



# **Inbjudan att teckna units i**

Dividend Sweden AB (publ)

**24 februari – 15 mars 2017**



# Innehåll

3	Viktig information
5	Inbjudan till teckning av aktier
6	Dividend i korthet
7	Varför investera i Dividend Sweden?
8	VD har ordet
9	Bakgrund och motiv
10	Villkor och anvisningar
12	Verksamhet
14	Marknad
15	Framtidsutsikter
16	Finansiell information i sammandrag
18	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
20	Eget kapital, skulder & övrig finansiell information
22	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
24	Styrelse, ledning och revisor
26	Legala frågor och kompletterande information
27	Handlingar införlivade genom hänvisning
28	Riskfaktorer
29	Vissa skattefrågor i Sverige
31	Bolagsordning för Dividend Sweden AB (publ)
34	Adresser

# Viktig information

*Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av att årsstämman den 14 februari 2017 beslutade att genomföra en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 1 355 129,20 SEK genom en emission av högst 27 102 584 s k units, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, varvid 3 innehavda och registrerade aktier ger rätt till teckning av en (1) unit innehärande samtidig teckning av en (1) aktie och en (1) teckningsoption ("Erbjudandet"). Teckningskursen för en unit ska vara 0,85 kr.*

Med "Dividend" eller "Bolaget" avses i detta memorandum Dividend Sweden AB (publ) 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.dividend-sweden.se](http://www.dividend-sweden.se) och på NGMs webbplats [www.ngm.se](http://www.ngm.se) samt på Eminovas webbplats, [www.eminova.se](http://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 Dividends 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. 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. 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](http://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](http://www.dividendsweden.se) eller på [www.bequoted.com](http://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](http://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.

### ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Nyemissionen sker i form av units. Varje unit innehåller 1 aktie och 1 teckningsoption.

<b>Villkor</b>	Varje 3 innehavda A- eller B-aktie ger rätt att teckna 1 unit av serie A eller B.
<b>Antal erbjudna units</b>	27 102 584
<b>Teckningskurs</b>	0,85 kr/unit
<b>Teckningstid</b>	24 februari – 15 mars 2016
<b>Emissionsbelopp</b>	Ca 23 MSEK
<b>Antal befintliga aktier</b>	81 307 754
<b>Teckningsoption</b>	Varje 2 innehavda teckningsoptioner ger rätt att teckna en ny aktie till kurs 1,70 kr under perioden 9- 27 april 2018.

# Inbjudan till teckning av aktier

*Den ordinarie årsstämman den 14 februari 2017 i Dividend Sweden AB (publ) beslutade att genomföra en nyemission av högst 27 102 584 units, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Fulltecknad emission kommer tillföra bolaget 23 Mkr före emissionskostnader.*

En unit består av en aktie och en teckningsoption och tecknas till kursen 0,85 kr/unit. Tecknings tiden pågår mellan den 24 februari – 15 mars 2017 och vid full teckning kommer emissionen att tillföra Bolaget ca 23 MSEK före emissionskostnader.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna units i Dividend Sweden AB (publ) till en kurs om 0,85 kronor perunit.

Dividend Swedens aktier är noterade på NGM Nordic MTF under kortnamnet DIVI MTF B

Stockholm i februari 2017  
**Styrelsen**



# Dividend i korthet

*Den ordinarie årsstämman den 14 februari 2017 i Dividend Sweden AB (publ) beslutade att genomföra en nyemission av högst 27 102 584 units, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Fulltecknad emission kommer tillföra bolaget 23 Mkr före emissionskostnader.*

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 på någon av de mindre aktielistorna i Stockholm. Varje investeringsobjekt är unikt och därför är Dividends samlade kompetens avgörande för att nå framgång. Målsättningen är att nå en hög och stabil avkastning och kunna leverera utdelning till aktieägarna, såväl kontant som genom utdelning av aktier i intressanta bolag. Därtill vill Dividend erbjuda aktieägarna möjlighet att investera i andra bolag, som har god potential.

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 bryggån, emissionsgarantier och direktinvesteringar är exempel på några sätt för Dividend att investera.

Dividend Sweden har cirka 5 000 aktieägare. Bolaget bildades 2013 med syfte att bistå andra bolag med rådgivning och ägarspridningar inför listningar, och därigenom skapa mervärde för sina aktieägare. Fram till 2016 hade bolaget en begränsad

verksamhet, då en emission genomfördes och bolagets listades på NGM Nordic MTF. Emissionskursen var 0,25 kr/aktie, kombinerat med emission av konvertibler. Under året har fokus varit att utveckla bolagets verksamhet och bli en etablerad aktör inom investeringar i listade mindre bolag. Omsättningen för året uppgick till 58,7 MSEK med ett resultat efter finansnetto om 13,2 MSEK. Utdelningen fastslogs av årsstämman i februari till 0,05 kr per aktie. Utöver den kontanta utdelningen genomfördes under 2016 utdelning av två bolag som tillsammans hade ett värde om ca 0,15 kr/aktie.



# Varför investera i Dividend Sweden?

- Hög och stabil avkastning.
- Bolaget har visat god lönsamhet och hög tillväxt.
- Stor efterfrågan på nya finansieringslösningar från listade småbolag.
- Erfaren ledning som varit med och byggt upp andra bolag med hög avkastning.
- Möjlighet till riskspridning samtidigt som exponering sker mot listade mindre bolag.
- Utdelning av andra intressanta bolag på väg mot listning.
- Attraktiva investeringserbjudanden.



