



Inbjudan att teckna aktier i

Dividend sweden AB (publ)

Företrädesemission
29 mars - 12 april 2019



DIVIDEND
KAPITAL I RÖRELSE



Innehåll

Viktig information	3
Inbjudan	4
VD har ordet	5
Varför investera i Dividend Sweden?	6
Bakgrund och motiv	8
Villkor och anvisningar	10
Verksamhet	13
Marknad	15
Finansiell information i sammandrag	16
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	22
Styrelse, ledning och revisor	24
Legala frågor och kompletterande information	27
Riskfaktorer	29
Bolagsordning	30
Adresser	32

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsvillkor För varje innehavd aktie erhålls två (2) teckningsrätter. Det krävs 5 teckningsrätter för att teckna 1 (1) ny aktie.

Antal erbjudna aktier

10 959 345

Teckningskurs

2 kr/aktie

Teckningstid

29 mars – 12 april 2019

Emissionsbelopp

Ca 21,9 MSEK

Antal befintliga aktier

27 398 364

Sista dag för handel inklusive rätt att delta i företrädesemissionen

25 mars 2019

Handel med teckningsrätter

29 mars – 10 april 2019

Aktiens kortnamn

DIVI MTF B

Aktiens ISIN kod

SE0005397106

Viktig information

Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av att årsstämman den 20 mars 2019 beslutade att genomföra en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 5 479 637,15 SEK genom en emission av högst 10 959 345 aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, varvid 5 innehavda och registrerade aktier ger rätt till teckning av två (2) nya aktier. Teckningskursen för en aktie ska vara 2 kr.

Med "Dividend" eller "Bolaget" avses i detta memorandum Dividend Sweden AB med organisationsnummer 556939-8752. 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 Dividends webbplats www.dividendsweden.se och på Eminovas webbplats, www.eminova.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 Dividend Sweden till aktieägare i dessa länder.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar styrelsen för Dividend Swedens aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet. Även om styrelsen för Bolaget 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. Presumtiva 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. Dividends styrelse ansvarar för detta informationsmemorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Dividends 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.

NGM Nordic MTF

Bolagets aktier är listade på NGM Nordic MTF. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom att anmäla detta på Bolagets hemsida www.dividendsweden.se eller på www.bequoted.com. NGM Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.nordicmtf.se

"MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.



Inbjudan

Den ordinarie årsstämman den 20 mars 2019 i Dividend Sweden AB beslutade att genomföra en nyemission av högst 10 959 345 aktier, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. En aktie tecknas till kursen 2 kr/aktie. Teckningstiden pågår mellan den 29 mars – 12 april 2019. Fulltecknad emission kommer tillföra bolaget ca 21,9 Mkr före emissionskostnader.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Dividend Sweden AB till en kurs om 2 kr per aktie.

Stockholm i mars 2019

Styrelsen





VD har ordet

Dividend Sweden har sedan noteringen 2016 upplevt såväl med- som motgångar. Efter ett resultatmässigt starkt år började marknaden och intresset för noterade, mindre bolag avta bland investerare. Även om ett tydligt kapitalbehov fortsatt finns bland bolagen, är det generella intresset bland investerarna markant lägre, särskilt när det gäller förväntansbolag, med inga eller svaga kassaflöden och ett behov av nytt kapital.

Dividend Sweden arbetar aktivt för att skapa utdelningar till sina aktieägare. Den extra bolagsstämman den 30 januari 2019 beslutade om utdelningar av intressanta bolag till ett värde uppgående till cirka 18 miljoner kr eller 0,65 kr per aktie. Merparten av dessa utdelningar har skett, några återstår ännu.

Under 2018 har ett antal av våra portföljbolag utvecklats mycket svagt kursmässigt, samtidigt som behovet av kapital i dessa bolag fortsatt varit högt. Den turn-around vi sett komma har dröjt, vilket har slagit hårt mot vårt resultat under 2018. Vi ser dock stora möjligheter till att dessa bolag kommer utvecklas väl kommande år, såväl kursmässigt som verksamhetsmässigt.

Vi kan se att möjligheterna för fortsatt expansion finns, både vad gäller att köpa aktieportföljer, bolag eller enskilda aktier, helt eller delvis genom betalning med nyemitterade aktier. Vid en första tanke kan man tro att detta innebär en utspädning som drabbar de befintliga aktieägarna. Även om det tillkommer fler aktier, tillkommer även ett värde som bidrar till

att behålla eller öka Dividends substansvärde per aktie, som vid årsskiftet uppgick till cirka 3,20 kr per aktie.

Under 2018 har vi engagerat oss mycket i att aktivt försöka påverka de bolag vi investerat i att utvecklas åt rätt håll, i termer av värdeskapande för aktieägarna. I detta ligger naturligtvis att bolagen och dess ledning behöver se vilka nödvändiga åtgärder som krävs för att vägen framåt ska vara positiv såväl för bolaget som dess aktieägare.

Dividend har sedan noteringen i mars 2016 delat ut ca 38 miljoner till sina aktieägare, i aktier och kontant, inkluderat de i januari beslutade utdelningarna. Samtidigt som utdelningarna är en viktig del av vår verksamhet jobbar vi vidare med att utveckla vår aktieportfölj, där vi kan se betydande potential i många bolag.

Vår uppfattning är att våra utdelningar bidrar till de utdelade bolagens värde, samtidigt som våra aktieägare får ta del av ägande i nya, spännande bolag. För att kunna fortsätta utveckla bolaget och i syfte att Dividend Sweden ska stärka sin position på marknaden och samtidigt fortsätta med tillväxt och utdelningar till sina aktieägare genomförs nu en företrädesemission som är säkerställd genom en toppgaranti.

