maskiner/inventarier belastade med äganderättsförbehåll

12 415

12 415

12 415

13 977

9 276

21 015

21 015

21 015

20 077

11 876

Övriga ställda panten och därmed jämförliga säkerheter

Pantsatta banktillgodohavanden

100

100

100

100

100

Summa ställda säkerheter
21 115
21 115
21 115
20 177
11 976

Ansvarsförbindelser

Inga

Inga

Inga

Inga

Inga

RESULTATRÄKNING	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
TKR	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	3 682	4 489	4 812	2 468	1 340
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	1 118	909	1 075	381	263
Aktiverat arbete för egen räkning		-22	99	28	
Övriga rörelseintäkter	104	60	48	-29	98
	4 904	5 458	5 913	2 919	1 729
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-4 741	-3 839	-4 970	-1 954	-1 319
Övriga externa kostnader	-4 405	-4 512	-5 678	-4 711	-2 923
Personalkostnader	-2 429	-2 413	-2 872	-3 159	-2 144
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 820	-1 534	-2 038	-1 669	-437
	-13 395	-12 298	-15 558	-11 493	-6 823
Rörelseresultat	-8 491	-6 840	-9 645	-8 574	-5 094
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	500	2	-13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-389	-446	-922	-321	273
	-389	-446	-422	-319	260
Resultat efter finansiella poster	-8 880	-7 286	-10 067	-8 893	-4 834
ÅRETS RESULTAT	-8 880	-7 286	-10 067	-8 893	-4 834

KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDESANALYS (KR)

Koncernen	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
TKR	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 645	-8 573	-4 835
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 038	1 469	637
Erhållen ränta m.m.	500	2	0
Erlagd ränta	-922	-321	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 029	-7 423	-4 198
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Minskning (+)/ökning (-) av varulager/pågående arbete	690	-1 980	-940
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar	80	-262	-117
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar	-1 546	-690	-739
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder	-21	-91	1 091
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	131	-1 123	1 598
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 695	-11 569	-3 305
Investeringsverksamheten			
Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar	-2 261	-7 276	-11 093
Försäljning av maskiner och andra tekniska anläggningar	104	0	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	0	-248	-749
Förvärv av långfristiga värdepapper	-76	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 233	-7 524	-11 842
Finansieringsverksamheten			
Årets nyemission	4 430	1 626	12 933
Överkursfond	10 163	2 438	4 121
Upptagna långfristiga lån	2 500	13 080	4 764
Amortering långfristiga lån	-9 455	-2 597	-1 117
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	7 638	14 547	20 701
Förändring av likvida medel	-3 291	-4 545	5 553
Likvida medel vid årets början	2 884	7 428	1 875
Likvida medel vid årets slut	-407	2 883	7 428

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

FLERÅRSÖVERSIKT

	jan-sep 2013	jan-sep 2012	2012	2011	2010
Antal anställda	8	8	6,5	7	3,5
Nettoomsättning, tkr	3 682	4 489	4 812	2 468	1 340
Resultat efter finansiella poster, tkr	-8 880	-7 286	-10 067	-8 891	-4 835
Balansomslutning, tkr	19 397	21 151	24 307	24 980	20 737
Soliditet, %	57%	44,1%	56,8%	37,2%	68,1%

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Årsredovisningar för 2010, 2011, och 2012, delårsrapporter för jan-sep 2012 och 2013 införlivas genom hänvisning. Delårsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor.

FINANSIELL STÄLLNING OCH RELATERAD INFORMATION

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. En av huvudägarna, Capillum Holding AB, har förbundit sig att genom lån tillskjuta 1,3 MSEK fram till årsskiftet 2013-2014. Lånet kan komma att omvandlas till aktier, och kommer inte att återbetalas med likvid från den förestående nyemissionen. (Se även "Transaktioner med närstående", sid 26) Härutöver är förestående nyemission garanterad upp till 2 MSEK av Kopparberg Invest AB. Det är vidare styrelsens bedömning att rörelsekapitalet genom dessa garantier är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste sex månadersperioden.

I händelse av ej fulltecknad emission kommer Bolaget att undersöka möjligheterna till andra finansieringsalternativ i nödvändig utsträckning, såsom upptagande av lån, avyttring av vissa tillgångar etc.

Emissionslikvidens användning

Marknad

En stor del av emissionslikviden kommer att användas för marknadsföringsändamål. Bolaget behöver kunna bistå med bättre marknadsupport i form av material för sälj/marknadsföring, varuprover, stöd till säljkampanjer m.m. både i Europa och USA.

