

ÅRSREDOVISNING

för

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avlämna årsredovisning för räkenskapsåret 2013-01-01 -- 2013-12-31.

| Innehåll | Sida |
|--|------|
| - förvaltningsberättelse | 2 |
| - resultaträkning | 5 |
| - balansräkning | 6 |
| - ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | 7 |
| - kassaflödesanalys | 8 |
| - tilläggsupplysningar | 9 |
| - underskrifter | 16 |

F Ö R V A L T N I N G S B E R Ä T T E L S E

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Verksamheten 2013

Cefour har sedan produktionsanläggningen i Åhus stod klar på hösten 2010, erbjudit marknaden en förpackningslösning för utskänkning och försäljning av vin. Cefours förfyllda plastglas "Easy Wine Glass" tillverkas, fylls och paketeras i Åhus och har under året levererats till kunder runt om i världen.

Det gångna året har inte blivit vad någon hade förväntat sig. Ur bolagsperspektiv har inte den tidigare styrelsens utfästelser om försäljning och resultat infriats.

Sensommaren 2013 inträffade en serie med händelser som inte gagnar Cefour och dess verksamhet. Man kan konstatera att fyra femtedelar av styrelsen avgick den 10 september 2013 och styrelsens ordförande entledigades senare på en extra bolagsstämma den 16 oktober 2013.

I och med händelserna i september handelsstoppades också Cefours aktie på AktieTorget. Motivet var att det "förelåg betydande osäkerhet kring bolagets situation och den information som offentliggjorts".

Från Cefours sida meddelades att arbetet med att lösa den uppkomna situationen pågick och att det i övrigt var "business as usual". Senare i september reviderades den tidigare omsättningsprognosen om 21 MSEK ner av Cefours VD.

En kallelse till en extra stämma skickades ut den 19 september 2013 efter godkännande av Länsstyrelsen i Skåne. Den 16 oktober 2013 avhölls en extra stämma och en ny styrelse valdes. Till ledamöter valdes Jan Källenius, Gert Westergren, Ben Slaghekke och Jan Nilstadius. Den sistnämnda utsågs till styrelsens ordförande på det efterföljande konstituerande styrelsemötet.

På AktieTorgets begäran genomfördes en extern granskning av Cefour och en rapport från denna granskning offentliggjordes senare i oktober.

Den 28 oktober 2013 återupptogs handeln i Cefours aktie på AktieTorget. Bolagsaktie var således handelsstoppad mellan 10 september 2013 och till 28 oktober 2013.

Den nya styrelsen har alltsedan mitten av oktober 2013 arbetat oerhört intensivt med Cefour och den viktiga frågan om likviditeten i Cefour. Innan offentliggörande av delårsrapporten för tredje kvartalet gjorde den nya styrelsen en genomgång av Cefour och detta renderade bl a i att en del tillgångar, framför allt lager och kundfordringar, värderades om till sitt verkliga värde. Ambitionen var att från och med fjärde kvartalet 2013 kunna uppvisa mer korrekta siffror på hur verksamheten går.

Den 20 november 2013, efter delårsrapporten, offentliggjorde den nya styrelsen ett emissionsmemorandum för en emission med företräde för befintliga aktieägare. En emission som var garanterad till 2 MSEK.

Utfallet av emissionen blev att det tecknades aktier för drygt 6 MSEK. Genom emissionen ökade Cefour sitt aktiekapital med 2 415 843,40 kronor till 11 278 316,16 kronor. Emissionen registrerades hos Bolagsverket i januari 2014.

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

Av emissionslikviden kvittades drygt 2,7 MSEK varav cirka 2/3 avsåg skulder till Capillum Holding AB som uppkommit via infriandet av det skånelöftet under sommaren och hösten 2013. Att få kreditgivare och leverantörer att kvitta sina fordringar var något som styrelsen mycket aktivt uppmuntrade, inte minst för att öka insatserna i emissionen och i syfte att förbättra Cefours balansräkning.

Emissionslikviden har används för investeringar i marknadssupport, produktion och intern organisation. Till detta kom att Cefour skulle använda likvider för leverantörsbetalningar som Cefour låg efter med. Betalplaner hade upprättats med flera leverantörer.

På det ekonomiska planet har Cefour minskat sin omsättning jämfört med föregående år. Avslutningen på året är normalt inte så stark och 2013 var inget undantag från detta. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 60 (331) KSEK och för året som helhet till 3 742 (4 812) KSEK.