Vi arbetar oförtrutet vidare och ser 2019 som ett år då vi kommer återgå till lönsamhet och med ett större arbetande kapital kommer bolaget fortsätta växa och leverera utdelningar till sina aktieägare.

” Till er som är aktieägare vill jag tacka för förtroendet och hoppas att ni även framgent vill vara med i bolaget. Övriga hälsar jag välkommen att delta i den fortsatta utvecklingen av Dividend Sweden - Utdelningsbolaget! ”

Bo Lindén
VD





Varför investera i Dividend Sweden?



Erhålla utdelningar av aktier i spännande bolag



Fortsatt stor efterfrågan på nya finansieringslösningar från listade småbolag



Rabatt mot bolagets substansvärde per aktie, som var 3,21 kr/aktie 31 december 2018



Möjlighet till riskspridning samtidigt som exponering sker mot listade

Liksom namnet antyder, syftar Dividend Swedens verksamhet till att skapa värde för sina aktieägare genom utdelningar. Sedan noteringen av Bolagets aktie i mars 2016 har utdelningar i aktier och kontanter skett med ca 38 MSEK, se tabellen nedan.

Bolag	Datum	Värde vid utdelning
Ripasso	2016-09-27	4 568 000
Multidocker	2016-10-07	4 082 000
Sensec	2017-05-04	3 570 000
Attana	2017-11-28	2 400 000
Vilhelmina	2018-05-25	3 150 000
Hubory	2018-10-24	1 008 000
Transfer Jobb	2018-11-02	1 800 000
Evendo	2019-02-07	1 548 750
Nexar	2019-03-04	1 000 000
Wifog Holding	2019-03-14	2 905 000
Brandbee	2019-03-26	500 000
Targeteveryone	2019-03-22	4 000 000
Transiro	2019-03-29	1 000 000
Realtid Media	Kommande	2 600 000
Utdelning aktier		34 131 750
Kontant utdelning	2017-02-15	4 065 000
Total utdelning		38 196 750

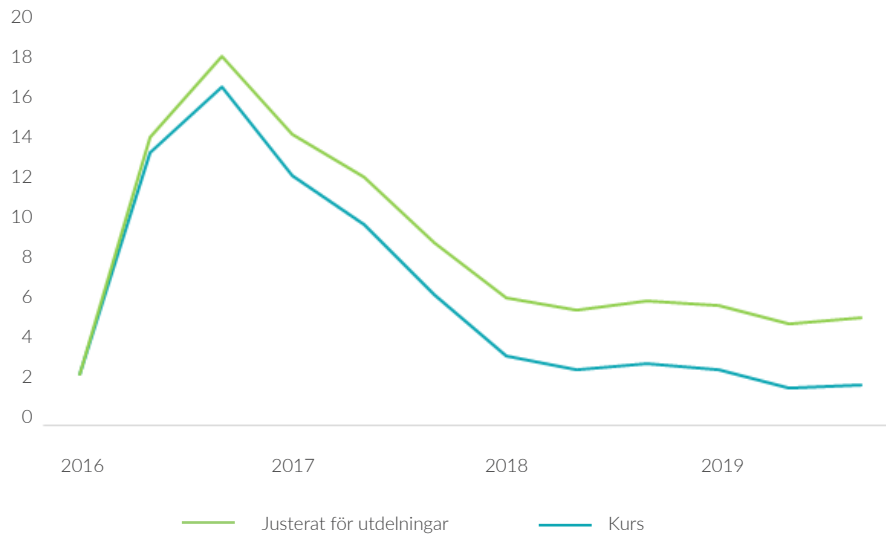


Dividend Sweden - utdelningsbolaget

Bolagets aktiekurs har under perioden sedan notering initialt gått upp kraftigt, för att därefter falla lika kraftigt. För att räkna på total avkastning för aktieägarna behöver man justera för de genomförda utdelningar som är specificerade i tabellen ovan.

Nedan är en graf där utdelningarna återlagts till aktiekursen, där det framgår att marknadskursen (blå linje) signifikant ligger under den kurs som är justerad för genomförda utdelningar. Innebörden av detta är att aktieägarna sedan noteringen, som skedde till kurs 2,50 kr/aktie drygt fördubblat sin investering, då den justerade kursen ligger runt 5,30 kr/aktie.

Kursutveckling sedan notering





Bakgrund och motiv

Dividend Sweden är ett investeringsbolag med fokus på finansieringslösningar mot listade småbolag, eller bolag på väg mot en listning. Bolaget har under de tre år som noterat arbetat efter att söka genomföra investeringar och utdelningar för att skapa aktieägarvärde och i linje med detta utöka verksamheten. Under två år har investeringsklimatet bland mindre bolag varit bistert, sett till teckningar i emissioner och kursutveckling. Detta har påverkat Dividend Swedens resultat och kassaflöde negativt.

Företrädesemissionen syftar till att ytterligare kapitalisera Dividend Sweden för att Bolaget ska kunna fortsätta sin tillväxt och bli en än mer intressant finansieringspartner för mindre bolag, samtidigt som Bolaget återgår till lönsamhet.

Emissionen är säkerställd till ca 50% genom en s k toppgaranti, vilket innebär att Bolaget kommer tillföras minst 11 MSEK + teckningar från ägare och allmänhet.

Emissionslikviden kommer i sin helhet att användas till att öka möjligheterna för Dividend Sweden att nå lönsamhet och fortsätta sin viktiga affär kring utdelningar.





