

**Capillum Holding AB**  
**Org nr 556654-5280**

## **Årsredovisning för räkenskapsåret 2012-09-01 - 2013-08-31**

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- resultaträkning	4
- balansräkning	5
- noter	7

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

*A*

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bl.a. ge och förmedla krediter och andra finansieringslösningar till företag samt annan därmed förenlig verksamhet.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Sedan sommaren 2012 har Capillum Holding utvecklat en affärsmodell där bryggfinansiering utgör en central roll. Affärsmodellen bygger på att ett antal produkter kan kombineras till en för kunden intressant och kostnadseffektiv finansieringslösning. Capillum Holding erbjuder idag ett antal bolag bryggfinansiering och detta kommer även vara Bolagets huvudsakliga inriktning den närmaste framtiden. Dock kan styrelsen välja att göra avsteg från detta om Capillum Holding bedömer att ett affärserbjudande bedöms ge ett kraftigt ökat värde för Capillum Holding inom en snar framtid.

Capillum Holding har under räkenskapsåret omvandlat bryggån till ägarkapital i Cefour Wine & Beverage Partihandel AB (publ), ett bolag som är listat på Aktietorget samt i Sensavis Holding AB. Capillum Holding har även lämnat bryggfinansiering till andra bolag/kunder. Beloppet uppgår i respektive bolag till mellan 1-3 Mkr. Capillum Holding har som målsättning att erhålla en årlig avkastning om 15 %.

Under året har Capillum Holding realiserat aktier i Cefour med ett resultat som väsentligt överstiger Capillum Holdings mål för årlig avkastning.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets slut har handeln i Cefour stoppats under en period om 6 veckor eftersom bolaget saknat styrelse samt att Cefours styrelseordförande är misstänkt för såväl insiderbrott som svindleri.

Capillum Holdings exponering mot Cefour uppgick vid ingången av räkenskapsåret till ett sammanlagt värde av 3,9 mkr, varav 1 mkr avser lånefordran. Styrelsen i Capillum Holding bedömer att bokförda värden väl kan försvaras.

Vid tidpunkt för upprättande av årsredovisning har bolagets största ägare Maxpeak AB (publ) lämnat bud till ägarna i Capillum Holding om ett aktiebyte. Detta bud har accepterats av de större ägarna i Capillum Holding vilket innebär att Capillum Holding AB under det nya räkenskapsåret blivit dotterbolag till Maxpeak. Erbjudande och inlösen av övriga aktieägares aktier pågår vid tidpunkt för avlämnande av den här årsredovisningen.

Maxpeak, som i dagsläget äger ca 75 % av Capillum Holding har mycket goda förutsättningar att vidareutveckla Maxpeak /Capillum Holding till att bli en attraktiv partner för mindre företag med behov av kapital och managementresurser. Potentialen för en värdestegring i Maxpeak från nuvarande nivå är betydande samtidigt som Capillum Holdings nuvarande aktieägare får en potentiell exitmöjlighet genom att Maxpeak är listat på Aktietorget och därmed är föremål för en reglerad daglig handel. Ett innehav i Maxpeak ger möjlighet att bli delägare i ett bolag som tillhandahåller ett större utbud av produkter/tjänster än vad Capillum Holding erbjuder.

*M*

Maxpeaks övergripande vision är att genom ett aktivt ägande kunna ge såväl företagets kunder som hel- och delägda bolag inom Maxpeak den stöttning i form av finansiering och övrig professionell support som kan komma att behövas för att befintliga och framtida investeringar skall kunna utvecklas på ett för Maxpeaks och Capillum Holdings aktieägare gynnsamt sätt.

### Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>	<u>2009/10</u>	<u>2008/09</u>
Nettoomsättning	tkr	15	243	305	24
Resultat efter finansiella poster	tkr	4 707	-1 117	-621	101
Balansomslutning	tkr	18 952	8 000	2 217	2 830
Soliditet	%	55,5	35,3	35,4	40,6
Avkastning på totalt kapital	%	30,7	neg	neg	3,7
Avkastning på eget kapital	%	44,8	neg	neg	8,8

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

### Förslag till disposition av vinst/förlust

Till årsstämmans förfogande står följande:

Överkursfond		6 469 373
Ansamlad förlust		-6 578 897
Årets vinst		<u>3 991 546</u>
	kronor	<u>3 882 022</u>

