



Inbjudan till teckning av B-aktier i  
**Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)**  
Nyemission december 2015



# VIKTIG INFORMATION

Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ). Erbjudandet omfattar högst 304 386 712 aktier och 152 193 356 teckningsoptioner av serie B som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare med stöd av bemyndigande lämnat av extra bolagsstämma den 20 augusti 2015. Teckningskurs är 0,03 kronor per aktie och teckningsoptioner ges ut vederlagsfritt ("Erbjudandet"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till cirka 9,1 Mkr.

Med "Cefour" eller "Bolaget" avses i detta Memorandum Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) med organisationsnummer 556740-5070. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som Memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

## Tillämplig lagstiftning

För detta Memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Cefours webbplats [www.cefour-wine.com](http://www.cefour-wine.com), på AktieTorgets webbplats [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se), Aqurat Fondkommission [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) samt på Tecknaemission, [www.tecknaemission.se](http://www.tecknaemission.se)

## Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta Memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Cefour till aktieägare i dessa länder.

## Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar styrelsen för Cefours aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för Memorandumet. Även om styrelsen för Cefour anser att förväntningarna

som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta Memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

## Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Cefours styrelse anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Cefours styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## AktieTorget

Cefours B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. AktieTorget är en handelsplattform, men ingen reglerad marknad. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. I syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Cefours utveckling har styrelsen för Cefour träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Cefour avser att följa dessa avtalade regler liksom tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Cefour pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. 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.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION .....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING .....	3
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG .....	4
RISKFÄKTORER .....	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER .....	7
BAKGRUND OCH MOTIV .....	8
VD HAR ORDET .....	9
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	10
VERKSAMHET .....	13
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG .....	15
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN .....	20
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	22
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	25
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION .....	28
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE .....	30
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER .....	31
BOLAGSORDNING .....	38
ADRESSER .....	40



# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Med stöd av bemyndigande lämnat av extra bolagsstämma den 20 augusti 2015 i Cefour har styrelsen den 26 november 2015 beslutat att genomföra en emission av så kallade units. Emissionen omfattar maximalt 304 386 712 B-aktier som erbjuds till kursen 0,03 kronor och maximalt 152 193 356 vederlagsfria teckningsoptioner i form av så kallade units omfattande fjorton (14) aktier av serie B och sju (7) teckningsoptioner av serie 2015/2016 av serie B berättigande till teckning av en aktie av serie B till ett pris om 0,05 SEK per teckningsoption. Sammantaget väntas en fulltecknad nyemission inbringa cirka 9,1 Mkr före transaktionskostnader.

Teckningskurs .....	0,42 kronor per unit
Teckningstid .....	8 – 22 december 2015
Antal erbjudna B-aktier .....	304 386 712
Antal erbjudna teckningsoptioner .....	152 193 356
Emissionsbelopp .....	9,1 Mkr
Bolagsvärdering, pre money .....	6,52 Mkr

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.



# RISKFAKTORER

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 produkter 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, det vill säga vin och sprit förpackade i glasflaskor samt så kallade bag-in-box. Det kan inte uteslutas att Bolagets s k preffilled-koncept 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 Cefour 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.

### Teknikutveckling

Den tekniska utvecklingen sker generellt sett snabbt och kontinuerligt. Det är avgörande för Bolaget att den tekniska lösning Bolaget använder för att förpacka drycker accepteras av bl a kunder, användare och regulatoriska myndigheter. I framtiden kan andra tekniker introduceras och det är inte säkert att Bolaget har möjlighet och förmåga att vidareutveckla sin

produkt för att möta de nya krav som teknikutvecklingen ställer. För att bibehålla en konkurrenskraftig lösning behöver Bolaget vid behov investera i vidareutveckling av sin tekniska lösning. Det finns en risk för att sådan vidareutveckling blir mer kostsam än planerat. Det finns även en risk att nedlagda kostnader för produktutveckling inte resulterar i kommersiella framgångar.

### Begränsad historik

Bolagets verksamhet startade 2007. Bolagets kontakter med kunder och leverantörer är därmed relativt nybildade. Bolagets produkter har funnits på marknaden under begränsad tid. Även Bolagets finansiella historik är därmed begränsad tidsmässigt. Av dessa anledningar kan det vara svårare än normalt att utvärdera Bolaget och dess framtidsutsikter.

## BOLAGSSPECIFIKA RISKER

### Inflytelserika ägare

Cefour har inga stora ägare där förslag till beslut inför stämmor och annat kan förankras. Följaktligen finns det alltid en risk att styrelsens förslag till beslut röstas ner och motförslag kanske inte finns framarbetat.

### 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 försäljningsvolymer för att förväntad expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas.

Skulle omfattningen hos Bolagets försäljning inte utvecklas som förväntat kan Bolagets ställning och avkastningsförmåga försämrans.

### 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 B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget, som är en s k MTF, (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomsynning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s k 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 B-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.

#### Ansträngd likviditet

Cefour är ett tillväxtbolag och som sådant kommer bolaget löpande vara i behov av kapitaltillförsel. Detta bör beaktas vid ett beslut om att investera i den förestående emissionen. Cefour är sedan vintern 2013/2014 listad på AktieTorgets observationslista. Orsaken till detta är att Bolaget tidigare inte kunnat uppvisa finansiella planer eller prognoser med tillräcklig tidsmässig horisont. Sådana finansiella planer finns nu framtagna och den aktuella emissionen görs i enlighet med dessa planer. I syfte att säkerställa att Bolaget får en fulltecknad emission har Bolaget tecknat avtal om en garanti om ca 7,2 Mkr samt teckningsförbindelser från vissa aktieägare om ca 1,9 Mkr, totalt ca 9,1 Mkr. De i detta Memorandum beskrivna teckningsoptionerna kan tillsammans med teckningsoptioner som ges ut till garantier maximalt komma att inbringa cirka 13,6 Mkr i maj 2016.

#### 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 utebliven utdelning

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 tills vidare placerad på AktieTorgets 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 kapitalbas. Det kan inte uteslutas att åtgärderna inte är tillräckliga för en omedelbar återlistning, med fortsatt begränsat intresse från aktiemarknaden som trolig konsekvens. Under februari månad 2014 distribuerades ett antal pressmeddelanden som har belyst bakgrunden.

## Kontroll över Bolaget

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

## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

### Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

I samband med förestående nyemission har Cefour erhållit teckningsförbindelser om ca 1,9 Mkr samt garantiåtaganden om ca 7,2 Mkr, sammanlagt ca 9,1 Mkr, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Cefour har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet skall ställas för fullföljandet av dessa åtaganden. Det föreligger således en risk att någon eller några av de parter som har utställt teckningsförbindelser eller garantiåtaganden inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

### Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga aktier kan en icke obetydlig andel komma att ägas av ett fåtal aktieägare efter emissionen. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig, eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna eventuella ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Med stöd av bemyndigande lämnat av extra bolagsstämma i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) den 20 augusti 2015 har styrelsen den 26 november 2015 beslutat om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 6 087 734,24 SEK från 4 348 381,56 SEK till högst 10 436 115,80 SEK genom emission av högst 304 386 712 B-aktier aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Varje aktie i Cefour, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen för nyemissionen, 3 december 2015, berättigar till en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) unit. Tio (10) befintliga aktier i Bolaget berättigar således till teckning av en (1) unit. Varje unit består av fjorton (14) aktier av serie B och sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2015/2016 berättigande till teckning av aktier serie B.