Kapital i rörelse



Villkor och anvisningar

Årsstämman i Dividend Sweden AB (org.nr 556939-8752) har den 20 mars 2019 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 10 959 345 aktier, varav 106 666 A-aktier och 10 852 679 B-aktier, och kan inbringa bolaget 21 918 690,00 kronor vid full teckning. Nyemissionen omfattas av emissionsgarantier till ett belopp uppgående till 11 MSEK, genom en sk topptgaranti, se mer detaljer under Legala frågor och kompletterande information. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 27 mars 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 mars 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 mars 2019.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 29 mars 2019 till och med den 12 april 2019. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. A-aktier ger rätt att teckna nya A-aktier och B-aktier ger rätt att teckna nya B-aktier. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter av serie B äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 29 mars 2019 till och med 10 april 2019. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA av serie B äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 29 mars 2019 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen. Ingen organiserad handel med BTA av serie A kommer att äga rum.

Handel med aktien

B-aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet DIVI MTF B och har ISIN SE0011204858. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade B-aktierna att bli föremål för handel. Företrädesrätt till teckning
Den som på avstämningsdagen den 27 mars 2019 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för fem (5) befintliga aktier, teckna två (2) nya aktier. A-aktier ger rätt att teckna nya A-aktier och B-aktier ger rätt att teckna nya B-aktier.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

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



teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

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

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 12 april 2019 (eller den dagen som förvaltare sätter) i enlighet med något av följande två alternativ.

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

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE7030000000032731703776

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

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

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

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

Anmälan om teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt").



Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (ca 150 000,00 kr) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

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

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 27 mars 2019. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

Övrigt

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

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid

nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå. Angående leverans av tecknade värdepapper Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

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



Verksamhet

Dividend Sweden har som affärsidé att investera i andra mindre, listade företag, samt bistå med olika finansieringslösningar, för att därigenom skapa såväl kortsiktig som långsiktig avkastning till sina aktieägare via utdelningar.

Dividend Sweden är ett investeringsbolag, listat på NGM Nordic MTF sedan mars 2016. Bolaget investerar i korta finansieringslösningar i bolag som är listade eller på väg att bli det. Varje investeringsobjekt är unikt och därför är Dividends samlade kompetens avgörande för att nå framgång. Målsättningen är att nå avkastning på investeringarna och kunna leverera utdelning till aktieägarna, såväl kontant som genom utdelning av aktier i intressanta bolag.

Vår affärsmodell



Sverige är bra på att skapa nya företag som utvecklas till lönsamma och framgångsrika företag. Alla framgångsbolag har vid någon tidpunkt varit små, med behov av finansiering. Dividends syfte är att bistå med den typen av finansiering som behövs och hjälpa dessa företag utvecklas. Efterfrågan på finansiering av denna typ är stor och möjligheterna många. Korta bryggglån, emissionsgarantier och direktinvesteringar är exempel på några sätt för Dividend att investera.

Dividend Sweden grundades 2013, men hade haft en begränsad verksamhet fram till 2016, då en emission genomfördes och bolagets listades på NGM Nordic MTF. Emissionskursen var 2,50 kr/aktie (omräknat för en omvänd split 10:1 2018), kombinerat med emission av konvertibler. Under åren har fokus varit att utveckla bolagets verksamhet och bli en etablerad aktör inom investeringar i listade mindre bolag.

Målsättningen är att genomföra olika typer av investeringar för att sprida riskerna, samtidigt som avkastningen blir så hög som möjlig, utifrån tagen risk.

Sedan listningen har Bolaget genomfört totalt 12 utdelningar samt 2 utdelningar som är beslutade men ej verkställda, till ett totalt värde om ca 34 MSEK, fullständig lista på sid 8. Utöver dessa utdelningar av aktier har 4 MSEK kontant delats ut. Sammanräknat är totalt utdelningsvärde motsvarande 3,60 kr/aktie sedan Dividend listades i mars 2016.



Aktieinnehav

Dividend har en aktieportfölj uppgående till ca 102,5 MSEK. Nedan ges översiktlig information om de portföljinnehav bolaget hade vid rapportperiodens slut.

Börsnoterade innehav

Totalt innehar Dividend Sweden ca 25 börsnoterade aktier, nedan listas de 10 största innehaven per 2018-12-31. Totalt värde på den noterade portföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 49,9 MSEK.

	Aktie	Antal	Värde, MSEK
1	Liv ihop	2 373 052	13,3
2	Targeteveryone	4 131 386	7,4
3	Nilsson Special	433 568	4,1
4	Nexar Group	5 903 291	2,7
5	Papily	33 529 701	2,3
6	Matra Petroleum	918 837	2,2
7	Wifog	25 202 028	2,0
8	Annexin	1 128 042	1,9
9	MultiDocker	4 890 852	1,9
10	Photocat	202 622	1,5
	Summa		39,3

Onoterade innehav

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 31 december 2018 uppgick till ca 52,6 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 20 MSEK noteras inom 3-6 månader och ca 25 MSEK inom 6-12 månader. Största onoterade innehav är Zenterio, Intropris, Transfer Jobb, Bember och Classic Living, vars sammanlagda värde uppgår till ca 40,7 MSEK.



Marknad

Dividend Sweden verkar i Sverige och fokus ligger på att arbeta med investeringar i bolag som är listade på Nasdaq OMX First North eller NGM Nordic MTF eller Spotlight Stock Market, eller på väg att bli det. Intresset för mindre bolag har avtagit kraftigt under 2017 och 2018, medan kapitalbehovet är oförändrat stort. Dividend Swedens målsättning är att arbeta nära de bolag man investerar i, för att på bästa sätt bidra till investeringarnas utveckling.