Styrelsen föreslår att

i ny räkning överförs		<u>3 882 022</u>
	kronor	<u>3 882 022</u>

*M*

<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2012-09-01 -2013-08-31</b>	<b>2011-09-01 -2012-08-31</b>
Nettoomsättning	1	14 697	243 141
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-1 277 543	-505 577
Personalkostnader		-33 747	-12 990
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<u>-1 311 290</u>	<u>-518 567</u>
<b>Rörelseresultat</b>		-1 296 593	-275 426
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	2	-321 000	186 000
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		7 308 348	-1 003 563
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		127 920	124 560
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 112 129	-148 698
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<u>6 003 139</u>	<u>-841 701</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		4 706 546	-1 117 127
Skatt på årets resultat	3	-715 000	850 000
<b>Årets resultat</b>		<u>3 991 546</u>	<u>-267 127</u>

*M*

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2013-08-31</b>	<b>2012-08-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	2	523 000	843 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	8 128 444	1 957 476
Uppskjutna skattefordringar	3	930 000	1 645 000
		<u>9 581 444</u>	<u>4 445 476</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>9 581 444</u>	<u>4 445 476</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar för tecknat men ej inbetalt aktiekapital		-	865 000
Fordringar hos koncernföretag		188 265	187 212
Övriga kortfristiga fordringar		8 447 198	2 168 255
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		110 500	223 000
		<u>8 745 963</u>	<u>3 443 467</u>
<u>Kassa och bank</u>		<u>625 040</u>	<u>111 047</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>9 371 003</u>	<u>3 554 514</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>18 952 447</u>	<u>7 999 990</u>

*M*

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2013-08-31</b>	<b>2012-08-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	5		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		6 629 032	3 395 132
Pågående nyemission		-	1 260 100
		<u>6 629 032</u>	<u>4 655 232</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		6 469 373	4 749 863
Ansamlad förlust		-6 578 897	-6 311 770
Årets resultat		3 991 546	-267 127
		<u>3 882 022</u>	<u>-1 829 034</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>10 511 054</u>	<u>2 826 198</u>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån		1 632 500	500 000
Konvertibla skuldebrev	6	3 172 500	1 410 000
		<u>4 805 000</u>	<u>1 910 000</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>			
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Obligationslån		3 220 000	1 845 000
Kortfristiga finansiella skulder		66 783	924 600
Leverantörsskulder		112 106	258 900
Övriga kortfristiga skulder		207 504	194 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30 000	41 241
		<u>3 636 393</u>	<u>3 263 792</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>3 636 393</u>	<u>3 263 792</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>18 952 447</u>	<u>7 999 990</u>
<b>Ställda säkerheter</b>		Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>		Inga	Inga

*M*

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

#### Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

#### Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

#### Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

#### Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats genom återbetalning eller att dessa efterskänkts. Finansiella skulder med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som långfristiga, övriga som kortfristiga.

#### Koncernförhållanden

Bolaget är moderbolag, men med stöd av ÅRL 7 kap 3§ upprättas inte någon koncernredovisning. Inga inköp från dotterbolag eller försäljning till dotterbolag har skett under året.

#### Personal

Bolaget har inte haft några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har utbetalat förutom reseersättning.

#### Nyckeltalsdefinitioner

##### Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

##### Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

##### Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

*M*

**Not 2 Andelar i koncernföretag**

	<u>2012-09-01</u> <u>-2013-08-31</u>	<u>2011-09-01</u> <u>-2012-08-31</u>
Ingående anskaffningsvärde	1 117 000	1 117 000
Genom förvärv av dotterföretag	1 000	-
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>1 118 000</b>	<b>1 117 000</b>
Ingående nedskrivningar	-274 000	-460 000
Återförd nedskrivning	-	186 000
Årets nedskrivningar	-321 000	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-595 000</b>	<b>-274 000</b>
<b>Utgående ackumulerade värdeförändringar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b><u>523 000</u></b>	<b><u>843 000</u></b>

	Kapital- andel %	Antal aktier	Bokfört värde 13-08-31	Bokfört värde 12-08-31
Gefle Virvelteknik AB	100%	1 000	0	93 000
Capillum AB	100 %	10 288 000	<u>523 000</u>	<u>750 000</u>
Summa			<u>523 000</u>	<u>843 000</u>