# VD har ordet

*För Dividend Sweden var 2016 det första året med en uppdaterad affärsplan, med fokus på investeringar i mindre bolag. Målsättningen var att efter genomförd emission och listning av bolaget, etablera oss som en naturlig finansieringspartner för mindre bolag. Vi känner efter året som gått att vi är på god väg dit.*

under 2015 beslutade styrelsen i Dividend Sweden att utöka verksamheten och inrikta den på investeringar i mindre listade bolag, eller i bolag på väg mot sådan listning. Målsättningen var att den emission som genomfördes i februari 2016, av aktier och konvertibler om drygt 20 MSEK, skulle ge oss möjlighet att genomföra vår affärsmodell, som vi tidigare redan använt under ett antal år i andra bolag. Efter första året som listat bolag syns de ansträngningar vi gjort genom ett resultat efter finansnetto på drygt 13 MSEK och utdelade bolag till ett värde om ca 8 MSEK, att ställa i relation till kapitalbasen om drygt 20 MSEK.

Mot bakgrund av detta har bolaget beslutat genomföra en företrädesemission i syfte att Dividend Sweden ytterligare ska stärka sin position på marknaden och samtidigt fortsätta med tillväxt och utdelningar till sina aktieägare.

med ett starkt år bakom oss är avsikten att ytterligare utveckla Dividend Sweden och satsa vidare med fortsatt tillväxt och expansionen för att bli en större och mer attraktiv affärspartner för fler intressanta bolag och därigenom skapa mer värde för våra aktieägare. Emissionen är fullt säkerställd av bolagets huvudägare genom teckningsförbindelser och garantier.

Vi ser med stor tillförsikt an på 2017 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!





# Bakgrund och motiv

*Dividend Sweden är ett investeringsbolag med fokus på finansieringslösningar mot listade småbolag, eller bolag på väg mot en listning. Efter att Dividend Sweden listades på NGM Nordic MTF i mars 2016 har bolaget utvecklats väl och avsikten är att nu fortsätta tillväxten i bolaget.*

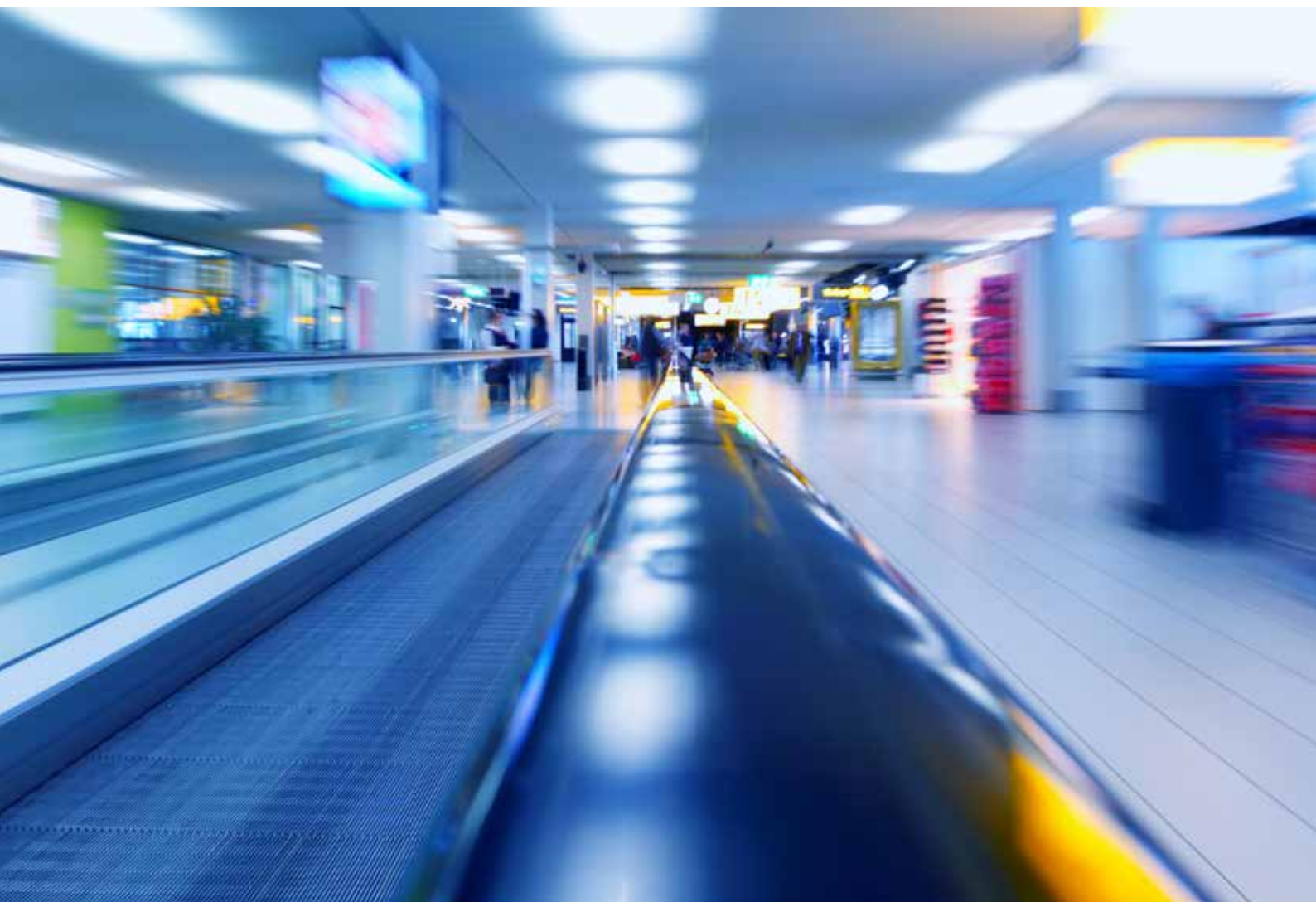
Under 2016 har verksamheten utvecklats väl och lönsamheten varit god. Efterfrågan på finansieringslösningar bland mindre bolag har varit hög och Dividend har kunnat dra nytta av detta.