I Sverige har under lång tid funnits ett brett intresse för aktier och fonder. I tillägg har den tekniska utvecklingen och god internetkommunikation bidragit till att tillgängligheten att handla aktier för de flesta är god. Detta har bidragit till att intresset även för listade mindre bolag är stort och omsättningen i en hel del aktier är relativt god. Dessutom listas nya bolag i stor omfattning när marknaden är positiv, vilket varit fallet de senaste åren. Samtidigt är vikten av att ha en bred aktieägarbas viktig och därför finns ett stort intresse för ägarspridningar både inför listning och bland redan listade bolag med få aktieägare.

En stor del av dessa bolag har återkommande finansieringsbehov, vilket tidigare gynnat Dividend Sweden. Dock har det under de två senaste åren utvecklats så att s k förväntansbolag, bolag som ännu ej nått framgång med sin produkt eller sin tjänst, haft betydligt svårare att finansiera sig och när det skett har emissioner tvingats genomföras till successivt lägre kurser.



Konkurrenter

De flesta fonder och aktieförvaltare som investerar i mindre bolag, s k small cap, utesluter vanligtvis de företag som är på de tre mindre aktielistorna och som Dividend investerar i. På senare år har ett mindre antal s k micro cap fonder startats, men även dessa verkar inom ett segment av bolag med större marknadsvärden än där Dividend agerar.

Det finns en mängd investerare och affärsänglar som har ett liknande investeringsfokus som Dividend Sweden, utan att ha en verksamhet strukturerad på ett liknande sätt. Dividends målsättning är att vara en attraktiv investerare för intressanta bolag men samtidigt investera tillsammans med andra investerare. Således är det inte en marknad där det är enbart av godo att vara störst eller att det enbart finns få aktörer. Tvärtom är det viktigt att risken kan spridas på flera investerare.

Framtidsutsikter

Efter ett starkt 2016 möttes Dividend Sweden av motgångar då marknaden och intresset för investeringar i mindre bolag minskade dramatiskt. Följden blev för Dividend fallande vinst och förluster, samtidigt som ett antal utdelningar av aktier för att nå ägarspridningar fortsatt varit eftertraktat.

Dividend Swedens verksamhet är inte direkt konjunkturberoende och heller inte beroende av börsens utveckling, även om det kommer att påverka investeringarna och det sätt dessa görs på. Paradoxalt nog har börsens större bolag utvecklats väl de senaste åren, samtidigt som micro cap bolagen har en synnerligen svag utveckling generellt.

Målsättningen är att fortsätta växa och skapa avkastning till aktieägarna genom utdelningar samt återgå till lönsamhet. Bolaget strävar efter att fortsätta genomföra aktieutdelningar som gjorts hittills.



Finansiell information i sammandrag

Nedanstående är finansiell information i sammandrag för Dividend Sweden. Siffrorna är reviderade av bolagets revisor utan anmärkning. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida. För ytterligare information, se även "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

RESULTATRÄKNINGAR	2018	2017	2016
Belopp i MSEK			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	113,3	59,3	58,7
Rörelsens kostnader			
Värdepapper	-130,8	-65,1	-45,4
Övriga kostnader	-3,6	-2,7	-2,0
Rörelseresultat	-21,1	-8,5	11,3
Finansnetto	10,3	1,8	1,9
Resultat efter finansnetto	-10,8	-6,7	13,2
Bokslutsdispositioner	-	3,4	-3,3
Resultat före skatt	-10,8	-3,3	9,9
Skatt	0	0	-2,2
Periodens resultat efter skatt	-10,8	-3,3	7,7

**BALANSRÄKNINGAR**

Belopp i MSEK

2018-12-31 2017-12-31 2016-12-31

TILLGÅNGAR

Omsättningstillgångar

Värdepapper 102,5 37,9 28,5

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar 6,8 1,1 1,0

Övriga fordringar 1,8 5,8 7,2

Kassa och bank 2,4 0,5 2,3

Summa omsättningstillgångar 113,5 45,3 39,0**SUMMA TILLGÅNGAR 113,5 45,3 39,0****EGET KAPITAL OCH SKULDER**

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital 13,7 5,5 4,1

Fritt eget kapital

Balanserat resultat 0,2 3,6 0,0

Överkursfond 84,8 35,6 14,8

Periodens resultat -10,8 -3,3 7,7

Summa eget kapital 87,9 41,4 26,6

Obeskattade reserver 3,4

Långfristiga skulder 1,7 1,7 2,1

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder 0,2 0,0 0,0

Skatt på periodens resultat 0 0 2,2

Övriga kortfristiga skulder 23,7 2,2 4,7

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 113,5 45,3 39,0

Ställda panter Inga Inga Inga

Ansvarsförbindelser Inga Inga Inga

**KASSAFLÖDESANALYS**

Belopp i MSEK

	2018	2017	2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-10,8	-6,7	13,2
Ökning/minskning värdepapperslager	-64,5	-9,4	-28,4
Ökning/minskning rörelsefordringar	-1,7	1,3	-7,2
Ökning/minskning rörelseskulder	21,5	-4,6	3,7
	-55,5	-19,4	-18,7
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	57,5	22,1	18,3
Ökning/minskning av konvertibellån		-0,4	2,1
Utdelning	-0,1	-4,1	0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57,4	17,6	20,5
Periodens kassaflöde	1,9	-1,8	1,8
Likvida medel vid periodens början	0,5	2,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut	2,4	0,5	2,3

NYCKELTAL

	2018	2017	2016
Nettoomsättning, MSEK	113,3	59,3	58,7
Rörelseresultat, MSEK	-21,1	-8,5	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-10,8	-6,7	13,2
Rörelsemarginal	-19%	-14%	19%
Balansomslutning, MSEK	113,5	45,3	39,0
Soliditet	77%	91%	75%
Antal aktier vid periodens slut	27 398 364	109 505 103	81 307 754
Vinst per aktie, SEK	-0,394	-0,030	0,095
Substansvärde/aktie, SEK	3,21	0,37	0,36