Produktion

Vissa kvalitetsproblem återstår, främst kring långsiktig hållbarhet, vilka behöver lösas omgående. Det kommer att göras mindre maskininvesteringar vilket även kommer att möjliggöra fyllning

av alternativa drycker/produkter. Detta görs för att sprida kostnaderna av de stora kapitalinvesteringar som redan gjorts samt säkerställa bättre utnyttjandegrad i produktionsanläggningen.

Intern organisation

Marknads/säljsidan behöver stärkas både personal- och resursmässigt. Säljresurserna är idag underdimensionerade med hänsyn tagen till de marknader Cefour arbetar på. Säljaktiviteterna framgent kommer fokuseras på ett begränsat antal marknader inom i första hand Norden och EU. Dock skall de satsningar i USA som redan gjorts, och investerats i, tillvaratas och styras upp med bättre marknadsupport.

Övrigt

Med en organisation som under två månaders tid fått ägna mycket tid åt "administration" i stället för försäljning ligger Cefour efter med en del betalningar och styrelsen har tillsammans med verkställande direktören arbetat fram en plan för hantering av dessa skulder. Uppgörelserna har förankrats hos berörda parter. Skulderna är primärt av rörelsekaraktär och ingen av långivarna har ställt några krav på "snabbare" återbetalning.

Åtaganden om investeringar

Bolaget har inte gjort några utfästelser om några investeringar.

Tendenser

Styrelsen är inte medveten om några tendenser som skulle kunna påverka Bolagets ställning eller verksamhet.

Väsentliga förändringar i bolagets ställning

Inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning har skett sedan senaste rapporttillfälle. Styrelsen bedömmer att det kan föreligga risk för att de händelser av extraordinär karaktär som inträffat under hösten och som beskrivs på annat ställe i detta memorandum kan inverka på Bolagets omsättning och tillväxt under en kortare eller längre period.

BOLAGSORDNING

CefourWine & Beverage Partihandel AB (publ)
Org nr 556740-5070

§ 1 Firma

Bolagets firma är CefourWine & Beverage Partihandel AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Bolagets styrelse har sitt säte i Kristianstads kommun, Skåne län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att tillverka och fylla alkoholhaltiga och icke alkoholhaltiga drycker i engångsglas av plast, bedriva partihandel med alkoholhaltiga och icke alkoholhaltiga drycker samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 3 500 000 kronor och högst 14 000 000 kronor.

§ 5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000 aktier. Bolagets aktier skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A skall medföra tio röster och aktie av serie B skall medföra 1 röst. A-aktie kan utges i ett antal av högst 17 200 000 och B-aktie till ett antal av högst 582 800 000.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de aktier som erbjuds på detta sätt räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätt respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. I samband med detta ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter, vilka väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

Styrelsen har rätt att utse en eller flera särskilda revisorer eller ett registrerat revisionsbolag att granska sådana redogörelser eller planer som upprättas av styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen i samband med sådan emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som innehåller bestämmelser om apport eller att teckning skall ske med kvittningsrätt eller med andra villkor, överlåtelse av egna aktier mot annan betalning än pengar, minskning av aktiekapitalet eller reservfonden, fusion eller delning av aktiebolag.

§ 8 Kallelse till årsstämma

Kallelse till årsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar, bolagets hemsida och radannons med hänvisning om stämman i Svenska Dagbladet.

§ 9 Plats för årsstämma

Årsstämman kan hållas i Åhus eller Stockholm.

§ 10 Aktieägares rätt att delta i årsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid årsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar den 1 januari till och med den 31 december.

§ 12 Omvandlingsförbehåll

På begäran av ägare av aktie av serie A skall aktie av serie A kunna omvandlas till aktie av serie B. Framställningen om omvandling skall göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen för bolaget skall vid ordinarie styrelsesammanträde behandla frågan om omvandling till aktie av serie B av de aktier av serie A vars ägare framställt sådan begäran. Styrelsen äger dock, om styrelsen finner skäl därtill, behandla frågor om omvandling även vid andra tider än som nu sagts. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning antogs på årsstämma den 27 mars 2013



SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för investerare i Cefour som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag, eller på aktier vilka avnoterats från handel vid en marknadsplats. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter (till exempel teckningsrätter och betalda tecknade aktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Om kapitalförlusterna således är större än kapitalvinsterna får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighets-skatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del.

Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier endast motskattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger

mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regel när dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

KONTAKTUPPGIFTER

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB

Besöksadress:

Stuvaregatan 1, 296 35 Åhus

Hemsida: www.cefourwine.com

e-postadress: info@cefourwine.com

Tfn: 044-781 66 50

Fax: 044-781 66 70

Mikael Bergholts, VD

Tfn: 044-781 66 51

Mail: mikael@cefourwine.com

Jan Nilstadius, Styrelseordförande

Tfn: 070-300 50 20

Mail: press@cefourwine.com