Resultatet efter finansnetto uppgick på årsbasis till - 11 641 (-10 067) KSEK. På grund av nedskrivningar i lager etc så uppgår bruttovinsten endast till 85 (942) KSEK. På kostnadssidan har Cefour reserverat kostnader för kundförluster på 936 (0) KSEK primärt hänförligt till fordringar på kund i USA samt reklamationer på vin uppgick till 284 (0) KSEK osv.

Personalkostnaderna har ökat under året och uppgick till 3 273 (2872 KSEK). Under 2012 aktiverades dock skåutvecklingskostnader för bl a produktionsanläggningen om cirka 651 KSEK, vilket tog ned kostnaderna under 2012.

Hållbarheten i vinet har inte varit tillräckligt lång. Orsaken till problemet var "liden", dvs locket på glaset. Det har lokaliserats brister i materialtillverkarens process som genererat en skada i materialet. Denna skada har medfört att liden inte alltid varit helt tät, vilket påverkat hållbarheten negativt på delar av det som producerats.

Arbetet med att lösa problemen i tillverkningsprocessen har fortgått intensivt under hösten. Det finns mycket goda förhoppningar om att kunna lösa kvarvarande brister inom kort.

Styrelsen kommer inför 2014 att fokusera mycket mer på den Europeiska marknaden. En ny distributör finns för England, Wales och numera även Irland. Långt gångna förhandlingar finns med en distributör för området Tyskland, Österrike och Holland.

Under inledningen av 2014 har Cefour också beslutat sig för en ny leverantör av vin. Vinerna, som fortfarande är franska, bedöms hålla en bättre kvalitet än de föregående och med detta räknar Cefour med att förutsättningarna för högre försäljning finns.

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

Flerårsjämförelse*

| | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|-----------|
| Nettoomsättning | 3 741 619 | 4 811 800 | 2 468 320 | 1 339 736 | -5 |
| Res. efter finansiella poster | -11 641 030 | -10 066 928 | -8 891 345 | -4 834 581 | -356 860 |
| Balansomslutning | 18 600 076 | 24 306 809 | 24 979 586 | 20 736 961 | 1 982 146 |
| Soliditet (%) | 67,7% | 56,8% | 37,2% | 68,1% | 95,7% |
| Avkastning på eget kapital (%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Avkastning på totalt kapital (%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Kassalikviditet (%) | 60,3% | 71,3% | 56,1% | 155,1% | 2218,1% |

*Definitioner av nyckeltal, se tilläggsupplysningar

Finansiell ställning och kapitalanskaffning

Bolagets Egna Kapital uppgick per den 31 december 2013 till 12 593 (13 816) KSEK. Detta är 0,02 (0,02) SEK per aktie efter registrerad emission. Soliditeten var 68 (57) procent vid årsskiftet. Den disponibla likviditeten uppgick till 1 276 (-407) KSEK vid periodens slut. Till detta kommer bolagets checkkredit om 500 KSEK.

Cefours aktiekapital uppgick per den 31 december 2013 till 8 862 KSEK. Till detta kommer 2 416 KSEK från emissionen i december. Denna emission registrerades i januari 2014 och aktiekapitalet uppgår efter detta till 11 278 KSEK.

Antalet aktier uppgår vid bokslutet till 443 123 638 stycken varav 17 200 000 är A-aktier. Efter att nyemissionen registrerats i januari ökade antalet aktier med 102 792 170. I dag är antalet A-aktier 10 472 700 stycken efter en del omvandlingar.

Det fanns fram till årsskiftet teckningsoptioner utställda motsvarande 8 600 000 stycken aktier. Dessa teckningsoptioner är numera förfallna och således ej utnyttjade, kursen var 25 öre per aktie.

Likviditeten har varit och kommer att vara en prioriterad fråga även under 2014. Med en höst utan nämnvärd aktivitet på försäljningssidan kommer inledningen av 2014 att bli mycket fokuserad på införsäljning för resterande del av året. Det har under inledningen av 2014 försts diskussioner med banken och andra kreditgivare.

För att säkerställa bolagets fortsatta likviditet har styrelsen utverkat att en extern part, Capillum Holding, ställer upp som likvidietsgarant under hela 2014. Praktiskt innebärande, om det kommer att råda brist på likvidiet, så skall Capillum förse bolaget med detta. Faciliteten är maximerad till 2,5 MSEK. Uppgörelse har träffats med banken om att krediten på 500 KSEK successivt skall avvecklas under 2014.