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Bolagets intäkter består av försäljning av värdepapper och kursförändringar i värdepappersinnehav, samt konsultintäkter. Intäkterna har successivt ökat från 2016 till 2018 till följd av att Bolaget genomfört en nyemission 2017 och två riktade emissioner, vilket ökat balansräkningen och därigenom värdepappersportföljen. Omsättningen 2018 uppgick till 113,3 MSEK jämfört med 59,3 MSEK 2017. Av omsättningen 2018 var ca 48 MSEK försäljningar av värdepapper och 64 MSEK ökning i värdepappersinnehavet, resterande del konsultintäkter.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för 2018 uppgick till 134,4 MSEK, varav 113,3 MSEK var hänförliga till investeringar i värdepapper. Resterande del utgjordes rörelsekostnader kopplade till bolagets drift. För 2017 var motsvarande siffror 67,8 MSEK i investeringar i värdepapper och 2,8 MSEK i rörelsekostnader. Ökningen av kostnaderna är dels hänförliga till den växande verksamheten vilket medfört investeringar i värdepapper, men även ökade rörelsekostnader i samband med tillväxten.

Resultat efter finansnetto

Bolagets har intäkter från olika typer av finansiella transaktioner som emissionsgarantier, räntor och ägarspridningar. För 2018 var dessa intäkter, minskade med räntekostnader, 10,8 MSEK att jämföras med 1,8 MSEK för 2017. Resultatet efter finansnetto uppgick 2018 till -10,8 MSEK jämfört med -6,7 MSEK 2017. Försämringen är i huvudsak hänförlig till svag värdeutveckling i värdepappersportföljen.

Samtliga investeringar som finns i bolagets aktieportfölj värderas till marknadsvärdet, vilket innebär att en kursnedgång bokförs som realiserad, även om innehavet inte avyttrats. Således medför en kursuppgång en positiv resultatpåverkan, och tvärtom vid kursnedgångar. Bolaget arbetar aktivt med aktieportföljen för att påverka värdeutvecklingen positivt.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar har ökat an naturliga skäl till följd av ovan nämnda emissioner. Per 31 december 2018 uppgick omsättningstillgångarna till 113,5 MSEK, där värdepappersportföljen utgjorde 102,5 MSEK. Några anläggningstillgångar finns ej. Motsvarande siffra för 2017 var 45 MSEK respektive 37,9 MSEK.

31 december 2018 utgjorde kundfordringar 6,8 MSEK och övriga kortfristiga fordringar 1,8, för 2017 var siffrorna 1,1 MSEK respektive 5,8 MSEK.

Eget kapital

Dividends egna kapital har ökat avsevärt, även detta till följd av emissioner. Det egna kapitalet är uppdelat på Bundet eget aktiekapital bestående av Aktiekapital samt Fritt eget kapital fördelat på Överkursfond, Balanserat resultat och Periodens resultat.

Den 31 december 2018 (31 december 2017) uppgick Bolagets egna kapital till 87,9 (41,4) MSEK, fördelat på Bundet eget kapital om 13,7 (5,5) MSEK och Fritt eget kapital om 73,8 (35,9) MSEK.

Långfristiga skulder

Emissionen i samband med noteringen i mars 2016 gjordes i form av units. En unit innehåller en aktie för 0,25 kr och en konvertibel om 0,25 kr. Konvertibeln löper till december 2020, men kan konverteras i december varje år till kurs 3,60 kr (tidigare 4 kr, efter justering för sammanslagning av aktier). Konvertibellånet var ursprungligen på ca 11,8 MSEK, men har genom konverteringar minskat till 1,7 MSEK. Några andra långfristiga skulder finns ej.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per 31 december 2018 uppgick till 23,9 MSEK, bestående av ej förfallen betalning av aktier samt övriga kortfristiga lån. Dessa lån kommer att betalas med befintliga likvida medel, kassaflöden samt delar av likviden från den emission som detta memorandum avser.

Kassaflöde

Dividends kassaflöde från den löpande verksamheten under 2018 var -55,5 MSEK. Anledningen är ett negativt resultat för året om 10,8 MSEK samt att värdepappersportföljen ökat i värde i samband med genomförda emissioner. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 57,4 MSEK till följd av nyemissioner. Årets kassaflöde uppgick till 1,9 MSEK.



Eget kapital, skuldsättning och övrig finansiell information

I tabellerna nedan framgår Bolagets eget kapital, räntebärande skulder och likviditet per 31 december 2018. Uppgifterna har hämtats från Bolagets redovisning och är reviderade.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING 2018-12-31 (MSEK)

Kortfristiga skulder	23,9
Långfristiga skulder	1,7

Eget kapital	
Aktiekapital	13,7
Överkursfond	84,8
Balanserat resultat	0,2
Periodens resultat	-10,8

NETTOSKULDSÄTTNING 2018-12-31 (MSEK)

Likviditet	
A. Kassa	-
B. Likvida medel	2,4
C. Lätt realiserbara värdepapper	103
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	104,9

E. KORTFRISTIGA FORDRINGAR	8,6
----------------------------	-----

Kortfristiga finansiella skulder	
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristig skuld	-
H. Andra kortfristiga skulder	23,9
I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	23,9
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-89,6

K. Långfristiga banklån	-
L. Konvertibla lån	1,7
M. Andra långfristiga lån	-
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1,7

O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	-87,9
-------------------------------	-------



Rörelsekapital

Dividend Sweden har idag tillräckligt rörelsekapital för Bolagets behov de kommande 12 månaderna. Dock har Bolaget för avsikt att öka likviditeten i verksamheten och den ordinarie årsstämman den 20 mars 2019 beslutade genomföra en företrädesemission i detta syfte.