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 lönsamheten i bolaget ökar.

Emissionen är säkerställd till 100% genom teckningsförbindelser och garantier från bolagets största ägare. Således kommer bolaget att tillföras 23 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 1 MSEK.

Emissionslikviden kommer i sin helhet att användas till att öka möjligheterna för Dividend Sweden att göra flera affärer och öka bolagets lönsamhet.



# Villkor och anvisningar

Den ordinarie årsstämman den 14 februari 2017 i Dividend Sweden AB (publ) beslutade att genomföra en nyemission av högst 27 102 584 units, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Fulltecknad emission kommer tillföra bolaget 23 Mkr före emissionskostnader.

## Emissionens storlek

Nyemission av högst 27 102 584 units av serie A och B. Maximalt kan 666 666 A-aktier och 26 435 918 B-aktier tecknas och aktiekapitalet kan maximalt öka med högst 1 355 129,20 SEK. Vid full teckning med stöd av teckningsoptionerna kan aktiekapitalet ökas med ytterligare maximalt 677 564,60 SEK. Emissionen är fullt säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 22 februari 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 20 februari 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 februari 2017.

## Units A

Två (2) innehavda teckningsoptioner A ger rätt att teckna en (1) ny A-aktie till kurs 1,70 SEK under perioden 9 - 27 april 2018.

## Units B

Två (2) innehavda teckningsoptioner B ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie till kurs 1,70 SEK under perioden 9 - 27 april 2018.

## Teckningstid

Teckning av units skall ske under perioden 24 februari till och med 15 mars 2017, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

## Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 22 februari 2017 är registrerad som aktieägare av A-aktie erhåller en (1) uniträtt A för varje innehavd A-aktie. Det krävs tre (3) uniträtter A för att teckna en (1) unit A. Den som på avstämningsdagen den 22 februari 2017 är registrerad som aktieägare av B-aktie erhåller en (1) uniträtt B för varje innehavd B-aktie. Det krävs tre (3) uniträtter B för att teckna en (1) unit B.

## Handel i uniträtter

Handel i uniträtter av serie B äger rum hos NGM Nordic MTF från och med 2017-02-24 till och med 2017-03-13. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Ingen organiserad handel kommer att äga rum i uniträtter av serie A.

## 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 BTU skett på VP-kontot. Tecknade

units benämns BTU till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

## Handel i BTU samt omvandling till aktier

Handel med BTU B äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 24 februari 2017 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTU till aktier och optioner 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 kommer att äga rum i BTU av serie A.

## Handel i aktien

Aktierna av serie B i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet DIVI MTF B och har ISIN SE0005397106. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel. Ingen organiserad handel förekommer i Bolagets A-aktie.

## Direktregistrerade ägare, 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 anmälnings-sedel samt anmälningsedel 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 uniträtter, direktregistrerade ägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 15 mars 2017 i enlighet med något av följande två alternativ.

#### 1) FÖRTRYCKT BANKGIROAVI, EMISSIONSREDOVISNING

Används om samtliga erhållna uniträtter 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 uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om uniträtter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälnings-sedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälnings-sedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälnings-sedel kan komma att lämnas utan avseende.

Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälnings-sedel 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 anmälnings-sedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr 111 46  
Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN: SE9830000000032731703369

### 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, Schweiz, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

### Teckning utan stöd av uniträtter

Teckning utan företräde kommer att ske under teckningstiden från och med den 24 februari 2017 till och med den 15 mars 2017. Teckning utan stöd av uniträtter sker endast i units av serie B. För det fall inte

samtliga units serie B tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units av serie B till annan som tecknat i emissionen utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

### Tilldelning

Units som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare, oavsett serie, till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid eventuell överteckning skall dessa fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier, oavsett serie, de ägde på avstämningsdagen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning ske till annan som anmält intresse om att få teckna units i emissionen och vid överteckning ske i förhållande till det antal units som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inkommer.

### Rätt till utdelning

Tilldelade aktier medför rätt till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket samt i Bolagets aktiebok förd av Euroclear.

# 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 hög och stabil 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 en hög och stabil avkastning och kunna leverera utdelning till aktieägarna, såväl kontant som genom utdelning av aktier i intressanta bolag. Därtill vill Dividend erbjuda aktieägarna möjlighet att investera i andra bolag, som har god potential.

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.