Vid full teckning av aktier i nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 9,1 Mkr före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 1 Mkr varav garantikostnader utgör cirka 0,4 Mkr. Nyemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 304 386 712 B-aktier till sammanlagt 521 805 790 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan antal B-aktier komma att ökas med ytterligare högst 152 193 356. I nyemissionen har emissionsgarantier utställts av ett konsortium av externa investerare om totalt 7,25 Mkr, vilket sammanlagt motsvarar cirka 79 procent av nyemissionen.

Emissionen medför en maximal utspädning av kapital med 72,65% och maximal utspädning av röster med 72,64%, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med antalet aktier efter genomförd nyemission, varvid inkluderats det högsta antal aktier som kan komma att utges på grund av utnyttjande av under emissionsbeslutet utgivna teckningsoptioner 2015/2016, serie B, samt inkluderat de teckningsoptioner som ges ut till garantier.

Styrelsen för Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) inbjuder härmed aktieägarna att, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida ([www.cefourwine.com](http://www.cefourwine.com)) samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång. Teckningstiden löper under perioden 8 december 2015 till och med den 22 december 2015. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar". Härmed inbjuds aktieägarna att teckna B-aktier i Bolaget i enlighet med villkoren för Erbjudandet som återfinns i detta Memorandum.

Ersättning till garanterna av Erbjudandet utgår med fem (5) procent av garanterat belopp och erläggs kontant. Garanterna erhåller dessutom 120 912 463 teckningsoptioner av serie 2015/2106. En (1) teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B till priset 0,05 SEK i maj 2016, medförande en ökning av antalet B-aktier med högst 120 912 463 vid fullt utnyttjande. Samtliga garantier nås via Bolagets adress. Om emissionen inte blir fulltecknad och garanterna, mot förmodan, inte skulle infria sina garantier ges de som tecknat sig i emissionen rätt att återkalla sina teckningsanmälningar utan kostnad.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Memorandum som har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i Cefour. Styrelsen för Cefour är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Information om styrelseledamöterna i Cefour finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Styrelsen för Cefour försäkrar härmed att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Memorandum, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Åhus december 2015

Styrelsen i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)



# 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.

Bolaget marknadsför och säljer sedan 2010 produkter som tillverkas i egen anläggning i Åhus, Skåne. Produktutbudet har hittills bestått av drickfärdiga engångsglas som är förfyllda med olika sorters vin, och Bolaget har produktionsmöjlighet att leverera färdigfyllda glas med även helt andra sorters icke kolsyrad dryck.

Den årliga omsättningen har sedan starten varierat men trendmässigt ökat. Under 2014 föll årsomsättningen primärt baserat på upplevda kvalitetsproblem, såsom upplevd begränsning i lagringstid. Dessutom ansökte Bolaget under 2014 om företagsrekonstruktion, vilket ledde till att resurser lades på dess genomförande.

Vid årsstämman i Cefour den 23 april 2015 valdes en helt ny styrelse på initiativ av en ägarkonstellation med cirka 30 procent av Bolagets aktier. De föreslagna och till styrelse valda personerna är som följer: Oscar Garrido, Mats Jämterud, Johan Sjökvist och Henrik Sundewall.

Idag får sägas att Bolaget håller en tydlig och bra kvalitet i sitt produkt-erbjudande, med tydlighet som skapar rimliga förväntningar i samtliga led. Denna tydlighet från Bolagets sida leder i sin tur till god förutsättning för tillväxt och ytterligare försäljning baserat på marknadsförståelse kring förpackning, lagrings- och hållbarhetstid samt övriga leveransvariabler.

Målgruppen för Bolagets produkter utgörs i första hand av de internationella marknaderna för arenor, festivaler, catering- & eventbolag. Även dagligvaruhandeln utgör en intressant målgrupp inom vissa geografiska marknader. Bolagets så kallade "prefilled"-koncept har mottagits mycket väl i flera försäljningsled, både från återförsäljare och från slutkonsument.

Styrelsen kan konstatera att produkterna från Cefour mottas med växande intresse på flera marknader. Den trendspaning som Bolaget gjort i sitt arbete med Affärsplanen pekar på ökad efterfrågan av andra typer av förpackningar för vin än de traditionella. En sådan utveckling är positiv för Bolagets förfyllda vinglas. Under året har Cefour sålt vin till festivaler i Sverige men också exporterat till Danmark, England och Skottland samtidigt som Cefour tecknat avtal med ny försäljnings- och distributionspartner för den spanska marknaden.

Diverse produktionstester har under 2015 gjorts för att utvärdera reell möjlighet att fylla Bolagets förpackningar med annan dryck, något som varit lyckosamt och skapar god förutsättning för framtida produkt-erbjudanden.

Bolagets anläggning i Åhus håller hög teknisk standard och dess kapacitet tillåter stora produktionsvolymen. Några nämnvärda nyinvesteringar i tillverkningsutrustning bedöms inte vara nödvändiga.

Föreliggande nyemission genomförs i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital. Medlen skall främst användas för att finansiera drift samt marknadsföring och försäljningsarbete med tonvikt på den europeiska marknaden. Det är vidare styrelsens ambition att Bolagets aktie snarast efter denna nyemission skall återföras till AktieTorgets 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 försäkras 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 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.

### Användningsområde av emissionslikviden

Drift	7 000
Marknadsföring och försäljningsaktivitet	1 100
Emissions- och garantikostnader	1 000
<b>Summa</b>	<b>9 100</b>

*Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Memorandumet är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Åhus i december 2015

Styrelsen i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)



# VD HAR ORDET

Vid tiden för denna nyemission är Cefour i ett läge som företaget inte varit i på mycket länge. Efter hårt och enträget arbete har Cefour tidigare i höstas avslutat den företagsrekonstruktion som inleddes för ett år sedan. Arbetet med att lösa gamla problem har över tid ersatts av framåtblickande aktiviteter med tillväxt och lönsamhet som främsta mål. Efter ackordsbeslutet och nedskrivning av bolagets skulder är nyemissionens syfte att säkra drift och skapa förutsättningar för utökade ambitioner när det gäller försäljning och nya samarbeten.

Under det senaste halvåret har ett antal strategiska beslut tagits och aktiviteter genomförts. I augusti beslutade Cefours aktieägare på en extra bolagsstämma om en möjlig breddning av verksamheten. Tidigare under sommaren ingicks en principöverenskommelse om förvärv av 51 procent av kapital och röster i livsmedels- och restaurangföretaget Health & Passion AB. Detta förvärv har i skrivande stund inte ännu genomförts, med hänvisning till fortsatt informationsinhämtning. Bolaget har vidare skapat ett nytt varumärke menat för en breddad verksamhet, Selected By Glass, samt köpt loss de fullständiga rättigheterna för varumärket Easy Wine Glass. Den internationella närvaron har stärkts genom att en ny samarbetspartner på den spanska marknaden erhållits samt kontrakt med ledande arenaaktör i Skottland tecknats genom befintlig partnerstruktur i Storbritannien.

I tillägg till dessa nya initiativ och samarbeten är arbetet för närvarande fokuserat på att bearbeta existerande och nya kunder för att öka försäljningen, samt att förbättra marginalstrukturen i bolagets produkt genom dels förbättrad kvalitet på råmaterial samt förhandling med leverantörer för att uppnå förbättrade råmaterialpriser.

I slutändan är det hårt och fokuserat arbete som gäller för att nå framgång, något som gällit för Cefour den senaste tiden och kan förväntas krävas även framåt. Bolagets produkter och erbjudanden röner stort intresse både i Sverige och internationellt, och att nu fokusera på försäljning och tillväxt är av största vikt för att fortsätta på den inslagna vägen enligt gällande strategi. Det ska dock inte uteslutas att det kommer krävas resurser och investeringar i ytterligare konceptutveckling och relationsbyggande.

