

Årsredovisning för

# **Dividend Sweden AB (publ)**

556939-8752

Räkenskapsåret  
**2018-01-01 - 2018-12-31**



<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1-3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5-6
Förändring av eget kapital	6
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9-13
Underskrifter	14

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och VD för Dividend Sweden AB (publ), 556939-8752, får härmed avge årsredovisning för 2018.

### Allmänt om verksamheten

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

Bolaget bedriver verksamheten från förhyrda lokaler i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Marknaden för mindre bolag, noterade på Nasdaq First North, Spotlight Stock Market och NGM Nordic MTF har under 2018 varit svag. Allmänhetens vilja att investera har varit låg, många bolag varit underkapitaliserade med fallande börskurser som följd, vilket påverkat bolagets resultat negativt.

I juli 2018 genomförde Dividend Sweden en riktad emission om ca 50,2 MSEK genom kvittning skulder som uppsotd vid förvärv av 4 värdepappersportföljer i juni.

I november genomfördes en riktad emission om ca 7,3 MSEK genom kvittning av skulder som uppstod i september, då aktier i Zenterio AB förvärvades, delvis mot revers.

Under 2018 genomförde Dividend Sweden 3 utdelningar av aktier till sina aktieägare:

- Transfer Jobb: tillhandahåller en nytt modernt sätt att möjliggöra för fler människor att utbildas och erhålla arbete.
- Hubory: det kommande clearing huset för svenska stadsnät. Beslut om utdelning på årsstämman 2018.
- Vilhelmina Mineral: prospekteringsföretag med tillgångar i Sverige och Norge.

Avtal har även tecknats med 4 bolag om utdelning av aktier: Realtid Media, Transiro, Evendo och Targeteeveryone.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Avtal har tecknats med ytterligare 3 bolag om utdelning av aktier: Wifog Holding, Brandbee och Nexar Group. En extra bolagsstämma beslutade 30 januari om utdelningen av Realtid Media, Transiro, Evendo, Targeteeveryone, Wifog Holding, Brandbee och Nexar Group

## Flerårsöversikt

	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	Belopp i kr 2014-12-31
Nettoomsättning	113 350 504	59 261 687	58 714 152	1 418 001	117 338
Resultat efter finansiella poster-10	844 976	-6 737 010	13 188 059,0	340 892,0	-581 747,0
Vinstmarginal, %	n/a	n/a	23	24	n/a
Soliditet %	77,4	91,1	74,7	35,9	71,0

Definitioner: se not

## Ägarförhållanden

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
<b>Totalt</b>	<b>266 666</b>	<b>27 131 698</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Finansiell riskhantering

Bolaget har en av styrelsen godkänd policy för placeringar och risker vad avser storlek på investeringar och riskexponering.

### Valutarisk

Bolagets verksamhet sker i Sverige och de investeringar som görs sker i Svenska värdepapper. För de fall en investering sker i annan valuta än svenska kronor gör en bedömning om valutasäkring ska göras i det enskilda fallet.

### Ränterisk

De korta finansieringslösningar som Dividend Sweden investerar i sker till i förväg fastställd ränta.

### Prisrisk

Bolaget investerar i finansiella instrument. Det kan ej uteslutas att prisutvecklingen på dessa utvecklas på ett sätt som påverkar bolagets resultat negativt, såväl som positivt. Då detta är bolagets kärnverksamhet, är det dock en av de kalkylerade risker som skapar avkastning till bolaget.

### Kreditrisk

I de investeringar som sker i aktier och andra finansiella instrument finns en kreditrisk som är en del av bolagets verksamhet. Vid investeringsbeslut är kreditrisken en parameter som utvärderas.

### Likviditetsrisk

De aktier och värdepapper bolaget investerar i är till största del listade på en svensk marknadsplats och i regel omsättningsbara med relativt kort tidshorisont. Tillfällen med sämre likviditet i marknaden förekommer och denna risk är en del som övervägs vid investeringsbeslut.

## Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 74 220 819, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanserat resultat	214 135
Överkursfond	84 851 659
Årets resultat	-10 844 976
<b>Summa</b>	<b>74 220 818</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 74 220 818 kr överförs i ny räkning.