## Summering av 2016

Dividend grundades 2013, men hade haft en begränsad verksamhet fram till 2016, då en emission genomfördes och bolagets listades på NGM Nordic MTF. Emissionskursen var 0,25 kr/aktie, kombinerat

med emission av konvertibler. Under året har fokus varit att utveckla bolagets verksamhet och bli en etablerad aktör inom investeringar i listade mindre bolag. Omsättningen för året uppgick till 58,7 MSEK med ett resultat efter finansnetto om 13,2 MSEK. Utdelningen föreslås vara 0,05 kr per aktie.

Målsättningen är att genomföra olika typer av investeringar för att sprida riskerna, samtidigt som avkastningen blir så hög som möjlig, utifrån tagen risk, vilket under 2016 skedde framgångsrikt. Dividend Sweden genomförde också två utdelningar av bolag; Ripasso Energy och MultiDockers Cargo Handling. Båda bolagen genomförde efter utdelningen till Dividends aktieägare emissioner som överteknades och båda bolagen listades på NGM Nordic MTF. Värdet på utdelningarna av Ripasso och MultiDockers uppgick till 8 MSEK, räknat på emissionskursen.

Sammanräknat har utdelningen av Ripasso Energy och MultiDockers medfört ett utdelningsvärde om ca 0,15 kr/aktie i Dividend Sweden. Till det ska den kontanta utdelningen läggas, 0,05 kr/aktie, vilket summerar till en direktavkastning om ca 0,20 /kr aktie för verksamhetsåret 2016. Direktavkastningen räknat på emissionskursen var för året ca 80% och kursen utvecklades +400% under 2016.

Utöver dessa utdelningar kunde Dividend Sweden erbjuda sina aktieägare att teckna aktier i Swemet och Nickel Mountain Resources. Båda bolagen är spännande och har goda möjligheter att utvecklas väl på börsen.



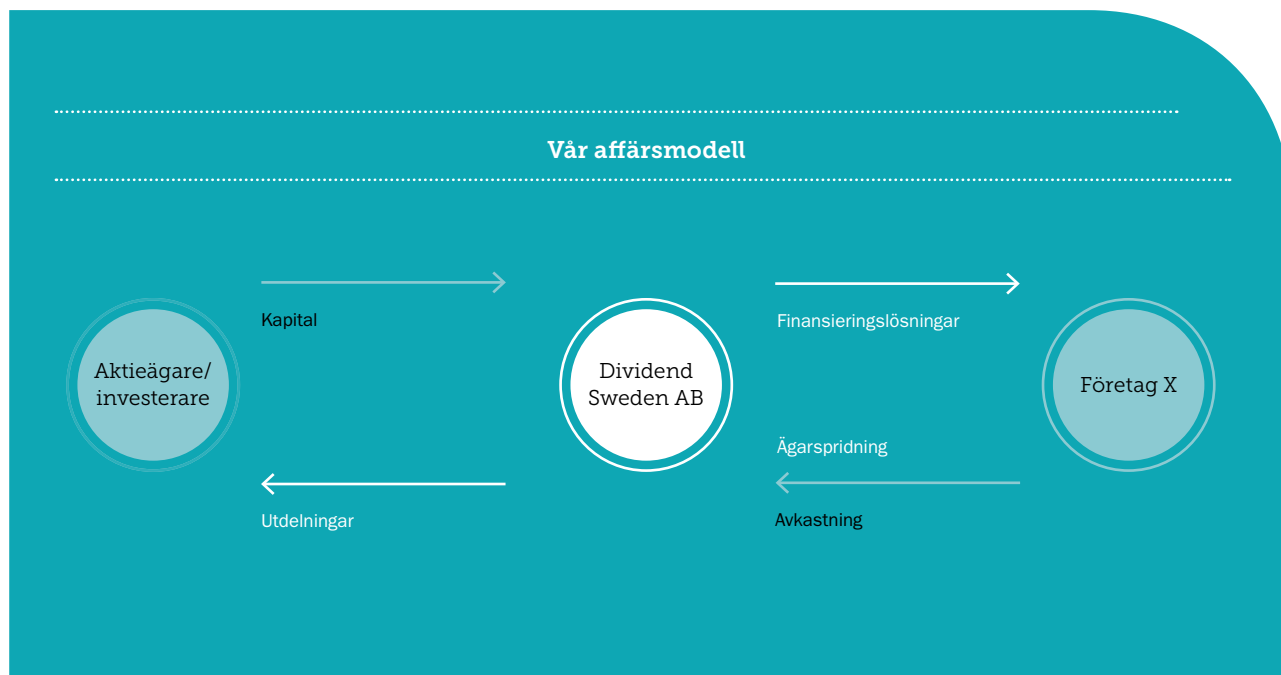
Maskin från MultiDockers Cargo Handling i arbete.



Ripasso Energys solparaboler producerar el.

### Utdelningsmål

Dividend Sweden har en utdelningspolicy som säger att minst 50% av Bolagets överskott ska delas ut till aktieägarna.



# Marknad

*Dividend Sweden verkar i Sverige och fokus ligger på att arbeta med bolag som är listade på Aktietorget, Nasdaq OMX First North eller NGM Nordic MTF, eller på väg att bli det. Intresset för mindre bolag är stort och under 2016 listades ett stort antal bolag, med varierande framgång på dessa listor. 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.