Det kan inte uteslutas att ytterligare emissioner kan komma bli nödvändiga under senare delen av 2014.

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Det första som hände efter årsskiftet var att bolagets VD meddelade att han slutar. Detta var inte med i några som helst planer och anställningsvillkoren stipulerade en månads uppsägningstid.

Rekryteringsarbetet efter en ny VD är inlett. Styrelsen har dock beslutat att utse styrelseledamoten Gert Westergren till tf VD tills vidare och fokuserat på att rekrytera ytterligare en säljare. Att få igång försäljningen är A och O för Cefour. Jonas Lindeborne har samtidigt utsetts till COO och är med detta driftansvarig för anläggningen i Åhus.

Nyligen har Cefours engelska distributör även fått rättigheterna för Irland. En marknad som bedöms ha ett intresse för Cefours produkter.

Under en period i februari var handeln i bolagets aktie stoppad och bolaget placerades på OBS listan. Bakgrunden till detta är att bolaget inte på ett tillräckligt övertygande sätt kunde vederlägga att bolaget har tillräckligt med likviditet. Cefour har som nämnts ovan erbjudits en facilitet för garanti av likviditet av Capillum Holding AB.

Handelsstoppet är hävt men återlistningen till ordinarie lista kvarstår.

Prognoser och framtiden

Den nya styrelsen kommer inte att lämna några prognoser. Styrelsen och ledningen är förhoppningsfulla inför 2014. Med det nya produktsegmentet bag-in-box och nya distributörer räknar man med ökad försäljning på både befintliga kunder och nya kunder. Satsningen på Europa bör kunna ge någon utdelning och det är självklart enklare med kontakter osv med europeiska kunder.

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets förlust

| | |
|----------------------------------|-------------|
| Till årsstämmans förfogande står | |
| balanserad vinst | 12 955 742 |
| årets förlust | -11 641 030 |
| | <hr/> |
| | 1 314 712 |
| | |
| Styrelsen föreslår att | |
| i ny räkning överföres | 1 314 712 |
| | <hr/> |
| | 1 314 712 |

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

RESULTATRÄKNING

| | Not | 2013-01-01 2013-12-31 | 2012-01-01 2012-12-31 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Rörelsens intäkter m.m. | | | |
| Nettoomsättning | | 3 741 619 | 4 804 127 |
| Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning | | 1 065 845 | 1 074 955 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 61 347 | -22 157 |
| Övriga rörelseintäkter | | 139 272 | 48 077 |
| | | <u>5 008 083</u> | <u>5 905 002</u> |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -4 923 363 | -4 962 242 |
| Övriga externa kostnader | 1, 2 | -5 521 144 | -5 677 727 |
| Personalkostnader | 3 | -3 273 121 | -2 872 069 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | | -2 426 162 | -2 038 329 |
| | | <u>-16 143 790</u> | <u>-15 550 367</u> |
| Rörelseresultat | | -11 135 707 | -9 645 365 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 4 | 57 | 500 286 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 5 | -505 380 | -921 849 |
| | | <u>-505 323</u> | <u>-421 563</u> |
| Resultat efter finansiella poster | | -11 641 030 | -10 066 928 |
| Årets resultat | | -11 641 030 | -10 066 928 |

| BALANSRÄKNING | | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| | Not | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 6 | 14 235 157 | 16 599 445 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 7 | 812 650 | 874 524 |
| | | <u>15 047 807</u> | <u>17 473 969</u> |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 8 | 76 068 | 76 068 |
| | | <u>76 068</u> | <u>76 068</u> |
| Summa anläggningstillgångar | | 15 123 875 | 17 550 037 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager m.m. | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 1 102 867 | 2 219 177 |
| Färdiga varor och handelsvaror | | 39 330 | 11 110 |
| Förskott till leverantörer | | 4 066 | 0 |
| | | <u>1 146 263</u> | <u>2 230 287</u> |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | | 196 433 | 299 446 |
| Aktuell skattefordran | | 4 664 | 0 |
| Övriga fordringar | | 146 395 | 2 047 584 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 706 297 | 940 181 |
| | | <u>1 053 789</u> | <u>3 287 211</u> |
| Kassa och bank | 12 | 1 276 149 | 1 239 274 |
| Summa omsättningstillgångar | | 3 476 201 | 6 756 772 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 18 600 076 | 24 306 809 |