Vad beträffar bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Nettoomsättning	3	113 350 504	59 261 687
		<u>113 350 504</u>	<u>59 261 687</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter		-130 826 568	-65 029 821
Övriga externa kostnader	4	-2 435 241	-1 432 265
Personalkostnader	5	-1 196 793	-1 305 686
		<u>-21 108 098</u>	<u>-8 506 085</u>
<b>Rörelseresultat</b>			
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	11 270 933	2 244 281
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-1 007 811	-475 206
		<u>-10 844 976</u>	<u>-6 737 010</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>			
Bokslutsdispositioner	8	-	3 380 000
		<u>-10 844 976</u>	<u>-3 357 010</u>
<b>Resultat före skatt</b>			
		<u>-10 844 976</u>	<u>-3 357 010</u>
<b>Årets resultat</b>			
		<u>-10 844 976</u>	<u>-3 357 010</u>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager mm</b>			
Färdiga varor och handelsvaror		102 518 676	37 931 447
		<u>102 518 676</u>	<u>37 931 447</u>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		6 789 165	1 115 750
Aktuell skattefordran		2 271	-
Övriga fordringar		1 743 378	5 200 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		83 333	626 214
		<u>8 618 147</u>	<u>6 941 964</u>
<b>Kassa och bank</b>		2 393 820	481 201
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>113 530 643</u>	<u>45 354 612</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>113 530 643</u>	<u>45 354 612</u>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	<b>10</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		13 699 184	5 420 517
Nyemission under registrering		-	54 738
		<u>13 699 184</u>	<u>5 475 255</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		84 851 659	35 566 615
Balanserad vinst eller förlust		214 135	3 649 145
Årets resultat		-10 844 976	-3 357 010
		<u>74 220 818</u>	<u>35 858 750</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>87 920 002</u>	<u>41 334 005</u>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>	<b>11</b>		
Obligationslån		1 754 333	1 754 333
		<u>1 754 333</u>	<u>1 754 333</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		78 307	22 043
Skatteskulder		-	2 148 801
Övriga kortfristiga skulder		23 718 000	21 865
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		60 001	73 565
		<u>23 856 308</u>	<u>2 266 274</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>113 530 643</u>	<u>45 354 612</u>

## Förändring av eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Överkursfond</i>	<i>Balanserad vinst inkl. årets resultat</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Belopp vid årets ingång 2018-01-01	5 475 255	35 566 615	292 135	41 334 005
Vinstdisposition enligt årsstämma				
-Utdelning till aktieägarna			-78 000	-78 000
Nyemission	8 223 929	49 285 044		57 508 973
Årets resultat			-10 844 976	-10 844 976
<b>Belopp vid årets utgång 2018-12-31</b>	<u>13 699 184</u>	<u>84 851 659</u>	<u>-10 630 841</u>	<u>87 920 002</u>



## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

### Ställda säkerheter

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
<b>Summa</b>	-	-

*Övriga ställda panter och säkerheter*

<b>Summa</b>	-	-
--------------	---	---

### Ansvarsförbindelser

*Ansvarsförbindelser*

<b>Summa</b>	-	-
--------------	---	---

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-10 844 976	-6 737 010
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		1	1
		-10 844 975	-6 737 009
Betald inkomstskatt			-88 682
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-10 844 975</b>	<b>-6 825 691</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av lager värdepapper		-64 587 229	-9 460 845
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 673 912	1 306 983
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		21 587 763	-4 615 548
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-55 518 353</b>	<b>-19 595 101</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		-	-
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		57 508 972	21 810 272
Utdelning		-78 000	-4 065 388
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>57 430 972</b>	<b>17 744 884</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>1 912 619</b>	<b>-1 850 217</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>481 201</b>	<b>2 331 419</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>2 393 820</b>	<b>481 202</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

#### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### **Värderingsprinciper m m**

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

#### **Finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Finansiella tillgångar i form av värdepapper redovisas till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången. Långfristiga värdepappersinnehav vars verkliga värde är lägre än det redovisade värdet skrivs ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående. Kortfristiga placeringar värderas löpande till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket motsvarar nuvärdet av framtida betalningar diskonterade med den effektivränta som beräknats vid anskaffningstillfället. Kortfristiga fordringar och derivatinstrument, vilka inte utgör en del i ett säkringsförhållande som redovisas enligt reglerna för säkringsredovisning, redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

#### **Värdepapperslager**

-Värdepapper noterade på börs eller handelsplats, har upptagits till verkligt värde på bokslutsdagen.  
-Icke noterade värdepapper har värderats enligt försiktighetsprincipen, till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt, uppskattat marknadsvärde.

#### **Ersättningar till anställda - pensioner**

Bolagets pensionsplaner för ersättning efter avslutad anställning omfattar både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betalad har företaget inga ytterligare förpliktelser. I förmånsbestämda planer beräknas skulden och avgiften med hänsyn till bland annat bedömda framtida löneökningar och inflation. Samtliga pensionsplaner redovisas som avgiftsbestämda planer vilket innebär att erlagd premie redovisas som kostnad i takt med att pensionen tjänas in.

#### **Intäkter**

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

#### **Ränta och utdelning**

Intäkt redovisas när de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt effektivräntemetoden.

Utdelning redovisas när ägarens rätt att erhålla betalningen har säkerställts.

#### **Nedskrivningar**

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

#### **Inkomstskatter**

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen vilken för närvarande är 22%. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

#### **Not 2 Uppskattningar och bedömningar**

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kommer sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värdering av onoterade värdepapper.