En stor del av dessa bolag har återkommande finansieringsbehov, vilket gynnar Dividend Sweden. Målsättningen är att arbeta nära de

företag som Bolaget investerar i, för att bistå bolagen med finansieringslösningar.

För närvarande är det i huvudsak svenska bolag som utgör marknaden för Dividends investeringar, även om det förekommer att utvärderingar görs av bolag från övriga Nordiska länder.

#### 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.

Däremot 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 satsar Dividend Sweden vidare mot ytterligare tillväxt och för att fortsätta expansionen avser bolaget genomföra en företrädesemission. Syftet är att fortsätta växa med lönsamhet, för att bli en större och mer attraktiv affärspartner för fler intressanta investeringar och därigenom skapa mervärde för våra aktieägare.*

Dividend Swedens verksamhet är inte konjunkturberoende och heller inte beroende av börsens utveckling, även om det kommer att påverka investeringarna och det sätt dessa görs på. Även vid en svag konjunkturutveckling med fallande börser kommer mindre bolag att vara i behov av kortfristig finansiering. Det är sannolikt så att vid en

sådan omvärld får dessa bolag ännu svårare att finansiera sig, vilket leder till ökade möjligheter till affärer för Dividend Sweden.

Målsättningen är att fortsätta växa och skapa avkastning till aktieägarna genom utdelningar. Bolaget stävar efter att genomföra liknande aktieutdelningar som gjordes under

hösten 2016 med Ripasso Energy Och MultiDock Cargo Handling. Därtill är ambitionen att kunna erbjuda aktieägarna intressanta och lönsamma investeringsmöjligheter, i likhet med erbjudandena i Swemet och Nickel Mountain.



# Finansiell information i sammandrag

Nedanstående är finansiell information i sammandrag för Dividend Sweden. Siffrorna är reviderade av bolagets revisor utan anmärkning.

## RESULTATRÄKNINGAR

BELOPP I MSEK	2016	2015	2014
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	58,7	1,4	0,1
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Värdepapper	-45,4	-0,9	-0,6
Övriga externa kostnader	-2,0	-0,2	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,6</b>
Finansnetto	1,9	-	-
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>13,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,6</b>
Bokslutsdispositioner	-3,3	-0,1	0,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,5</b>
Skatt	-2,2	-0,1	0,1
<b>Årets resultat efter skatt</b>	<b>7,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
Vinst per aktie	0,095	0,02	0,04

## BALANSRÄKNINGAR

BELOPP I MSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Värdepapper	28,5	0,1	0,4
<b>Kortfristiga fordingar</b>			
Kundfordringar	1,0	0,1	-
Skattefordran	7,2	1,0	-
Övriga fordingar			
Kassa och bank	2,3	0,5	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>39,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4,1	0,5	0,5
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	0,0	-0,2	0,3



Överkursfond	14,8		
Periodens resultat	7,7	0,2	-0,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>
Obeskattade reserver	3,4	0,1	-
Långfristiga skulder	2,1	0	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0,0	0,0	-
Skatt på periodens resultat	2,2	0,0	-
Övriga kortfristiga skulder	4,7	1,1	0,1
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>39,0</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>

**KASSAFLÖDESANALYS**

<b>BELOPP I MSEK</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat efter finansiella poster	13,2	0,3	-0,6
Ökning/minskning värdepapperslager	-28,4	0,3	0,6
Ökning/minskning rörelsefordringar	-7,2	-1,1	0,1
Ökning/minskning rörelseskulder	3,7	0,9	-
	-18,7	0,4	0,1
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	18,3	-	-
Ökning/minskning av konvertibellån	2,1	-	-
Utdelning	0,1	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,5	0	0
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>1,8</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>
Likvida medel vid periodens början	0,5	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens slut	2,3	0,5	0,1

**NYCKELTAL**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning, MSEK	58,7	1,4	0,1
Rörelseresultat, MSEK	11,3	0,3	-0,5
Resultat efter finansnetto, MSEK	13,2	0,3	-0,5
Rörelsemarginal (1)	19%	21%	Neg
Balansomslutning, MSEK	39,0	1,7	0,5
Soliditet (2)	75%	34%	71%
Antal aktier vid periodens slut	81 307 754	10 000 000	10 000 000
Vinst per aktie, SEK (3)	0,095	0,03	Neg

(1) Beräknat som rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen

(2) Beräknat som summa eget kapital dividerat med balansomslutningen

(3) Beräknat som åretsresultat med antal aktier vid periodens slut

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

*Under 2016 genomförde Dividend Sweden en emission och listade Bolagets aktie. I samband med detta utökades verksamheten kraftigt varför skillnaden mot tidigare år är stor.*

## Rörelsens intäkter

Till följd av den genomförda emissionen 2016 har Bolaget utökat sin verksamhet, vilket under 2016 ledde till kraftigt ökade intäkter. Omsättningen 2016 uppgick till 58,7 MSEK att jämföra med 1,4 MSEK året innan. Av omsättningen var merparten, ca 53 MSEK, hänförlig till investeringar och värdepappersförsäljning, resterande del utgörs av fakturerad omsättning.

Marknaden för investeringar har under 2016 varit god och detta har positivt påverkat Bolagets intäkter.

## Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för 2016 uppgick till ca 47,4 MSEK, varav 45,4 var hänförliga till investeringar och värdepapper. 2 MSEK utgjordes av löner och övriga kostnader kopplade till bolagets drift. Året innan uppgick kostnaderna 1,1 MSEK, varav 0,9 MSEK utgjordes av investeringsrelaterade kostnader. Liksom intäkterna har kostnaderna ökat i takt med att verksamheten växte kraftigt under 2016.

## Rörelseresultat

Tillväxten 2016 har gjordes med lönsamhet. Rörelseresultatet för 2016 uppgick till 11,3 MSEK, att

jämföras med 0,3 MSEK för 2015. Rörelsemarginalen uppgick till 19%.

## Finansiella poster

I samband med att verksamheten utökades, är en investeringsform bryggån mot andra företag. Samtidigt som emissionen genomfördes upptogs ett konvertibellån om ca 11,8 MSEK. Ränteintäkterna för 2016 uppgick till ca 2,4 MSEK, medan räntekostnaderna för konvertibellånet uppgick till ca 0,5 MSEK. Räntenetto om 1,9 MSEK.

## Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar har ökat dramatiskt som följd av den utökade verksamheten. Per 31 december 2016 uppgick dessa till 39 MSEK, vilket också var balansomslutningen. Några anläggningstillgångar finns ej. Motsvarande siffra för 2015 var 1,7 MSEK.

Omsättningstillgångarna består av värdepapperslager om 28,2 MSEK, kortfristiga fordringar om 8,2 MSEK samt banktillgodohavanden om 2,3 MSEK. För 2015 var motsvarande siffror 0,1 MSEK i värdepapperslager, 1,1 MSEK i kortfristiga fordringar samt 0,5 MSEK i banktillgodohavanden.

## Eget kapital

Även Dividends egna kapital har ökat avsevärt, dels till följd av emission och konvertering under 2016, dels till följd av det positiva resultatet under året. 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 2016 (31 december 2015) uppgick Bolagets egna kapital till 26,6 (0,5) MSEK, fördelat på Bundet eget kapital om 4,1 (0,5) MSEK och Fritt eget kapital om 22,5 (0) MSEK. Anledningen till den kraftiga ökningen är dels den emission som genomfördes i mars om ca 11,8 MSEK och konvertering av utestående konvertibellån om 9,7 MSEK, dels resultatet efter skatt 2016 om 7,7 MSEK.

## Obeskattade reserver

Dividend Sweden gör maximal avsättning till periodiseringsfond om 25% av resultatet före avsättning. Bolagets totala obeskattade reserver uppgick per 31 december 2016 till 3,4 MSEK. 31 december 2015 uppgick dessa till 0,1 MSEK.

### Långfristiga skulder

Emissionen 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 0,40 kr. Konvertibellånet var ursprungligen på ca 11,8 MSEK, i december 2016 valde innehavare om ca 9,7 MSEK att konvertera. Därefter återstår en långfristig skuld i form av konvertibler om ca 2,1 MSEK. 2015 fanns inga långfristiga skulder.

### Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder per 31 december 2016 uppgick till 6,7 MSEK, bestående av skatteskuld på årets resultat och övriga kortfristiga skulder, som utgörs av lån av bolagets huvudägare. Dessa lån kommer att konverteras i den emission som detta memorandum avser.

### Kassaflöde

Dividends kassaflöde från den löpande verksamheten var under 2016 -18,6 MSEK. Anledningen är att den emissionslikvid som

inbringade ca 20,4 MSEK har använts för investeringar i enlighet med Bolagets affärsidé. Även periodens resultat efter finansnetto, 13,2 MSEK, har investerats. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 20,4 MSEK. Årets kassaflöde uppgick till 1,8 MSEK.



# Eget kapital, skulder & övrig finansiell information

## Eget kapital och skuldsättning

I tabellerna nedan framgår eget kapital, räntebärande skulder och likviditet per

31 december 2016. Uppgifterna har hämtats från Bolagets redovisning och har reviderats.

### EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING PER 2016-12-31 (MSEK)

Kortfristiga skulder	7
Långfristiga skulder	2,1
Obeskattade reserver	3,4
Eget kapital	
Aktiekapital	4,1
Överkursfond	14,8
Balanserat resultat	0
Periodens resultat	7,7

### NETTOSKULDSÄTTNING PER 2016-12-31 (MSEK)

A. Kassa	-
B. Likvida medel	2,3
C. Lätt realiserbara värdepapper	28,5
<b>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>30,8</b>
<b>E. Kortfristiga fordringar</b>	<b>8,2</b>
F. Kortfristiga bankskulder	-
G. Kortfristig del av långfristig skuld	-
H. Andra kortfristiga skulder	6,9
<b>I. Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>6,9</b>
<b>J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-32,1</b>
K. Långfristiga banklån	w
L. Konvertibla lån	2,1
M. Andra långfristiga lån	-
<b>N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>2,1</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>-30</b>

### Rörelsekapital

Dividend Sweden har idag tillräckligt rörelsekapital för Bolagets behov de kommande 12 månaderna. Dock har Bolaget för avsikt att öka tillväxten i verksamheten och den ordinarie årsstämman den 14 februari 2017 beslutade genomföra en företrädesemission i detta syfte.

### Tendenser

2016 var ett mycket bra år för investeringar i mindre företag och Dividend Sweden lyckades väl i sina investeringar. Bolaget bedömer att tendenserna för 2017, så långt man idag kan överblicka, ser fortsatt goda ut.