Det är därför glädjande att kunna meddela att den förestående nyemissionen är helt säkerställd, dels genom teckningsförbindelser från styrelsen och ett antal större aktieägare, dels fullt garanterad för kvarvarande andel.

Jag själv tillsammans med styrelsen blickar framåt med tillförsikt och optimism. Vi välkomnar Er att följa med på Cefours fortsatta resa!

Henrik Sundewall

Verkställande direktör

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)



## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 december 2015 är aktieägare, oavsett serie, i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) ("Cefour" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna B-aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner 2015/2016 av serie B ("units") i nyemissionen i relation till tidigare innehav av aktier oavsett serie. Tio (10) per avstämningsdagen innehavda aktier, oavsett serie, i Cefour, berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit till kursen 0,42 kronor per unit. Varje unit består av fjorton (14) aktier av serie B och sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner 2015/2016 av serie B.

## Teckningsrätter

Aktieägare i Cefour erhåller för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett serie, en (1) teckningsrätt (av Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") benämnd unirätt ("UR")). Det krävs tio (10) teckningsrätter för att teckna en (1) ny unit, var och en bestående av fjorton (14) aktier av serie B och sju (7) vederlagsfria teckningsoptioner 2015/2016 av serie B.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 0,42 kronor per unit, d.v.s. 0,03 kronor per B-aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 3 december 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 1 december 2015. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 2 december 2015.

## Teckningstid

Teckning av units med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 8 december 2015 till och med den 22 december 2015. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta skall ske senast sista dagen i teckningsperioden.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 8 december 2015 till och med den 18 december 2015. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 22 december 2015 eller säljas senast den 18 december 2015 för att inte förfalla värdelösa.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 december 2015 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt villkor och anvisningar för teckning i emissionen. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.cefourwine.com](http://www.cefourwine.com) samt Aqurat Fondkommissionens hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 22 december 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi i det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare, den senast erhållna, kommer att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 22 december 2015. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Cefour

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Cefour är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning av units som tecknats utan

### företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, äga rätt att besluta om tilldelning av units som inte tecknats med stöd av teckningsrätter. I första hand ska sådan tilldelning ske till tecknare som tecknat units med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För units som inte tecknats med eller utan stöd av unirätter ska tilldelning ske till garantier i enlighet med ingångna garantiavtal.

Anmälan om teckning av units utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se). Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 22 december 2015. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare, den senast erhållna, kommer att beaktas. Anmälan är bindande.

## Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Betalning för units som tecknats utan stöd av teckningsrätter eller samtidigt kontant betalning ska ske kontant senast tredje bankdagen efter besked om tilldelning enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggas inte likvid i rätt tid kan tilldelade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

## Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Cefour till aktieägare i dessa länder.

## Betalda och tecknade units ("BTU")

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 betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

## Handel i BTU

Handel med BTU äger rum på AktieTorget från och med den 8 december 2015 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 3, 2016.

## Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 3, 2016, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen genom ett pressmeddelande.

## Tillämplig lagstiftning

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

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

## Aktieägares rättigheter

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

## Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Bolaget äger inte rätt att avbryta emissionen. Teckning av nya units, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

## Garantier

Garantiavtal om ca 7,2 Mkr har erhållits, vilket motsvarar cirka 79 procent av beloppet i nyemissionen.

## Handel i aktien

B-aktierna i Cefour handlas på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet CEFO B och har ISIN-kod SE0006345195. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till B-aktier och teckningsoptioner sker.

## Utspädning

Emissionen medför en utspädning om högst utspädning av kapital med 67,74% och högst utspädning av röster: 67,73%, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom emissionsbeslutet dividerat med antalet aktier efter genomförd nyemission, varvid inkluderats det högsta antal aktier som kan komma att utges på grund av utnyttjande av under emissionsbeslutet utgivna teckningsoptioner 2015/2016 av serie B, ej inkluderat de teckningsoptioner som ges ut till garanten.

## Teckningsoptioner 2015/ 2016 av serie B

Varje teckningsoption 2015/2016 serie B medför rätt att under tiden från och med registrering av teckningsoptionen hos Bolagsverket och till och med den 31 maj 2016 teckna en (1) B-aktie i Bolaget till en kurs 0,05 kr per B-aktie.

Styrelsen har för avsikt att ansöka om att teckningsoptionerna serie B tas upp till handel på AktieTorget. För detaljerad information om teckningsoptionerna 2015/2016 hänvisas till fullständiga villkor i detta Memorandum.





## Historik och nuläge

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 egen anläggning i Åhus, Skåne. Produktutbudet har hittills bestått av drickfärdiga engångsglas som är förfyllda med olika sorters vin, och Bolaget har produktionsmöjlighet att leverera färdigfyllda glas med även helt andra sorters icke kolsyrad dryck.

Bolagets så kallade "prefilled"-koncept har mottagits mycket väl i flera försäljningsled, både från återförsäljare och från slutkonsument.

Den årliga omsättningen har sedan starten varierat men trendmässigt ökat. Under 2014 föll årsomsättningen primärt baserat på upplevda kvalitetsproblem, såsom upplevd begränsning i lagringstid.

Idag får sägas att Bolaget håller en tydlig och bra kvalitet i sitt produkterbudande, med tydlighet som skapar rimliga förväntningar i samtliga led. Denna tydlighet från Bolagets sida leder i sin tur till god förutsättning för tillväxt och ytterligare försäljning baserat på marknadsförståelse kring förpackning, lagrings- och hållbarhetstid samt övriga leveransvariabler.

Diverse produktionstester har under 2015 gjorts för att utvärdera reell möjlighet att fylla Bolagets förpackningar med annan dryck, något som varit lyckosamt och skapar god förutsättning för framtida produkterbudanden.

## Produktion

Bolaget har en proprietär anläggning för glasproduktion samt fyllning- och förslutning av glas i Åhus, Skåne. Processerna beskrivs i en film på Bolagets hemsida: [www.cefourwine.com](http://www.cefourwine.com)

Bolagets anläggning har stor produktionskapacitet och bedöms inte behöva väsentliga investeringar för att ansenligt kunna öka dagens produktionsnivåer.

Sedan anläggningen togs i drift, under 2010, har flera förbättringar gjorts. Ytterligare maskininvesteringar bedöms inte som nödvändiga i nuläget med nuvarande produktionskaraktär. Vid ansenligt ökade produktionsnivåer eller produktionsförändringar baserat på positiva marknadsmässiga villkor kan såsom alltid i en produktionsanläggning förändringar behöva ske, med investeringar som följd.

Bolagets produktionsanläggning har kapacitet för produktion av produkter med både egna varumärken såväl som externa kunders varumärken (s k Private Labels).

## Marknad

Under 2015 har målgrupper och marknader genomlysts, vilket legat till grund för en uppdaterad affärsplan och försäljningsstrategi, i syfte att uppnå ökade försäljningsvolymerna utan egen kostsam försäljningsorganisation närvarande på samtliga marknader.

Huvudsaklig frågeställning kring kundnytta har varit: För vem gör produkt(-erna) industriell skillnad i såväl hanterings- såväl som ur ekonomiskt perspektiv.

Detta marknadsnära förhållningssätt indikerar tydligt följande fokusområden:

Arenor & större konserthus: För större arenor (både sport- och musik) är kringtjänster en viktig inkomstkälla, och samtidigt finns det ofta tidsmässiga begränsningar/möjligheter att servera dryck, t.ex. i pauser men även pga. av evenemangens karaktär. Större arenor och driftsbolag räknar serverings-tjänst i sekunder, vilket indikerar behov av snabba och tidseffektiva lösningar i serveringsledet.