Tendenser

De senaste två åren har när det kommer till kursutveckling varit mycket svaga för mindre bolag med potentiellt kapitalbehov. Trots en generellt stark marknad har många bolag som sökt kapital haft svårt att hitta intresse hos investerare, trots moderata värderingar. Bolaget kan se att den negativa utvecklingen har börjat bottna, utan att det finns någon signal om stark vändning.

Investeringar

Under 2018 genomfördes löpande investeringar i företag i enlighet med de placeringsregler som Dividend Sweden utformat. Värdepappersportföljen är kortfristig och omsätts i marknaden. Några investeringar i anläggningstillgångar har ej skett.

Pågående och beslutade investeringar

Bolaget har inte gjort några åtaganden gällande pågående eller framtida investeringar, annat än investeringar kopplade till den löpande verksamheten.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2018 Vid tidpunkten för memorandumets daterande har inte skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning jämfört med vad som framgår i årsredovisningen för 2018.

Redovisningsprinciper

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas årsredovisningen med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Kommande finansiella rapporter

- Delårsrapport Q1 2019: 26 april 2019
- Delårsrapport Q2 2019: 23 augusti 2019
- Delårsrapport Q3 2019: 25 oktober 2019
- Bokslutskommuniké 2019 14 februari 2020



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Dividend Sweden uppgår till 13 699 183,62 SEK fördelat på 27 398 364 aktier, varav 266 666 av serie A och 27 131 698 av serie B. Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B medför 1 röst. A-aktie kan utges i ett antal av högst 1 100 000 och B-aktie till ett antal av högst 100 000 000. 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. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktierna har heller inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Samtliga aktier är fritt överlåtelsebara. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear.

Aktiekapitalets utveckling

Tidpunkt	Händelse	Ökning antal aktier	Ökn/ minskn aktiekapital	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Teckningskurs	Belopp	Kvotvärde
2013	Bildande	10 000 000	500 000	500 000	2 000 000	8 000 000	0,05	500 000	0,05
2016	Nyemission	47 187 000	2 359 350	2 859 350	2 000 000	55 187 000	0,25	11 796 750	0,05
2016	Konvertering	24 120 754	1 206 038	4 065 388	2 000 000	79 307 754	0,40	9 648 301,60	0,05
2017	Nyemission	27 102 584	1 355 129	5 420 517	2 666 666	105 743 672	0,85	23 037 196,40	0,05
2017	Konvertering	1 094 765	54 738	5 475 255	2 666 666	106 838 437	0,36	394 115,40	0,05
2018	Sammanläggning 10:1	-98 554 594	-	5 475 255	266 666	10 683 843	-	-	0,50
2018	Nyemission	14 341 135	7 170 568	12 645 823	266 666	25 024 978	3,50	50 193 972,50	0,50
2018	Nyemission	2 106 720	1 053 361	13 699 184	266 666	27 131 698	3,50	7 373 520	0,50



Ägarförhållanden

2018-12-31

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav %	Röster %
LMK Forward AB		7 166 348	26,2	24,1
Capensor Capital AB	266 666	3 885 468	15,1	22
City Capital Partners AB		2 646 088	9,7	8,9
Brofund Group AB		1 723 465	6,3	5,8
Avanza Pension		1 141 471	4,2	3,8
Övriga, ca 4 500 ägare		10 568 858	38,5	35,4
Totalt	266 666	27 131 698	100%	100%

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Dividend Sweden har ett utestående konvertibelt lån om totalt 1 754 333 kr. Lånet löper med 10% ränta årligen, som utbetalas i juni och december. Lånet förfaller till betalning 30 december 2020. Möjlighet till konvertering föreligger årligen 15 november – 15 december. Teckningsoptioner eller andra finansiella instrument finns ej vid tidpunkten för detta memorandumets daterande.

Bemyndiganden

På årsstämma den 20 mars 2019 beslutas att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till tiden för nästkommande årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier, både med och utan företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst 25%, baserat på det sammanlagda aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämman 2019. Om emission beslutas utan företrädesrätt så skall emissionen genomföras till marknadsmässiga villkor. Vederlag för teckning skall i förekommande fall kunna erläggas även via kvittning mot annan fordran, eller via eventuell apportegendom som bedöms vara till nytta för Bolaget.

Utdelningspolicy

Dividend Sweden har som policy att lämna en årlig utdelning om minst 50% av bolagets resultat efter skatt.

Utspädningseffekter

För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår, vid full teckning av Erbjudandet, en utspädningseffekt om 28,5 procent (beräknat som antalet aktier i Erbjudandet dividerat med antalet aktier efter fulltecknat Erbjudande) eller 10 959 345 aktier.



Styrelse, ledning och revisor

Styrelsen i Dividend Sweden ska enligt bolagsordningen bestå av 3 till 7 ledamöter. Bolagets styrelse består av 4 ledamöter som utsågs vid årsstämman den 20 mars 2019.

Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och den arbetsordning som Bolagets styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen föreslår alltid principer för ersättning till VD.

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktioner

Samtliga ledamöter är valda fram till nästa årsstämma. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. VD:s arbete regleras genom instruktioner. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inga styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag som försattes i konkurs eller likvidation. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har heller dömts

i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter, där styrelseledamöter eller ledande befattningshavare privata intressen kan komma att stå i strid med Bolagets intressen. Det förekommer inte några förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning.

Såvitt styrelsen känner till förekommer det inga särskilda överenskommelser med större aktieägare eller andra parter, som kan leda till att ägarkontrollen över Bolaget kan komma att ändras.

Revisor

Bolagets revisor är Johan Kaijser, auktoriserad revisor Allians Revision & Redovisning.