### Investeringar

Under 2016 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 2016

Vid tidpunkten för memorandumets daterande har inte skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning jämfört med vad som framgår i årsredovisningen för 2016.

### 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 2017: 26 april 2017
- Delårsrapport Q2 2017: 23 augusti 2017
- Delårsrapport Q3 2017: 26 oktober 2017
- Bokslutskommuniké 2017 15 februari 2018



# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Dividend Sweden uppgår till 4 065 387,70 SEK fördelat på 81 307 754 aktier, varav 2 000 000 av serie A och 79 307 754 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 8 000 000 och B-aktie till

ett antal av högst 232 000 000. 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 lösningsskyldighet. 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	Transaktion	Ökning antal aktier	Ökn/minskn av aktiekapital	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Teckningskurs	Tecknat belopp	Kvot-värde
Aug 2013	Bildande	10 000 000	500 000	500 000	2 000 000	8 000 000	0,05	500 000	0,05
Mars 2016	Nyemission	47 187 000	2 359 350	2 859 350	2 000 000	55 187 000	0,25	11 796 750	0,05
Dec 2016	Konvertering	24 120 754	1 206 037,70	4 065 387,70	2 000 000	79 307 754	0,40	0,05	0,05

## Ägarstruktur

Namn	Antal A-aktier	Antal B-Aktier	Innehav %	Röster %
LMK Ventures AB		14 353 919	17,65%	14,45%
Avanza Pension		9 661 325	11,88%	9,73%
Nordisk Specialtextil AB		8 400 000	10,33%	8,46%
Capensor Capital AB	1 500 000	4 021 964	6,79%	19,15%
Nordnet Pension		3 297 819	4,06%	3,32%
Johan Markensten		1 596 250	1,96%	1,61%
BGL Management AB	500 000	1 007 066	1,85%	6,05%
Montana Sweden AB		902 549	1,11%	0,91%
Patric Perenius		783 065	0,96%	0,79%
Hegel AB		730 136	0,90%	0,74%
Övriga, ca 5 000		34 553 661	42,50%	34,79%
<b>Totalt</b>	<b>2 000 000</b>	<b>79 307 754</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Dividend Sweden har ett utestående konvertibelt lån om totalt 2 148 448 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 memorandums daterande.

### Aktiekursutveckling

Dividend Swedens B-aktie har sedan 10 mars 2016 handlats på NGM Nordic MTF. Kursutvecklingen framgår av nedanstående diagram.

### Bemyndiganden

På årsstämma den 14 februari 2017 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 10%, baserat på det sammanlagda aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämman 2017. 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 33,3 procent (beräknat som antalet aktier i Erbjudandet dividerat med antalet aktier efter fulltecknat Erbjudande) eller 27 102 584 aktier. I det fall av Bolaget samtliga emitterade teckningsoptioner inom ramen för Erbjudandet, utnyttjas för teckning av aktier (27 102 584 st), medför detta vid full teckning av Erbjudandet, en utspädningseffekt för aktieägarna om 12,5 procent eller 13 551 292 aktier om aktieägaren inte tecknar sig Erbjudandet.



# 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 14 februari 2017.*

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, Marzar SET.

## Anställda

Dividend Sweden har sedan 2015 en anställd i form av VD, Bo Lindén.







**BO LINDÉN,  
VD OCH LEDAMOT (F. 1960)**  
Civilekonom från Handels-  
högskolan i Göteborg.  
Entreprenör med lång  
erfarenhet av ledande  
befattningar i företag  
inom den finansiella  
sektorn samt ett antal  
styrelseuppdrag. Tidigare  
arbetsgivare är bl a Alfred  
Berg FK, Stockholm FK,  
Stockholm Corporate  
Finance. Grundare och  
tidigare VD i Capensor  
Capital, idag styrelseord-  
förande i bolaget. Leda-  
mot i Dividend Swedens  
styrelse sedan 2013.



**SVERKER LITTORIN,  
STYRELSEORDFÖRANDE  
(F. 1955)**  
Civilekonom från Handels-  
högskolan i Stockholm.  
Lång erfarenhet från  
att bygga bolagsvärden  
och från styrelsearbete  
i listade och olistade  
bolag. Styrelseordförande  
i Qbank Holding, IQS  
Energi Komfort, Effekt  
Svenska och Momentor.  
Styrelseledamot i Evon-  
dos Oy. Senior Advisor  
i United Bankers Oy.  
Tidigare uppdrag som  
Group Vice President  
Elekta, vVD Pharmadule,  
styrelseordförande i  
bolagen; MedCap, Olivia,  
Samtrans, Medlearn samt  
styrelseledamot i Sectra  
och PartnerTech. Etiopisk  
honorärskonsul. Ägande  
över 5 % i följande bolag;  
Momentor (50 %). Leda-  
mot i Dividend Swedens  
styrelse sedan 2015.



**TOBIAS BERGLUND,  
LEDAMOT (F. 1977)**  
Civilekonom från Handels-  
högskolan vid Umeå  
Universitet. Entreprenör  
med stor erfarenhet av  
finansmarknaden och  
bolagsbyggande. Grundare  
och vice VD i Laika Consul-  
ting. Styrelseledamot i  
Laika Consulting och  
försäkringsförmedlaren  
TrygghetsSpar. Har tidigare  
arbetat för Carnegie  
Pension Consulting. Leda-  
mot i Dividend Swedens  
styrelse sedan 2015.