Festivals: Även för festivaler är kringtjänster en viktig inkomstkälla och då särskilt mat och dryck. Här är tidsaspekten i serveringsögonblicket inte alltid det centrala men däremot hantering av disk- och avfallshantering. För festivaler gäller ofta, precis som för arenor, vissa restriktioner avseende risk för att glas och bestick kan användas otillbörligt eller kunna tillfoga skada, vilket stärker Bolagets erbjudande av den mjukplastprodukt som redan finns tillgänglig.

Catering & eventbolag: Tillfälliga serveringslösningar som Bolagets förfyllda glas eftersöks i många avseenden för catering- & eventbolag, och då primärt i miljöer där glas-, spill- samt diskproblematik uppstår. Detta marknadssegment är stort om än att respektive aktör ofta har en mindre marknadsandel i en likaledes ofta fragmenterad marknad.

Detaljhandel: I Bolagets hemmamarknad, Sverige, är detaljhandeln starkt reglerad avseende försäljning av alkohol, varvid detaljhandelsmarknaden i Sverige i viss mån får anses styrd och begränsad. Samma marknadssituation gäller även för flera andra länder och marknader, medan det istället ser annorlunda ut i vissa övriga länder och marknader. Med detta som grund anses detaljhandel som ett viktigt marknadssegment, med visst geografiskt urval.

Geografiska aspekter: Bolaget har inte valt att begränsa sin marknadspotential geografiskt. Istället bedömer Bolaget sig ha distributions- och leveransmöjlighet i princip globalt, så länge transport kan ske under de föreskrivna regler som Bolaget har och tillhandahåller.

## Produktutveckling

Det finns flertalet idéer kring nya utföranden och paketeringar avseende Bolagets erbjudande. I bjärt kontrast står det produktionsekonomiska, dvs målet att skapa skalfördelar och tydliga produktionsmarginaler. Detta har föranlett Bolaget att vara tydliga i samtliga tester av nya utföranden så till vida att 1) varje ny produkt skall ha förutsättning att produceras i befintlig produktionsanläggning, samt 2) varje ny produkt skall ha en tydlig målgrupp och marknadspotential.

Bolaget kan indikativt därmed säga att juicer (utan fruktkött), vatten, färdigblandade drinkar samt sprit, utöver de vinprodukter som redan finns i produktportföljen, är att betrakta som möjliga nya produktbreddningar för Bolagets samtliga marknader.

Bolaget avser inte att utveckla nya förpackningslösningar, med större investeringar som konsekvens för dess möjliggörande, annat än vid tydlig och bekräftad marknadsacceptans.

## Konkurrenssituation

Bolaget agerar i nuläget primärt inom den marknad som kallas "187 ml"-marknaden, vilken primärt består av producenter som producerar så kallade kvartsflaskor (d.v.s. ¼ av en hel flaska vin, normalt innehållande 750 ml). Producenter inom detta segment är traditionellt sett förhållna till glas, men plastförpackningar har blivit ett ökande inslag i marknadsmixen. Färdigfyllda glas är det färre som producerar om än att efterfrågan är ökande, varvid det ur konkurrenssituation bör nämnas producenter såsom Copa di Vino, StackWine, Wine Innovations, Zips och Singlz. Samtliga av dessa nämnda konkurrenter använder sig av förpackning av hårdare plast vilket i sin tur skapar sämre återvinningsbarhet jämfört med Bolagets förpackning. I tillägg bör nämnas att Bolagets förpackning inte skapar vassa skärvor i händelse av krossad förpackning, vilket i vissa avseenden anses vara av stor vikt.

Ur ett PR-mässigt perspektiv bör anges Copa di Vino som framgångsrik konkurrent, då detta bolag vid mer än ett enskilt tillfälle varit deltagare i det uppskattade TV-formatet "Shark Tank". Ur ett mer kommersiellt perspektiv bör Bolagets eget erbjudande med dess fördelar noteras, varvid ett mer jämfällt konkurrensförhållande får anses gälla, då samtliga nämnda konkurrenter är förhållandevis unga bolag.

# FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i sammandrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2013 och 2014 samt delårsrapporten för januari-september 2015 vilken ej har granskats av bolagets revisor. Informationen är, med undantag för kassaflödesanalysen, hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar och delårsrapport vilka har upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd och den svenska årsredovisningslagen. Kassaflödesanalysen nedan har tagits fram med anledning av upprättandet av Memorandumet. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Cefours reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014 och delårsrapporten för januari-september 2015, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

<b>Firmanamn:</b>	CefourWine & Beverage Partihandel AB (publ)
<b>Säte:</b>	Kristianstad kommun, Skåne län
<b>Organisationsnummer:</b>	556740-5070
<b>Datum för bolagsbildning:</b>	2007-10-09
<b>Nuvarande firmas registreringsdatum:</b>	2008-07-31
<b>Land för bolagsbildning:</b>	Sverige
<b>Juridisk form:</b>	Aktiebolag
<b>Lagstiftning:</b>	Svensk rätt
<b>Kontaktuppgifter:</b>	Stuvaregatan 1, 296 35 Åhus
<b>Tfn:</b>	044-781 66 50
<b>E-post:</b>	info@cefourwine.com
<b>Webbplats:</b>	www.cefourwine.com

- Stiftelseurkund
- Alla rapporter, brev, historisk finansiell information och andra handlingar som utfärdats av sakkunnig på bolagets begäran och som ingår i eller hänvisas till i registreringsdokumentet
- Historisk finansiell information för bolaget eller den koncern där bolaget ingår för de tre senaste räkenskapsåren före det år som omfattas av registreringsdokumentet.

Den 31 oktober 2014 ansökte bolaget om företagsrekonstruktion för att kunna rekonstruera sin verksamhet. Beslut om företagsrekonstruktion fattades av Kristianstad tingsrätt den 3 november 2014.

Den 11 augusti 2015 beslöt Kristianstad tingsrätt att av Bolaget föreslaget offentligt ackord skulle godkännas. Samtliga närvarande och röstberättigade fordringsägare röstade enhälligt för förslaget. Beslutet innebar en nedskrivning om 75 % av bolagets samtliga oprioriterade skulder. Rekonstruktionen upphörde i samband med att beslutet vann laga kraft den 3 september 2015.

## Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas genom hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper:

Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Införlivade dokument skall läsas som en del av Memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på bolagets kontor: Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ), Stuvaregatan 1, Åhus samt på bolagets hemsida [www.cefourwine.com](http://www.cefourwine.com).

## Årsredovisningar införlivade via hänvisning:

Årsredovisning 2013 Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) med org nr 556740-5070

Årsredovisning 2014 Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) med org nr 556740-5070

Följande dokument kan visas upp under den period registreringsdokumentet omfattar med angivande av om det handlar om papperskopia eller elektroniskt format:

## RESULTATRÄKNING

	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01	2013-01-01
(KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	983	1 874	1 912	3 742
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	162	1 127
Övriga rörelseintäkter	2 192	128	135	139
<b>Summa Rörelsens intäkter</b>	<b>3 175</b>	<b>2 002</b>	<b>2 209</b>	<b>5 008</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-724	-1 095	-1 741	-4 924
Övriga externa kostnader	-6 707	-3 197	-5 683	-5 521
Personalkostnader	-1 098	-2 150	-2 736	-3 273
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 727	-1 889	-2 405	-2 426
<b>Summa Rörelsens kostnader</b>	<b>-10 256</b>	<b>-8 331</b>	<b>-12 565</b>	<b>-16 144</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-7 081</b>	<b>-6 329</b>	<b>-10 356</b>	<b>-11 136</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-314	-398	-514	-505
Kursvinster-/förluster	-314	-398	-514	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-7 395</b>	<b>-6 727</b>	<b>-10 870</b>	<b>-11 641</b>