Anställda

Dividend Sweden har inga anställda. VD, Bo Lindén, VD, har ett konsultavtal med bolaget med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid.



**BO LINDÉN**

VD OCH LEDAMOT (F. 1960)

Styrelseledamot i Dividend Sweden sedan 2013. Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg. Entreprenör med lång erfarenhet av ledande befattningar i företag inom den finansiella sektorn samt ett antal styrelseuppdrag. Tidigare befattningar inom bl a Alfred Berg FK, Stockholm FK och Stockholm Corporate Finance. Grundare Dividend Sweden.

Aktieinnehav i Dividend Sweden: 336 263

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Capensor Capital	Styrelseordförande	Pågående
Classic Living CL AB	Styrelseledamot	Pågående

SVERKER LITTORIN

STYRELSEORDFÖRANDE (F. 1955)

Styrelseordförande i Dividend Sweden sedan 2015. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Lång erfarenhet från att bygga bolagsvärden och från styrelsearbete i listade och olistade bolag. Etiopisk Honorärkonsul i Sverige. Tidigare uppdrag som Group Vice President Elekta och vVD Pharmadule.

Aktieinnehav i Dividend Sweden: 10 000

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Effekt Svenska	Styrelseordförande	Pågående
Momentor	Styrelseordförande	Pågående
Nexar Group	Styrelseordförande	Pågående
Papilly	Styrelseordförande	Pågående
Raybased	Styrelseledamot	Pågående
Nitrogames	Styrelseledamot	Pågående
Sustainable Energy Solution Sweden Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
MedCap	Styrelseordförande	Avslutad
Olivia	Styrelseordförande	Avslutad
Samtrans	Styrelseordförande	Avslutad
Medlearn	Styrelseordförande	Avslutad
Sectra	Styrelseledamot	Avslutad
PartnerTech	Styrelseledamot	Avslutad
Qbank Holding	Styrelseordförande	Avslutad
IQS Energi Komfort	Styrelseledamot	Avslutad
Evondos Oy	Styrelseledamot	Avslutad



TOBIAS BERGLUND

LEDAMOT (F. 1977)

Styrelseledamot i Dividend Sweden sedan 2015. Civilekonom från Handelshögskolan vid Umeå Universitet. Entreprenör med stor erfarenhet av finansmarknaden och bolagsbyggande. Grundare och tidigare vice VD Laika Consulting. Har tidigare arbetat för Carnegie Pension Consulting.

Aktieinnehav i Dividend Sweden: 49 284

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Laika Consulting	Styrelseledamot	Avslutad
TrygghetsSpar	Styrelseledamot	Avslutad

FREDRIK CRAFOORD

LEDAMOT (F. 1969)

Styrelseledamot i Dividend Sweden sedan 2019. Fredrik Crafoord har lång erfarenhet från finansmarknaden och har tidigare varit anställd i HQ AB, Sundal Collier ASA, Orc Software AB, HQ Bank AB, Jarl Securities AB. Fredrik driver idag bolaget City Capital Partners AB. Utbildning: Studier vid Stockholms Universitet i ekonomi.

Aktieinnehav i Dividend Sweden: 2 777 594

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
City Capital Partners AB	Styrelseordförande	Pågående
Ecbatana Fastighetsinvest AB	Styrelseordförande	Pågående
City Capital Asset Management AB	Styrelseordförande	Pågående
City Capital Real Estate AB	Styrelseordförande	Pågående
Cubera Private Equity Holding AB	Styrelseordförande	Pågående
Wifog Holding AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Wifog AB	Styrelseledamot	Pågående
Ecurie Cagnes Sur Mer HB	Bolagsman	Pågående
Ginger Oil AB (publ)	Styrelseordförande	Avslutad



Legala frågor och kompletterande information

Dividend Sweden AB, org nr 556939-8752, registrerades 22 augusti 2013. Bolagets associationsform är publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägarnas rättigheter. Bolagets säte är i Stockholms kommun.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets större aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Dividend Sweden AB.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Det finns inga ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser i Dividend Sweden.

Övertagandebud

Aktien är inte underställd något övertagandebud eller tvångsinlösen. Det har ej lagts något övertagandebud på Dividend Sweden under innevarande verksamhetsår eller föregående år.

Tvister

Dividend Sweden är inte part i och har inte kännedom om något rättsligt förfarande som har eller kan förväntas få väsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget eller dess verksamhet.

Intressekonflikter

Det finns inga såvitt styrelsen känner till kända intressekonflikter i och omkring Bolaget. Vidare har inga närstående transaktioner skett på icke marknadsmässiga villkor. Om intressekonflikt eller jäv föreligger hanteras det i enlighet med policy och praxis på marknaden.

Ersättningar till styrelse och ledning

Årsstämman beslutade den 20 mars 2019 om arvoden till styrelsen; 120 000 SEK till styrelseordförande och 60 000 till ordinarie ledamot som ej är anställd av Bolaget. VD fakturerar 125.000 kr per månad med en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Någon ytterligare ersättning eller förmåner utgår ej.

Löner och förmåner

Det finns inga utbetalade eller uppskjutna ersättningar och naturaförmåner från Bolaget utöver vad som angivits i memorandumet. Vidare finns det ej ersättningar eller avsättningar för pensioner eller andra ersättningar för avslutad tjänst.

Väsentliga avtal

Avtal med VD enligt ovan samt avtal med Pronator Invest för hantering av investment management, IR, administration och ekonomifunktion. Detta avtal ersätts med 125 000 kr per månad, med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Några ytterligare ersättningar eller förmåner utgår ej.

Transaktioner med närstående bolag

Eventuella transaktioner med närstående bolag sker till marknadsmässiga villkor.