**PATRIC PERENIUS,  
LEDAMOT (F. 1951)**  
Bergsingenjör Kungliga  
Tekniska Högskolan i  
Stockholm. Styrelseordfö-  
rande Archelon och Nickel  
Mountain Resources. Lång  
erfarenhet från att starta  
och bygga upp bolag samt  
från styrelsearbete i  
listade bolag, t.ex. Gripen  
Oil & Gas AB, Dome  
Energy, Archelon Mineral  
och Kopy Goldfields. Leda-  
mot i Dividend Swedens  
styrelse sedan 2013.

# Legala frågor och kompletterande information

Dividend Sweden AB (publ), org nr 556939-8752, registrerades 22 augusti 2013. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). 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 (publ)

## 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 14 februari 2017 om arvoden till styrelsen; 80.000 SEK till styrelseordförande och 40.000 till ordinarie ledamot som ej är anställd av Bolaget. VD har en månadslön om 75.000 SEK, med uppsägningstid om 3 månader. Pensionsavsättning till VD görs med 9.375 SEK/månad. Inga ytterligare förmåner finns.

## 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

Det finns avtal med tredje part enligt följande: Dividend Sweden anlitar Capensor Capital för hjälp med IR, administration och ekonomifunktion samt hyr in sig i Capensor Capitals kontorslokaler.

## Transaktioner med närstående bolag

Transaktioner med närstående bolag sker till marknadsmässiga villkor.

## Aktiebolagslagen

Aktiebolagslagen är associationsrättsligt reglerande för Dividend Sweden AB (publ).

## 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

Emissionen är säkerställd till 100%, enligt nedan, av Bolagets tre största ägare, som lämnat teckningsförbindelser för sina respektive pro rata andelar i emissionen. Därutöver har emissionsgarantier lämnats. Ersättning utgår ej för teckningsförbindelser, garantiåtaganden ersätts med 5% av garanterat belopp.

Namn	Teckningsförbindelse	Garanti
LMK Ventures AB	4 066 943	5 512 849
Nordisk Specialtextil AB	2 380 000	4 000 000
Capensor Capital AB	1 564 556	5 512 848
	<b>8 011 499</b>	<b>15 025 697</b>

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Information till höger ska anses vara införlivade genom hänvisning:

- Dividend Swedens årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2016
- Dividend Swedens årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2015
- Dividend Swedens årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2014

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



# Risikfaktorer

*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

### Kort historik

Dividend Sweden är har relativt kort historik och även om 2016 var ett resultatmässigt bra år, finns det ingen garanti att detta kommer upprepas.

### 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 Dividends 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 Dividends 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.

## 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 Dividends 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.

# Vissa skattefrågor i Sverige

*Följande sammanfattning avser skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i Dividend Sweden. 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 kapitalplaceringsaktier 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

Vid avyttring av aktier i Dividend 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 så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

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 utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 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 cirka 0,50 procent, och betalas varje år.

#### **Investeraravdrag**

Från och med den 1 december 2013 gäller att fysiska personer som förvärvar 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 skattereduktion på 15 procent av investerat belopp. Säljs andelarna inom 5 år blir den skattskyldige återbetalningsskyldig för erhållen skattereduktion. En investering i Dividend Sweden ger

möjlighet till skattereduktion för personer som är skattskyldig för kapitalvinsten i Sverige.

#### **Arvs- och gåvobesättning**

Arvs- och gåvobesättningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobesättning 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.



# Bolagsordning för Dividend Sweden AB<sub>(publ)</sub>

Org nr 556939-8752

## § 1

Bolagets firma är Dividend Sweden AB (publ).

## § 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3

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

Aktiekapitalet skall vara lägst 3 000 000 kr och högst 12 000 000 kr.

## § 5

Antalet aktier skall vara lägst 60 000 000 stycken och högst 240 000 000 stycken. Aktier ska kunna ges ut i två serier, en av serie A till ett antal av lägst 2 000 000 och högst 8 000 000 och aktier av serie B till ett antal av lägst 58 000 000 och högst 232 000 000.

Aktie av serie A medför 10 röster, aktie av serie B medför en (1) röst. Alla aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

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 lottning.

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 avvikelser 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 visst 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.

## § 6

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

### § 7

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

### § 8

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

På årsstämman ska 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 samman kallad
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

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

### § 11

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).

*Denna bolagsordning har antagits vid årsstämman 14 februari 2017.*







---

## Adresser

---

### **Dividend Sweden AB (publ)**

Box 7106  
103 87 Stockholm  
info@dividendsweden.se  
Tel: 08-400 208 20  
www.dividendsweden.se  
Besöksadress: Cardellgatan 1, 1 tr

### **EMISSIONSINSTITUT**

**Eminova Fondkommission**  
Barnhusgatan 16, 4 tr  
111 23 Stockholm  
info@eminova.se  
Tel: 08-684 211 00  
Fax: 08-684 211 29  
www.eminova.se

### **REVISOR**

**Mazars SET**  
**Johan Kaijser**  
Mäster Samuelsgatan 56  
111 83 Stockholm  
Tel: 08-796 37 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

### **MENTOR**

**BDO**  
Turebergs Allé 2  
191 62 Sollentuna

### **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

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