## BALANSRÄKNING TILLGÅNGAR

(KSEK)

2015-09-30 2014-09-30 2014-12-31 2013-12-31

### ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

#### Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	10 251	12 433	11 933	14 235
Inventarier, verktyg och installationer	771	767	751	813

#### Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar	50	50	50	0
<b>Summa Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>76</b>

#### Summa Anläggningstillgångar

**11 072 13 326 12 810 15 124**

#### Omsättningstillgångar

Varulager mm	1 032	1 213	857	1 146
--------------	-------	-------	-----	-------

#### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	510	211	55	196
Övriga fordringar	521	73	344	151
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	202	521	471	706
<b>Summa Kortfristiga fordringar</b>	<b>1 233</b>	<b>805</b>	<b>870</b>	<b>1 053</b>

Likvida medel	1 342	774	348	1 276
---------------	-------	-----	-----	-------

#### Summa Omsättningstillgångar

**3 607 2 792 2 075 3 475**

#### SUMMA TILLGÅNGAR

**14 679 16 118 14 885 18 600**

## BALANSRÄKNING SKULDER

(KSEK)

	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	10 871	7 087	7 087	8 862
<b>Ej registrerat aktiekapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 416</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond	40 524	27 148	33 407	24 873
Balanserad vinst eller förlust	-35 049	-17 477	-23 779	-11 918
Periodens resultat	-7 395	-6 727	-10 870	-11 641
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 951</b>	<b>10 031</b>	<b>5 845</b>	<b>12 592</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	0	3 075	0	2 141
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>3 075</b>	<b>0</b>	<b>2 141</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	0	0	1000	0
Leverantörsskulder	1 019	832	1 410	651
Övriga skulder	3 633	1 478	5 648	2 806
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 076	702	981	410
<b>Summa Kortfristiga skulder</b>	<b>5 728</b>	<b>3 012</b>	<b>9 039</b>	<b>3 867</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>14 679</b>	<b>16 118</b>	<b>14 885</b>	<b>18 600</b>

## NYCKELTAL

	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31
Antal aktier (1)	217 419 078	14 173 228	433 123 638
Aktiens kvotvärde (kr)	0,05	0,05	0,02
Vinst per aktie (kr)	-0,03	-0,77	-0,04
Soliditet (%)	61	39	68
Kassalikviditet (%)	45	13	60
Antalet anställda vid periodens utgång	4	5	7
Medelantalet anställda under perioden	5,5	7,0	7,0

(1) Efter emission och sammanläggning aktier till 1 i december 2014

## KASSAFLÖDESANALYS

	2015-01-01	2014-01-01	2014-01-01	2013-01-01
(KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat	-7 081	-6 329	-10 356	-11 136
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 727	1 889	2 405	2 426
Erlagd skattekostnad	0	0	0	0
Erhållen ränta	0	0	0	0
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-314	-398	-514	-505
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
<b>FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>-5 668</b>	<b>-4 838</b>	<b>-8 465</b>	<b>-9 215</b>
<b>FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSERESULTAT</b>				
Ökning (-) /minskning (+) varulager	-175	-67	289	1 084
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-363	248	183	2 234
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-3 311	-855	5 172	-4 123
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-3 849</b>	<b>-674</b>	<b>5 644</b>	<b>-805</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv (-) / avyttring (+) dotterbolag	76	-50	-50	0
Ökning (-) / minskning (+) övriga anläggningstillgångar	-65	-41	-41	0
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>11</b>	<b>-91</b>	<b>-91</b>	<b>0</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Ökning (+) / minskning (-) av lån	0	934	-2 141	-359
Nyemissioner	10 501	4 166	4 123	10 416
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>10 501</b>	<b>5 100</b>	<b>1 982</b>	<b>10 057</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>				
Likvida medel vid periodens början	348	1 276	1 276	1 239
Likvida medel vid periodens slut	1 342	774	348	1 276

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## Nettoomsättning

Omsättningen utgörs av försäljning av produkter samt under 2015 nedskrivning av samtliga ackordsrelaterade skulder med 75 procent. Nedskrivningen blev 2 073 KSEK vilket i enlighet med gällande redovisningsregler bokförts som övrig intäkt under kvartalet och medfört motsvarande positiva resultatpåverkan.

## Rörelseresultat

Verksamhetens utveckling har de senaste åren varit svag, omsättningen har uppgått till 1,9 Mkr (2014) samt 3,7 Mkr (2013) med negativa resultat -10,9 (2014) samt -11,6 Mkr (2013). Detta beror bland annat på att bolaget haft en turbulent period bakom sig med stora styrelse- och ägarförändringar, men också för att vissa av produkterna inte uppfyllt de krav som kunderna kunnat förvänta sig. En genomförd rekonstruktion har emellertid frigjort tid för styrelsen att arbeta proaktivt med att utveckla verksamheten och skapa nya kundkontakter vilka bedöms kunna generera affärer till framtiden. Under 2013 intäktsfördes vin som producerats men inte sålts under rubriken: Aktiverat arbete FVL. Under 2014 ändrades detta av skälet att metoden visserligen inte påverkat resultatet, men kan ge läsaren av rapporten en felaktig uppfattning om omsättningen.

## Eget kapital

Det egna kapitalet har ökat genom löpande nyemissioner.

## Kassaflöde

Kassaflödet har balanserats genom nyemissioner samt försäljning.

## Personal

Bolaget hade per den 30 september 2015 4 anställda. Neddragningarna har skett som ett led av styrelsens att reducera de fasta kostnaderna varför produktionspersonal sagts upp, men anlitas som timanställda. Till detta tillkommer bolagets verkställande direktör på konsultbasis.

## Finansiella resurser och finansiell struktur

Cefour har genomgått en lyckad rekonstruktion och offentligt ackord. Bolaget behöver kapitalstillskottet från denna nyemission för att kunna finansiera sin drift samt för genomförande av planerade marknads-satsningar.

## Begränsningar i användandet av kapital

Det finns såvitt Bolaget känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

## Tendenser

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

## Rörelsekapitalförklaring

I och med emissionen bedöms Bolaget ha tillräckligt rörelsekapital för att under perioden oktober 2015 - september 2016 fullgöra Bolagets betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

## Framtida kapitalbehov

Styrelsen för Cefour gör bedömningen att med den i detta Memorandum beskrivna emissionen som tillför bolaget ca 9,1 Mkr vid full teckning bör kunna vara tillräckligt för att fullfölja den uppsatta affärsplanen. Skulle risker i form av till exempel förseningar i försäljning eller teknikutveckling inträffa, eller i det fall att det finns ytterligare tillväxtpotentialer som fordrar kapital, så kan det innebära att styrelsen föreslår ytterligare kapitalanskaffning.

## Investeringar 2011 – september 2015

Alla investeringar har skett i Sverige och finansierats genom en kombination av eget och lånat kapital.

## Pågående och beslutade framtida investeringar

Bolaget har inte gjort några åtaganden gällande pågående eller framtida investeringar annat än löpande underhållsinvesteringar och investeringar kopplade till Bolagets löpande verksamhet.

## Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2015

Vid tidpunkten för Memorandumets daterande har inte skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden jämfört med vad som presenteras i Bolagets finansiella redovisning för perioden januari-september 2015, utöver att Bolaget mottagit förskotts betalning från ett par investerare avseende den i detta Memorandum föreslagna emission, för att klara kortsiktiga betalningar

## Eget kapital och skuldsättning

I tabellerna nedan framgår eget kapital, räntebärande skulder och likviditet per den 30 september 2015. Eget kapital uppgick till 9,0 Mkr medan räntebärande skulder totalt uppgick till 0 Mkr. Räntebärande nettoskuld uppgick till 0 Mkr.