**Not 3 Skatt på årets resultat / Uppskjuten skattefordran**

	<u>2013-08-31</u>	<u>2012-08-31</u>
Ingående uppskjuten skattefordran som beräknas kunna utnyttjas	1 645 000	795 000
Förändring uppskjuten skattefordran	-715 000	850 000
	<u>930 000</u>	<u>1 645 000</u>

Totalt skattemässigt underskott i bolaget uppgår vid bokslutet till 4 285 tkr (9 419 tkr)  
Uppskjuten skattefordran utgör 22% av underskottsavdraget. Under året har bolagets styrelse och ledning noggrant värderat bolagets framtida vinstgenereringsförmåga och ställt den i relation till den upptagna skattefordran.

*M*



**Not 4 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	<u>2013-08-31</u>	<u>2012-08-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	2 236 441	481 955
Årets förändringar		
-Tillkommande värdepapper	6 562 414	1 784 986
-Avgående värdepapper	-670 411	-30 500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>8 128 444</u>	<u>2 236 441</u>
Ingående uppskrivningar/nedskrivningar	-278 965	-81 475
Årets förändringar		
-Återförd nedskrivning	278 965	-
-Nedskrivningar	-	-197 490
Utgående ackumulerade uppskrivningar/nedskrivningar	<u>0</u>	<u>-278 965</u>
Utgående redovisat värde, totalt	<u>8 128 444</u>	<u>1 957 476</u>
Redovisat värde	2 933 219	1 749 986
Börsvärde eller motsvarande	8 491 018	1 738 875

**Not 5 Förändring av eget kapital**

	Aktie- kapital	Påg nyem	Över- kurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	3 395 132	1 260 100	4 749 863	-6 578 897	2 826 198
Nyemission	3 233 900	-1 260 100	-	-	1 973 800
Kostnader hänförliga till emission	-	-	-467 140	-	-467 140
Förändring överkursfond	-	-	2 186 650	-	2 186 650
Årets resultat	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 991 546</u>	<u>3 991 546</u>
<b>Eget kapital vid årets utgång</b>	<b>6 629 032</b>	<b>0</b>	<b>6 469 373</b>	<b>-2 587 351</b>	<b>10 511 054</b>

Aktiekapitalet består av 289 500 st A-aktier och 6 339 532 st B-aktier.

*M*

## Not 6 Konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev med nominellt värde 3 172 500 kr finns upptagna i bolaget. Förfallotidpunkter avseende dessa är enligt följande:

	<u>Belopp</u>	<u>Ränta</u>	<u>Förfallotidpunkt</u>	<u>Antal aktier</u> <u>(st)</u>
KV 1B	330 000	10%	2014-12-09	110 000
KV 2B	324 000	10%	2015-02-07	108 000
KV 3B	756 000	10%	2013-12-06	252 000
KV 5B	1 402 500	13,25%	2014-12-06	187 000
KV 6B	360 000	13,25%	2014-06-05	48 000
<b>Summa</b>	<b>3 172 500</b>			<b>705 000</b>

Lånen kan konverteras till aktier fram till ovan angivna datum. Maximalt kommer 705 000 nya B-aktier att emitteras. Skuldens storlek i balansräkningen är beräknad på basis av marknadsräntan, vilket är bedömd att överensstämma med konvertiblernas låneränta varför hela beloppet redovisas som skuld.

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2013-11-22 för fastställelse.

Kopparberg 2013-11-04



Christer Lund  
Verkställande direktör



Anders Bodin



Anna-May Wester  
Ordförande

Min revisionsberättelse har lämnats 2013-11-04.



Anders Löthgren  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

### Till årsstämman i Capillum Holding AB, org.nr 556654-5280

#### Rapport om årsredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Capillum Holding AB för räkenskapsåret 2012-09-01 -- 2013-08-31.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen*

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

#### *Revisorns ansvar*

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

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

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

#### *Uttalanden*

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Capillum Holding AB:s finansiella ställning per den 31 augusti 2013 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Capillum Holding AB för räkenskapsåret 2012-09-01 -- 2013-08-31.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

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

#### *Revisorns ansvar*

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

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

#### *Uttalanden*

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Örebro den 4 november 2013



Anders Löthgrén  
Auktoriserad revisor