Varje år prövas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

#### **Not 3 Nettoomsättning per rörelsegren**

##### **Nettoomsättning per rörelsegren**

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Försäljning värdepapper	47 957 768	42 007 279
Tjänsteförsäljning	727 509	7 793 562
Förändring lager värdepapper	64 665 229	9 460 845
Avrundning		1
<b>Summa</b>	<b>113 350 506</b>	<b>59 261 687</b>

#### **Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
<i>Mazar SET RedovisningsbyråAB</i>		
Revisionsuppdrag	90 000	50 000

## Not 5 Anställda och personalkostnader

### Medelantalet anställda

	2018-01-01- 2018-12-31	Varav män	2017-01-01- 2017-12-31	Varav män
Sverige	1	1	1	1
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m. fl. och övriga anställda

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Löner och andra ersättningar, styrelse	219 244	105 423
Löner och andra ersättningar, VD	675 000	900 000
Löner och andra ersättningar, övriga nställda		-

### Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Löner och andra ersättningar: 1)	1 050 000	900 000
Sociala kostnader	372 566	405 686
(varav pensionskostnader) 2)	93 750	112 500

1) VD har uppburit lön i 9 månader. Därefter har fakturering skett, där sociala kostnader och pensionskostnader ingår

2) Av företagets pensionskostnader avser 93 750 kr (f.å. 112 000 kr) företagets VD och styrelse. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 kr (f.å. 0 kr).

## Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Ränteintäkter, övriga	994 676	2 244 281
Garantiersättning och övr finansiell ersättning	4 276 257	-
Ägarspridning	6 000 000	-
<b>Summa</b>	<b>11 270 933</b>	<b>2 244 281</b>

## Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Räntekostnader, övriga	1 007 811	475 206
<b>Summa</b>	<b>1 007 811</b>	<b>475 206</b>

## Not 8 Bokslutsdispositioner

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Periodiseringsfond, årets återföring	-	-3 380 000
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-3 380 000</b>

## Not 9 Skatt på årets resultat

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
	-	-

### Avstämning av effektiv skatt

	2018-01-01- 2018-12-31	Procent	2017-01-01- 2017-12-31 Belopp
Resultat före skatt	10 844 976		-3 357 010
Skatt enligt gällande skattesats		22,0	
Särskild löneskatt	22 743	24,3	26 837
Ej avdragsgilla kostnader		22,0	
Ej skattepliktiga intäkter		22,0	
Skatt på periodiseringsfonder		22,0	
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>22 743</b>	<b>22,2</b>	<b>26 837</b>

## Not 10 Eget kapital

Bolaget har 27 398 364, envar med ett kovotvärde om 0,05 SEK/aktie, aktier fördelat på:

- 266 666 A-aktier, envar med 10 röster
- 27 131 698 B-aktier, envar med 1 röst

## Not 11 Långfristiga skulder

	2018-12-31	2017-12-31
Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen	1 754 333	1 754 333
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen		-

Dividend Sweden upptog våren 2016 ett konvertibelt förlagslån om totalt 11 796 750 SEK. Löptiden är till 2020-12-30, ränta 10% per år, utbetalas 30 juni och 30 december, 5% vid varje tillfälle. Konvertering kan ske på innehavarens initiativ varje år 15 november - 15 december, vilket medfört att lånet per balansdagen uppgår till 1 754 333. Konverteringskursen är 0,36 SEK/aktie. Per 31 december 2018 var det utestående konvertibellånet 1 754 333 SEK, vid full konvertering kan antalet aktier öka med 4 873 147.

## Not 12 Transaktioner med närstående

Bolaget har under 9 månaders haft ett managementavtal med Capensor Capital AB för utförande av tjänster inom ett antal områden:

- Ekonomiansvar
- CFO
- Bokslut och årsredovisning
- IR och kommunikation
- Rapportering

Capensor Captial har under 2018 fakturerat ersättning för dessa tjänster uppgående till 450000 SEK. Avtalet löper 12 månader i taget, med tre månaders ömsesdig uppsägningstid.

Verkställande direktören är via bolag delägare i Capensor Capital AB.

Från oktober 2018 har bolaget ett avtal med BGL Consulting AB, för utförande av tjänster inom management, investering management och VD-roll. Avtalet löper 12 månader i taget, med sexmånaders ömsesdig uppsägningstid.

Verkställande direktören är ägare av BGL Consulting AB.

### Not 13 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

	2018-12-31	2017-12-31
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Avrundning	<u>1</u>	<u>1</u>
	1	1

### Not 14 Nyckeltalsdefinitioner

*Vinstmarginal*

Resultat efter finansiella poster/Nettoomsättning

*Soliditet:*

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

## **Underskrifter**

Stockholm 2019-02-18

Sverker Littorin  
Styrelseordförande

Bo Lindén  
Verkställande direktör

Tobias Berglund  
Styrelseledamot

Patric Perenius  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 19 februari 2019

Johan Kaijser  
Auktoriserad revisor