## NETTOSKULDSÄTTNING PER 2015-09-30

### Kortfristiga skulder

Mot borgen	
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	5 728
Summa kortfristiga skulder	5 728

### Långfristiga skulder

Mot borgen	
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	
Summa långfristiga skulder	0

Eget kapital	
Eget kapital	8 951
Summa eget kapital	8 951

### Likviditet

A. Kassa	1 342
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet A+B+C	1 342
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0

### Kortfristiga skulder

F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra Kortfristiga skulder	5 728
I. Summa Kortfristiga skulder F+G+H	5 728
J. Kortfristig nettoskuldsättning I-E-D	4 386

Långfristiga skulder	
K Långfristigt banklån	0
L Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Summa Nettoskuldsättning	0
O. Nettoskuldsättning J+N	4 386

## Redovisningsprinciper

Bolagets finansiella redovisning för perioden januari-september 2015 är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Övergången till K3 innebär dock ingen förändring av de redovisningsprinciper som bolaget tillämpat tidigare förutom rubriceringen av posterna under eget kapital. Jämförelseposterna är därför inte omräknade.

Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

## Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2015, 19 februari 2016.

## Revisionsberättelser

I revisionsberättelsen för bokföringsåret 2014 valde revisorn att inte tillstyrka eller avstyrka att bolagsstämman skulle behandla förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen då han inte kunnat inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för ett revisionsuttalande. Revisorn tillstyrkte att årsstämman beviljade verkställande direktören och styrelsen ansvarsfrihet.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktiekapitalet

Det registrerade aktiekapitalet i Cefour uppgick per den 30 september 2015 till 10 870 953,90 SEK fördelat på 217 419 078 aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie. Vid extra bolagsstämma 20 november 2015 beslöts om ny bolagsordning. Delar av kapitalgränserna i sådan ny bolagsordning är villkorade denna emission.

Enligt ny bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 6 000 000 kr och högst 24 000 000. Antalet aktier ska vara lägst 300 000 000 och högst 1 200 000 000 aktier. På extra bolagsstämman den 20 november 2015 beslutades även om minskning av Bolagets aktiekapital, utan indragning av aktier, enligt följande. Först beslutades att minska Bolagets aktiekapital med 1 127 043,13 kr för att täcka en förlust om samma belopp som framgår av den av Bolaget lämnade delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2015. Vidare beslutades att minska aktiekapitalet med ett belopp som motsvarar den ökning av aktiekapitalet som sker genom Erbjudandet, dock högst 5 395 529,26 kr. Minskningen ska ske för avsättning till fritt eget kapital och utan indragning av aktier.

Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Bolaget har två aktieslag: A och B. En A-aktie representerar 10 röster, en B-aktie representerar en röst. Bolagets aktier är denominerade i SEK och har utgivits enligt svenskt rätt. Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Inga restriktioner finns avseende eventuell utdelning annat än vad som följer av svensk rätt. Historiskt har ingen utdelning lämnats.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna har heller inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear. B-aktiens ISIN-kod är SE0006345195. Aktiekapitalets utveckling från och med 2007 framgår i tabellen nedan.



## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Förändring antal aktier	Varav antal A-aktier	Kvotvärde	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 registerades	0,00	700	300	100,00	100 000,00	1 000	300
2008	Splitt	0,00	999 000	299 700	0,10	100 000,00	13 000 000 (4 300 000)	4 300 000
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	9 329 350	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 av aktiekapital	-14 305 588,00	0	0		3 576 397,00	178 819 850	17 200 000
2012	Utbyte konvertibel	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	216 157,86	10 807 893	0	0,02	8 862 472,76	443 123 638	17 200 000
2013	Nyemission	2 415 843,40	120 792 168	0	0,02	11 278 316,16	563 915 808	10 472 700
2014	Minskning av aktiekapital	-5 639 158,08	0	0	0,01	5 639 158,08	563 915 808	500 000
2014	Nyemission	1 447 455,95	144 745 595	0	0,01	7 086 614,03	708 661 403	500 000
2014	Omvänd splitt	0,00	2 894 912	0	0,50	7 086 614,03	14 173 228	10 000
2014	Minskning av aktiekapital	-6 377 952,63	0	0	0,05	708 661,40	14 173 228	10 000
2015	Nyemission	5 669 291,20	113 385 824	0	0,05	6 377 952,60	127 559 052	10 000
2015	Nyemission	800 000,00	16 000 000	0	0,05	7 177 952,60	143 559 052	10 000
2015	Nyemission	2 026 334,65	40 526 693	0	0,05	9 204 287,25	184 085 745	10 000
2015	Nyemission	1 666 666,65	33 333 333	0	0,05	10 870 953,90	217 419 078	10 000
2015	Minskning av aktiekapital	-6 522 572,34	0	0	0,02	4 348 381,56	217 419 078	10 000
2015	Förestående nyemission	6 087 734,24	304 386 712	0	0,02	10 436 115,80	521 805 790	10 000

## ÄGARSTRUKTUR

I nedanstående tabell visas ägarstrukturen i Cefour per den 30 september 2015. Minoritetsaktieägares skydd innefattar att Bolaget tillämpar Aktiebolagslagen och följer de bestämmelser som föreskrivs i bolagsordningen.

Namn	A-aktier	B-aktier	Andel av kapitalet	Andel röster
Avanza Pension		45 575 623	20,96%	20,95%
BNY Mellon SA/NV (former BNY), W8IMY		16 666 667	7,67%	7,66%
Marcus Schiller		15 000 000	6,90%	6,90%
Nordnet Pensionsförsäkrings AB		8 119 711	3,73%	3,73%
Pershing LLC		6 120 000	2,81%	2,81%
Oscar Garrido Diaz		5 644 000	2,60%	2,59%
Carl-Åke Olsten		4 395 887	2,02%	2,02%
Henrik Roglar		4 000 000	1,84%	1,84%
Olsten Förvaltning AB		3 326 334	1,53%	1,53%
Claes Gussing		2 392 160	1,10%	1,10%
Övriga cirka 2 100 ägare	10 000	106 178 696	48,84%	48,86%
<b>Summa</b>	<b>10 000</b>	<b>217 419 078</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande.

### Teckningsoptioner

Styrelsen har den 26 november 2015, med stöd av bemyndigande lämnat av extra bolagsstämma den 20 augusti 2015, beslutat att emittera högst 120 912 463 teckningsoptioner 2015/2016 av serie B till garanterna av Erbjudandet. Optionerna är av samma serie av de teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet och varje (1) option berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B till en teckningskurs om 0,05 kr. Vid fullt utnyttjande av optionerna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 2 418 249,26 kr genom teckning av 120 912 463 B-aktier. Emissionen är villkorad av att garanterna uppfyller sina garantiåtaganden gentemot Bolaget.

### Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev.

### Utdelningspolicy

Bolaget har ingen fastställd utdelningspolicy och historiskt har ingen utdelning lämnats. Den som på avstämningsdagen för utdelning är iförd i den av Euroclear förda aktieboken anses behörig att motta utdelning. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om

preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

### Handel i aktien

Bolagets B-aktie är upptagen till handel vid AktieTorget. Aktien är för närvarande upptagen på AktieTorgets observationslista. Styrelsen för Bolaget har ansökt om återlistning av aktien till den ordinarie listan. Det är styrelsens förhoppning att en återlistning till ordinarie listan kan genomföras så snart som möjligt efter emissionen.