Aktiebolagslagen

Aktiebolagslagen är associationsrättsligt reglerande för Dividend Sweden AB.

Aktiebok

Dividend Sweden är anslutet till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen är garanterad genom en sk toppgaranti om 11 MSEK, där garanterna säkerställer intervallet 10,9–21,9 MSEK. All teckning med eller utan företräde upp till 10,9 MSEK läggs till garanternas teckningar om 11 MSEK och decimerar således inte garanternas åtagande.

Ersättning utgår med 12% av garanterat belopp, i nyemitterade aktier till kursen 2 kr/aktie.

Namn	Belopp
City Capital Partners AB	4 000 000
Brofund Group AB	3 000 000
Johan Markensten	2 000 000
Pinq Mango Capital Partners	1 000 000
Hans Dahlborg	250 000
Jacob Dahlborg	250 000
Sofia Dahlborg	250 000
Johanna Dahlborg Röstin	250 000
Totalt	11 000 000



Handlingar införlivade genom hänvisning

Information nedan ska anses vara införlivade genom hänvisning:

- Dividend Swedens årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2018
- Dividend Swedens årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2017
- Dividend Swedens årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2016

Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas om en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.dividendsweden.se, eller kan på förfrågan erhållas från Bolaget.





Riskfaktorer

Det finns ett antal riskfaktorer som kan påverka Dividend Swedens verksamhet negativt. Som investerare är det därför av vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Nedan beskrivs riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsrisker

Dividend Sweden har relativt kort historik där resultat och utdelningar av aktier kan variera stort.

Nyckelpersoner

Bolaget drivs av en liten, men erfaren ledning och styrelse och är därmed Bolaget utsatt för risker om nyckelpersoner inte fullföljer sina uppdrag. För att motverka detta är Dividendens målsättning att merparten av ledning och styrelse ska ha långsiktigt ägande och/eller intressen i Bolaget.

Konjunktur

Bolaget bedömer marknaden för korta finansieringslösningar bland listade mindre bolag som stort. Dock kan konjunkturen ändras så att förutsättningarna för Dividendens verksamhet förändras. En försämring av konjunkturen kan också öka risken för negativ utveckling på de värden av finansieringsinnehav Dividend äger. Detta kan i sin tur påverka möjligheterna för Dividend att ge den utdelning till aktieägarna som man strävar efter.

Begränsade resurser

Dividend Sweden är ett mindre företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För att Bolaget ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att nämnda resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Dividend misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiellt strukturella problem.

Aktiemarknadsrisker

Kursfall

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Eftersom en investering i Bolagets aktie kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare får tillbaka det satsade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom exempelvis räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar eller sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. En aktie i Bolaget kan således komma att påverkas av sådana psykologiska faktorer på samma sätt som andra aktier.

Likviditetsbrist

Dividend Swedens aktie är listade på NGM Nordic MTF vilket möjliggör köp och försäljning av aktien. Dock kan brist på likviditet i aktien medföra en begränsad möjlighet att sälja aktier vid önskad tidpunkt.

Volatilitet

Kursen på Dividendens aktie kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, till följd av spekulation, allmänna börstrender, konjunktur eller förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget.

Övriga risker

Under den tid Dividend Swedens verksamhet bedrivits har Bolaget inte påverkats av offentliga, ekonomiska, skattepolitiska eller penningpolitiska faktorer. Detta kan komma att ändras i framtiden, men den bedömning Bolaget gör är att dessa faktorer kommer att en begränsad effekt på verksamheten. Dock ska framhållas att möjligheten för Dividend att lämna utdelning påverkas bl a av den bolagsskatt som ska betalas och andra skatteregler. Räntenivåer, allmänna ekonomiska faktorer har en begränsad påverkan på Bolaget.



Bolagsordning

för
Dividend Sweden AB
Org nr 556939-8752

§1 FIRMA

Bolagets firma är Dividend Sweden AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§3 VERKSAMHET

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom samt konsultation inom ekonomi och finans och därmed förenlig verksamhet.

§4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 12 500 000 kr och högst 50 000 000 kr.

§5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 25 000 000 stycken och högst 100 000 000 stycken. Aktier ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 1 100 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 100 000 000 aktier.

Aktie av serie A medför tio (10) röster, aktie av serie B medför en (1) röst. Vid bolagets upplösning berättigar samtliga aktier lika del i bolagets tillgångar.

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall 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 skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall 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. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av att optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares 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.

Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som skall omvandlas till aktier av serie B, skall göras hos styrelsen. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret.

§6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av minst tre (3) och högst sju (7) ordinarie styrelseledamöter.

§7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) till två (2) revisorer.

§8 KALLELSE

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.



Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller flera justeringsmän
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut angående
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av arvode till styrelsen och revisorerna.
9. Val av
 - a. Styrelseledamöter och eventuella suppleanter
 - b. Revisorer när så skall ske
10. Annat ärende som skall tas upp på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§11 AVSTÄMNINGSBOLAG

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap, eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8, nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Adresser

Dividend Sweden AB (publ)

Kungsgatan 24, 5 tr
111 35 Stockholm
Tel: 08-400 208 20
info@dividendsweden.se
www.dividendsweden.se

EMISSIONSINSTITUT

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm
Tel: 08-684 211 00
Fax: 08-684 211 29
info@eminova.se
www.eminova.se

REVISOR

Johan Kaijser, auktoriserad revisor
Allians Revision & Redovisning
Box 6070
175 06 Järfälla
08-509 064 00

MARKNADSPLATS

Nordic Growth Market NGM AB

Mäster Samuelsgatan 42
111 57 Stockholm
info@ngm.se
Tel: 08-566 390 00
Fax: 08-566 390 01

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