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

| BALANSRÄKNING | | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| | Not | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 9 | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 10 | 8 862 473 | 4 709 597 |
| Ej registrerat aktiekapital | | 2 415 843 | 3 296 718 |
| | | <u>11 278 316</u> | <u>8 006 315</u> |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserad vinst eller förlust | | 12 955 742 | 15 876 376 |
| Årets resultat | | -11 641 030 | -10 066 928 |
| | | <u>1 314 712</u> | <u>5 809 448</u> |
| Summa eget kapital | | <u>12 593 028</u> | <u>13 815 763</u> |
| Långfristiga skulder | 11 | | |
| Checkräkningskredit | | 0 | 1 646 174 |
| Övriga skulder | | 2 140 682 | 2 500 000 |
| Summa långfristiga skulder | | <u>2 140 682</u> | <u>4 146 174</u> |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 650 747 | 1 025 453 |
| Övriga skulder | | 2 805 844 | 4 845 949 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 409 775 | 473 470 |
| Summa kortfristiga skulder | | <u>3 866 366</u> | <u>6 344 872</u> |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 18 600 076 | 24 306 809 |

| BALANSRÄKNING | | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| | Not | | |
| POSTER INOM LINJEN | | | |
| Ställda säkerheter | 13 | | |
| Panter och därmed jämförliga säkerheter som har ställts för egna skulder och för förpliktelser som redovisats som avsättningar | | | |
| Företagsinteckningar | | 8 600 000 | 8 600 000 |
| Maskiner/inventarier belastade med äganderättsförbehåll | | 0 | 12 414 580 |
| | | <u>8 600 000</u> | <u>21 014 580</u> |
| Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter | | | |
| Pantsatta banktillgodohavanden | | 100 000 | 100 000 |
| | | <u>100 000</u> | <u>100 000</u> |
| Summa ställda säkerheter | | <u>8 700 000</u> | <u>21 114 580</u> |
| Ansvarsförbindelser | | Inga | Inga |

KASSAFLÖDESANALYS

| | Not | 2013-01-01 2013-12-31 | 2012-01-01 2012-12-31 |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -11 135 707 | -9 645 365 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | 2 426 162 | 2 038 329 |
| Erhållen ränta mm | | 57 | 500 286 |
| Erlagd ränta | | -505 380 | -921 849 |
| Betald inkomstskatt | | -4 664 | 0 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -9 219 532 | -8 028 599 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete | | 1 084 024 | 689 655 |
| Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar | | 103 013 | 80 102 |
| Minskning(+)/ökning(-) av fordringar | | 2 135 073 | -1 546 057 |
| Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder | | -374 706 | -21 119 |
| Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder | | -2 103 804 | 130 757 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -8 375 932 | -8 695 261 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av maskiner och andra tekniska anläggningar | 6 | 0 | -2 261 026 |
| Försäljning av maskiner o andra tekniska anläggningar | | 0 | 103 500 |
| Förvärv av inventarier, verktyg och installationer | 7 | 0 | 0 |
| Förvärv av långfristiga värdepapper | 8 | 0 | -76 068 |
| Försäljning av långfristiga värdepapper | 8 | 0 | 0 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 0 | -2 233 594 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | 9 | 3 272 001 | 4 429 918 |
| Överkursfond | | 7 146 296 | 10 163 119 |
| Upptagna långfristiga lån | | 0 | 2 500 000 |
| Amortering långfristiga lån | | -359 318 | -9 454 696 |
| Utbetald utdelning | 9 | 0 | 0 |
| Återbetalt aktieägartillskott | 9 | 0 | 0 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 10 058 979 | 7 638 341 |
| Förändring av likvida medel | | 1 683 047 | -3 290 514 |
| Likvida medel vid årets början | | -406 898 | 2 883 616 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Likvida medel vid årets slut | | 1 276 149 | -406 898 |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

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 av Far. När så är fallet anges detta i särskild ordning nedan. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Varulager m.m.

Råvaror samt köpta hel- och halvfabrikat har värderats till det lägsta av anskaffningsvärdet och beräknat nettoförsäljningsvärde. Egentillverkade hel- och halvfabrikat har värderats till varornas tillverkningskostnader inklusive skälig andel av indirekta kostnader.

Kortfristiga fordringar och skulder i utländsk valuta

Kortfristiga fordringar och skulder i utländsk valuta har upptagits till balansdagens kurs.

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Långfristiga fordringar och skulder i utländsk valuta

Långfristiga fordringar och skulder i utländsk valuta har upptagits till balansdagens kurs.

Avsättningar

Som avsättning redovisas sådana förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Definition av nyckeltal

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

| Not 1 | Leasingavtal | 2013 | 2012 |
|--------------|--|-------------|-------------|
| | Under året har företagens leasingavgifter uppgått till | 510 214 | 500 316 |

| Not 2 | Emissionskostnader | 2013 | 2012 |
|--------------|--|---------------|---------------|
| | Kostnader i samband med nyemissioner under året har uppgått till | 442 496 | 162 198 |
| | | <hr/> 442 496 | <hr/> 162 198 |

Kostnaderna redovisas från och med i år direkt över eget kapital.

| Not 3 | Personal | 2013 | 2012 |
|--------------|--|-------------|-------------|
| | <i>Medelantal anställda</i> | | |
| | Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid. | | |
| | Medelantal anställda har varit | 7,0 | 6,5 |
| | varav kvinnor | 0,5 | 0,5 |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR***Löner, ersättningar m.m.***

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

Styrelsen och VD:

| | | |
|------------------|----------------|------------------|
| Jan Sjödin | 0 | 153 847 |
| Johan Karlsson | 0 | 369 447 |
| Mats Krönlein | 0 | 25 000 |
| Mikael Bergholts | 582 416 | 528 867 |
| | <u>582 416</u> | <u>1 077 161</u> |

Övriga anställda:

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| Löner och ersättningar | 1 883 111 | 1 550 306 |
| | <u>1 883 111</u> | <u>1 550 306</u> |

| | | |
|-------------------|---------|---------|
| Sociala kostnader | 800 755 | 705 148 |
|-------------------|---------|---------|

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Summa styrelse och övriga | <u>3 266 282</u> | <u>3 332 615</u> |
|---------------------------|------------------|------------------|

Inga styrelsearvoden har utbetalats. Utbetalad lön till styrelsemedlemmar avser ersättning för utfört arbete.

Under 2012 har 650 698 kr av bolagets personalkostnader aktiverats i samband med installation av årets nyanskaffade inventarier. Därför överstiger summan noten beloppet i resultaträkningen.

Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**2013****2012**

| | | |
|-----------------------------|-----------|----------------|
| Räntor | 57 | 286 |
| Övriga finansiella intäkter | 0 | 500 000 |
| | <u>57</u> | <u>500 286</u> |

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter**2013****2012**

| | | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Övriga räntekostnader | 505 380 | 921 277 |
| | <u>505 380</u> | <u>921 277</u> |

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

| Not 6 Maskiner och andra tekniska anläggningar | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 20 639 904 | 18 482 378 |
| Inköp | 0 | 2 261 026 |
| Försäljningar/utrangeringar | 0 | -103 500 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 20 639 904 | 20 639 904 |
| Årets avskrivningar | -2 001 660 | -1 975 095 |
| Utgående redovisat värde | 14 235 157 | 16 599 445 |

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5-10 år.

| Not 7 Inventarier, verktyg och installationer | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 1 003 994 | 1 003 994 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 1 003 994 | 1 003 994 |
| Ingående avskrivningar | -129 470 | -66 236 |
| Årets avskrivningar | -61 874 | -63 234 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -191 344 | -129 470 |
| Utgående redovisat värde | 812 650 | 874 524 |

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år.

En del avser förbättringsutgifter på annans fastighet. Avskrivningar görs över 20 år.

| Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Värdepapper | | |
| Easy Wine Glass BV | 76 068 | 76 068 |
| | 76 068 | 76 068 |
| Ingående anskaffningsvärde | 76 068 | 0 |
| Inköp | 0 | 76 068 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 76 068 | 76 068 |
| Utgående redovisat värde | 76 068 | 76 068 |

| Not 9 Eget kapital | Aktiekapital | Överkursfond | Ansamlad förlust |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Belopp vid årets ingång | 4 709 597 | 17 284 625 | -11 475 176 |
| Nyemission | 4 152 876 | 7 588 791 | |
| Emissionskostnader | | 0 | -442 497 |
| Ej reg nyemission | 2 415 843 | 0 | 0 |
| Årets förlust | | | -11 641 030 |
| Belopp vid årets utgång | 11 278 316 | 24 873 416 | -23 558 703 |

Nyemission om 2 415 843,40kr registerades hos Bolagsverket den 21 jan 2014.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 10 Upplysningar om aktiekapital

| | Antal aktier | Kvotvärde per aktie |
|------------------------------|--------------|---------------------|
| Antal/värde vid årets ingång | 235 479 850 | 0,02 |
| Nyemission | 207 643 788 | |
| Antal/värde vid årets utgång | 433 123 638 | 0,02 |

Antal aktier utökades med ytterligare 120 792 170 st i samband med nyemissionen som registerades hos Bolagsverket den 21 januari 2014.

Vid bokslutet fanns det i bolaget 17 200 000 st A-aktier samt 425 923 638 st B-aktier.

| Not 11 Långfristiga skulder | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Amortering efter 5 år | 2 140 682 | 2 500 000 |
| | <u>2 140 682</u> | <u>2 500 000</u> |

| Not 12 Checkräkningskredit | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|------------|------------|
| Beviljad checkräkningskredit uppgår till: | 500 000 | 2 000 000 |

Checkkrediten är indragen och kommer att minska med 50 tkr/mån för att vid årsskiftet 14/15 vara 0.

| Not 13 Skulder för vilka säkerheter ställts | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|------------|------------|
| Checkräkningskredit, utnyttjat belopp | 0 | 1 646 174 |
| Företagsinteckningar | 2 600 000 | 2 000 000 |
| Remburs, utnyttjat belopp | 0 | 0 |
| Företagsinteckningar | 0 | 600 000 |
| Övriga skulder till kreditinstitut | 1 850 000 | 2 900 000 |
| Företagsinteckningar | 3 500 000 | 3 500 000 |
| Övriga skulder | 1 990 000 | 2 500 000 |
| Företagsinteckningar | 2 500 000 | 2 500 000 |

För lån om 807tkr från Frontpack AB har säkerhet lämnats genom överhypotek om 1 150tkr i företagsinteckningar pantsatta hos SEB samt Almi företagspartner.

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Åhus 2014-02-28

Jan Nilstradius

Jan Källenius

Ben Slaghekke

Gert Westergren
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse avviker från standardutformningen och har lämnats den 13 mars 2014.

Torsten Kullberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)

Org.nr. 556740-5070

Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Uppllysning av särskild betydelse

Som framgår av styrelsens beskrivning i förvaltningsberättelsen under rubriken ”finansiell ställning och kapitalanskaffning” är bolagets likvida ställning ansträngd. Detta trots att en nyemission gjordes i december 2013. För att förbättra likviditeten har styrelsen utverkat ett lånelöfte om 2,5 mkr för 2014. Bolagets resultatutveckling såväl som rörelsens kassaflöden har varit negativa de senaste åren. Uppnås inte ett positivt kassaflöde i verksamheten under året kan ytterligare kapitaltillskott, i enighet med styrelsens skrivning i förvaltningsberättelsen, bli nödvändig. Detta sammantaget har betydelse för bedömningen av bolagets fortsatta drift.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och har haft i uppdrag att utföra en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust på grundval av min revision enligt god revisionssed i Sverige och om förvaltningen på grundval av att jag utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen. Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

På grund av det förhållande som beskrivs i stycket nedan som anger grunden för att jag avstår från att uttala mig, har jag dock inte kunnat inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för mitt uttalande om ansvarsfriheten i revisionsberättelsen.

Grund för att avstå från uttalande

Som framgår av förvaltningsberättelsen ”inträffade sensommaren 2013 en serie händelser som inte gagnat Cefour och dess verksamhet”. På grund av händelserna dömdes den före detta styrelseordföranden för grovt svindleri samt grovt insiderbrott i första instans. Domen har överklagats till hovrätten. Även vid en friande dom kan bolaget ändå ha skadats av den omnämnda händelseutvecklingen. Jag kan inte på nuvarande kunskapsnivå bedöma om en sådan skada har uppkommit och om den i så fall kan ha orsakats av – uppsåtliga eller oaktsamma - förvaltningsåtgärder, genomförda av den före detta styrelseordföranden. Det är inte osannolikt att en framtida utredning kan konstatera att så varit fallet.

Uttalande respektive inget uttalande görs

Jag tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.

Med hänvisning till vad som beskrivits i avsnittet ”Grund för att avstå från uttalande” kan jag varken till- eller avstyrka ansvarsfrihet för den före detta styrelseordföranden Mats Krönlein för räkenskapsåret.

Jag tillstyrker att verkställande direktören och övriga styrelseledamöter i såväl den gamla som nya styrelsen beviljas ansvarsfrihet.

Malmö den 13 mars 2014

Torsten Kullberg
Auktoriserad revisor