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## Styrelse

Styrelsen består av fyra (4) personer, inklusive ordförande. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Sedan ordinarie bolagsstämma 23 april 2015 består styrelsen av följande personer.



## MATS JÄMTERUD

(Född 1967) Styrelseordförande i Cefour Wine & Beverage, invald i april 2015. Entreprenör med över tjugo års erfarenhet av konceptutveckling, försäljning och strategisk marknadsföring både i Sverige och internationellt för varumärken som ABSOLUT, Disney, Electrolux och Ericsson. Tidigare ägare och VD för tre större kommunikationsbyråer samt en av grundarna till fastighetsbolaget Arlandastad Holding. Driver idag egen konsultverksamhet inom strategisk marknadsföring och event.

### Nuvarande uppdrag

- Styrelseledamot Airport City Stockholm
- Styrelseledamot Arlandastad Holding AB
- Styrelseordförande Spin The Bottle AB
- Styrelseledamot BRF Korporalen 9
- VD och styrelseledamot Blue Lemon Consulting AB

- Blue Lemon Consulting AB 100%
- MFG Publishing & Content AB 20%
- Spin the Bottle AB 33%

### Aktieinnehav

- Innehav i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ): 1 000 000

### Tidigare uppdrag<sup>1</sup>

- VD och medgrundare av JJPartners (numera Isobar) 2009-2012
- VD och medgrundare av Arlandastad Holding AB 2006-2009
- COO och medgrundare av Octagon Nordic 2005-2006
- COO Creator Momentum 2001-2005
- Grundare och COO Creator 1991-2001

### Deläggande<sup>2</sup>

---

## OSCAR GARRIDO

(född 1972). Styrelseledamot i Cefour, invald i april 2015. Utbildad vid Northwood University, Texas, USA. Lång erfarenhet från inköps-, distributions- och transportled. Tidigare ledande befattningshavare inom International Bearing & Auto Parts Inc, Texas, USA. Driver idag Svenska Food & Beverage LLC, Texas, USA, som importerar och distribuerar alkoholhaltiga drycker på USA-marknaden.

### Nuvarande uppdrag

- VD Svenska Food & Beverage LLC
- Styrelseledamot Taste42 AB

### Deläggande<sup>2</sup>

- Svenska Food & Beverage LLC 75%
- Taste42 AB 54%

### Tidigare uppdrag<sup>1</sup>

- VD Ibap Inc. 2007-2010
- Ledande befattningar inom International Bearing & Auto Parts, Inc 1998-2007

### Aktieinnehav

- Innehav i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ): 5 644 000





## JOHAN SJÖKVIST

(född 1971). Styrelseledamot, invald i april 2015. Utbildad vid Handelshögskolan i Stockholm och Göteborgs Universitet. 20 års bred bakgrund från media- och kommunikationsbranschen. Tidigare VD för mediebyrå Starcom i Sverige, strategichef på Lowe Brindfors samt managementkonsult på McKinsey & Co. Driver idag egen konsultverksamhet samt är VD för mediebolaget MFG Publishing & Content AB.

### Nuvarande uppdrag

- Styrelseordförande (extern) reklambyrå FamiljenPangea AB
- VD och styrelseledamot i medieföretaget MFG Publishing & Content AB
- Styrelseledamot i reklambyrå Spin The Bottle AB
- Styrelseordförande ideella organisationen Transfer Stockholm-Uppsala
- VD och styrelseledamot i Sjökvist Konsult och Kommunikation AB

### Delägande<sup>2</sup>

- MFG Publishing & Content AB 20%
- Spin the Bottle AB 33%

### Aktieinnehav

- Innehav i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ): 400 000 aktier (via bolag)

### Tidigare uppdrag<sup>1</sup>

- VD mediebyrå Starcom Sweden AB, 2008-2013
- Strategichef reklambyrå Lowe Brindfors AB, 2003-2008
- Managementkonsult McKinsey & Co, 2000-2002

---

## HENRIK SUNDEWALL

(född 1969) VD i Cefour sedan 2015, styrelseledamot i Cefour invald i april 2015. Utbildad vid IHM Business School i Stockholm. Mer än 25 års erfarenhet inom affärsutveckling, ekonomi och försäljning. Tidigare roller innefattar CFO, CEO och affärsutvecklingschef inom bolag som ICL/Fujitsu, Modern Times Group, MTG AB (Kinneviksfären) och Swilkenbridge Group. Mångårig internationell erfarenhet, både från börsnoterade bolag såväl som privatägda bolag. Har haft flertal uppdrag från professionella investeringsfonder, primärt avseende affärsutveckling, ledarskap och finansiering

### Nuvarande uppdrag

- Styrelseordförande (extern) Foap AB
- Styrelsesuppleant Roslagsrederiet AB
- Dilamino AB 50%
- Eyeonid Technology AB 6%

### Tidigare uppdrag<sup>1</sup>

- VD Swilkenbridge Group AB 2009-2013
- Medgrundare och VD Campadre Scandinavia AB 2008-2009
- Ledande befattningar inom Modern Times Group MTG AB 1997-2008
- Ekonomichef ICL Sorbus AB 1995-1997

### Aktieinnehav

- Innehav i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ): 1 036 980 aktier (via bolag)



### Delägande<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Tidigare uppdrag i detta avsnitt avser uppdrag avslutade de senaste fem åren.

<sup>2</sup> Delägande i detta avsnitt avser bolag i vilka vederbörande under de senaste fem åren ägt över 10 procent av kapitalet eller rösterna.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### Henrik Sundewall, verkställande direktör

Se ovan.

## REVISOR

### Lars-Erik Engberg

Lars-Erik Engberg (född 1958) är Bolagets revisor sedan 2014.

Lars-Erik Engberg är auktoriserad revisor, verksam vid Allegretto Revision och medlem i FAR.

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att inneha ledande eller övergripande funktion vid ett bolag. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan har under de senaste fem åren varit företrädare i bolag som försatts i konkurs eller (ofrivillig) likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det förekommer inga förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Styrelseledamöterna nås på Bolagets postadress som är: Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ), Stuvaregatan 1, 296 35 Åhus. Bolagets kontorsadress är Stuvaregatan 1, 296 35 Åhus.

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

## Allmänt

Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) med org nr 556740-5070 registrerades den 18 oktober 2007. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets säte är i Kristianstads kommun och ska enligt bolagsordningen bedriva tillverkning, förpackning och försäljning av mat och dryck, bedriva partihandel med alkoholhaltiga och icke alkoholhaltiga drycker, äga och hyra ut fast egendom, samt därmed förenlig verksamhet.

Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara.

## Väsentliga avtal

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

## Tillstånd

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

## Twister och rättsliga processer

Cefour är inte part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

## Avtal och transaktioner med närstående

Cefour har inte beviljat lån till eller ställt garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller koncernens revisorer.

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller revisorerna har, direkt eller indirekt, haft utbyte av affärstransaktioner genomförda av bolaget under innevarande räkenskapsår vilka varit ovanliga till sin karaktär eller vad avser villkoren.

Bolagets nuvarande verkställande direktör Henrik Sundewall anställdes 23 april 2015. Sundewall är anställd på konsultbasis. Fakturering sker till samma timpris som föregående VD, dvs 1 100 kr per timme, maximerat till 160 timmar per månad. Arvodet inkluderar sociala avgifter, eventuella pensionsavsättningar samt arbetsverktyg såsom dator och mobiltelefon. Övriga utlägg såsom resor tillkommer. Cefour kan säga upp avtalet med Sundewall med sex (6) månaders uppsägningstid.

## Löner och ersättningar till styrelse, ledande befattningshavare samt revisorer

Ersättning till VD utgår under 2015 enligt ovan

Styrelsens ordförande erhåller 150 000 kronor per år och ledamöterna 75 000 kronor per år, exklusive sociala avgifter som tillkommer. Bolagets VD som tillika är styrelseledamot erhåller inget styrelsearvode så länge uppdraget som VD kvarstår.

Revisorarvoden för 2015 kommer att betalas enligt godkänd räkning.

## Immateriella rättigheter

Namnet Easy Wine Glass är varumärkesskyddat och designen på glaset har beviljats mönsterskydd. Rättigheterna till Easy Wine Glass ägs sedan hösten 2015 till 100 % av Cefour. Dessutom har Bolaget ansökt om varumärkesregistrering för namnet Selected By Glass.

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets större aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ).

## Försäkringar

Cefour har ett försäkringsskydd hos Trygg Hansa Försäkringsaktiebolag (publ) omfattande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, verksamhets- och produktansvarsförsäkring, rättsskyddsförsäkring samt ansvarsförsäkring för styrelseledamöterna.

Styrelsens bedömning är att Bolaget har ett tillfredställande försäkringsskydd av erforderlig omfattning med hänsyn till i verksamheten uppkommande risker. Ingen del i verksamheten inom bolaget bedöms vara av sådan karaktär att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

## Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ OMX Stockholm och NGM Equity. Cefour kommer därmed inte formellt omfattas av Svensk kod för bolagsstyrning.

## AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)). Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på



MTF-plattform är på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida, hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser	Antal aktier	Antal Units	Belopp (kr)
Richard Näsström	16 000 000	1 600 000	672 000
FTCS	18 750 000	1 875 000	787 500
Marcus Schiller	7 500 000	750 000	315 000
Henrik Sundewall	1 036 980	103 698	43 553
Mats Jämterud	1 000 000	100 000	42 000
Johan Sjökvist	400 000	40 000	16 800
<b>Summa teckningsförbindelser</b>	<b>44 686 980</b>	<b>4 468 698</b>	<b>1 876 853</b>
<b>Garantiavtal</b>			
Richard Näsström		7 500 000	3 150 000
Blue Bat Investments AB		1 273 209	534 748
Vuelo Alfombras SL		8 500 000	3 570 000
<b>Summa garanterat</b>		<b>17 273 209</b>	<b>7 254 748</b>
<b>Totala åtagande</b>		<b>21 741 907</b>	<b>9 131 601</b>

## Inledning

Följande sammanfattning avser skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i Cefour. Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

## Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplacersaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

## Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i Cefour skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver.

Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skatte-

satsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument.

Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

## Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,50 procent, och betalas varje år.

## Investeraravdrag

Från och med den 3 december 2013 gäller att fysiska personer som förvärvat andelar i ett företag av mindre storlek vid en nyemission kan få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital. Avdrag ges med högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 kronor. Avdraget innebär en skatte-reduktion på 15 procent av investerat belopp. Säljs andelarna inom 5 år blir den skattskyldige återbetalningsskyldig för erhållen skattereduktion. En investering i Cefour ger möjlighet till skattereduktion för personer som är skattskyldig för kapitalvinsten i Sverige.

## Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

## Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2015/2016

## CEFOUR WINE & BEVERAGE PARTIHANDEL AB (PUBL)

### 1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

<i>"aktiebolagslagen"</i>	Aktiebolagslagen (2005:551);
<i>"avstämningskonto"</i>	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
<i>"bankdag"</i>	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>"Bolaget"</i>	Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ), org. nr 556740-5070;
<i>"marknadsnotering"</i>	notering av aktie i Bolaget på reglerad eller oreglerad marknadsplats eller annan form av handelsplats;
<i>"optionsinnehavare"</i>	den som är innehavare av teckningsoption;
<i>"teckning"</i>	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen;
<i>"teckningskurs"</i>	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
<i>"teckningsoption"</i>	rätt att teckna nya aktier i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
<i>"vardag"</i>	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (dvs. även lördagar);
<i>"Euroclear"</i>	Euroclear Sweden AB.

### 2 Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 152 193 356

Teckningsoptionerna ska registreras i av Euroclear fört avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, varvid inga fysiska optionsbevis kommer att ges ut.

### 3 Rätt att teckna nya aktier

En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 0,05 kronor per aktie.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som teckningsoptionerna ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

## 4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner ska ske från och med Bolagsverkets registrering av teckningsoptionerna till och med den 31 maj 2016.

Teckningsperioden kan ändras i enlighet med vad som följer av punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning senast på den angivna slutdagen upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

## 5 Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

## 6 Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimssaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

## 7 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyteckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

## 8 Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), ska följande gälla:

### A *Fondemission*

Vid fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimssaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

*Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

### B *Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget*

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

### C *Nyemission*

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast



på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

**Omräknad teckningskurs** = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

**Omräknat antal aktier** = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

**Teoretiskt värde på teckningsrätten** = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kapitlen aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

**Omräknad teckningskurs** = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

**Omräknat antal aktier** = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

**Omräknad teckningskurs** = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

**Omräknat antal aktier** = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare**

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren

skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

#### **G Extraordinär utdelning**

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

**Omräknad teckningskurs** = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

**Omräknat antal aktier** = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och ska utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### **H Minskning av aktiekapitalet**

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – ska tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

**Omräknad teckningskurs** = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

**Omräknat antal aktier** = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

#### **I Omräkning ska leda till skäligt resultat**

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionssinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

#### **J Avrundning**

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt öre.

#### **K Fusion**

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget ska uppgå i moderbolag, ska optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

#### **L Delning**

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen ska baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget ska bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare ska ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

#### **M Likvidation**

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.



Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

## **N Konkurs**

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

## **9 Särskilt åtagande från Bolaget**

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkten 8 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till ett belopp understigande de tidigare aktiernas kvotvärde.

## **10 Förvaltare**

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

## **11 Meddelanden**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

För det fall teckningsoptionerna är marknadsnoterade ska meddelande i tillämpliga fall även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning av marknadsnoteringen.

## **12 Sekretess**

Bolaget, får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har, för det fall bolaget är ett avstämningsbolag, rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, adress och antal innehavda teckningsoptioner för respektive optionsinnehavare.

## **13 Ändring av optionsvillkor**

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

## **14 Begränsning av ansvar**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget eller Euroclear gäller – med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarbegränsning ska gälla även för Bolaget. Härutöver gäller att Bolaget inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## **15 Tillämplig lag och forum**

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

## Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ) org nr 556740-5070

### § 1 Firma

Bolagets firma är Cefour Wine & 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, direkt eller indirekt via bolag, bedriva tillverkning, förpackning och försäljning av mat och dryck, bedriva partihandel med alkoholhaltiga och icke alkoholhaltiga drycker, äga och hyra ut fast egendom, samt därmed förenlig verksamhet.

### § 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

### § 5 Aktier

Antalet aktier skall vara lägst 300 000 000 och högst 1 200 000 000 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 1 000 000 och B-aktie till ett antal av högst 1 200 000 000.

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 rev-

sionsbolag 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 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.

# ADRESSER



## **Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ)**

Stuvaregatan 1

296 35 Åhus

Tel+ 044-781 66 50

Hemsida: [www.cefourwine.com](http://www.cefourwine.com)

E-mail: [info@cefourwine.com](mailto:info@cefourwine.com)

## **Revisor**

Lars Erik Engberg, auktoriserad revisor

Allegretto Revision AB

Box 38120

100 64 Stockholm

## **Legal rådgivare**

Hamilton Advokatbyrå KB

Box 715

101 33 Stockholm

## **Emissionsinstitut**

Aqurat Fondkommission AB

Box 7461

103 92 Stockholm

## **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm