



# Inbjudan att teckna aktier i

**Dividend sweden AB (publ)**

29 mars - 12 april 2019



**DIVIDEND**  
KAPITAL I RÖRELSE

# Dividend Sweden - utdelningsbolaget

Dividend Sweden har som affärsidé att investera i andra listade mindre företag, samt bistå med olika finansieringslösningar, för att därigenom skapa såväl kortsiktig som långsiktig avkastning till sina aktieägare via utdelningar. En viktig del är att hjälpa bolag att genomföra ägarspridningar genom att Dividend delar ut aktier till sina aktieägare.

De bolag som Dividend investerar i 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,

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. Korta bryggån, emissionsgarantier och direktinvesteringar är exempel på några

sätt för Dividend att investera. För de bolag vars aktier Dividend delar ut till sina aktieägare är det attraktivt och värdefullt att uppnå den ägarspridning som utdelningen resulterar i.

Dividend Sweden grundades 2013, men hade en begränsad verksamhet fram till 2016, då en emission genomfördes och bolaget 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.

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 räknat vid utdelningstillfället. Därefter har dessa aktier i genomsnitt ökat med drygt 10% i värde. 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.

## Erbjudandet i sammandrag

För varje 5 innehavda aktier ges rätten att teckna 2 nya aktier.

**Teckningskurs**  
2 kr/aktie

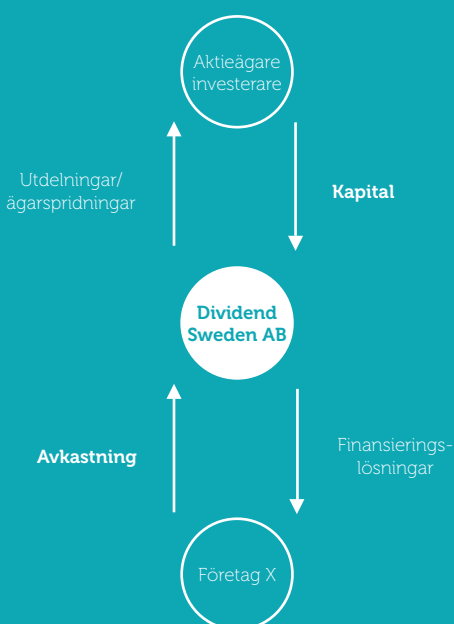
**Teckningstid**  
29 mars – 12 april 2019

**Antal aktier**  
10 959 345

**Emissionsbelopp**  
ca 21,9 MSEK

**Antal befintliga aktier**  
27 398 364

## Vår affärsmodell



# 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
- Rabatt mot bolagets substansvärde per aktie, som var 3,21 kr/aktie 31 december 2018
- Fortsatt stor efterfrågan på nya finansieringslösningar från listade småbolag
- Möjlighet till riskspridning samtidigt som exponering sker mot listade mindre bolag

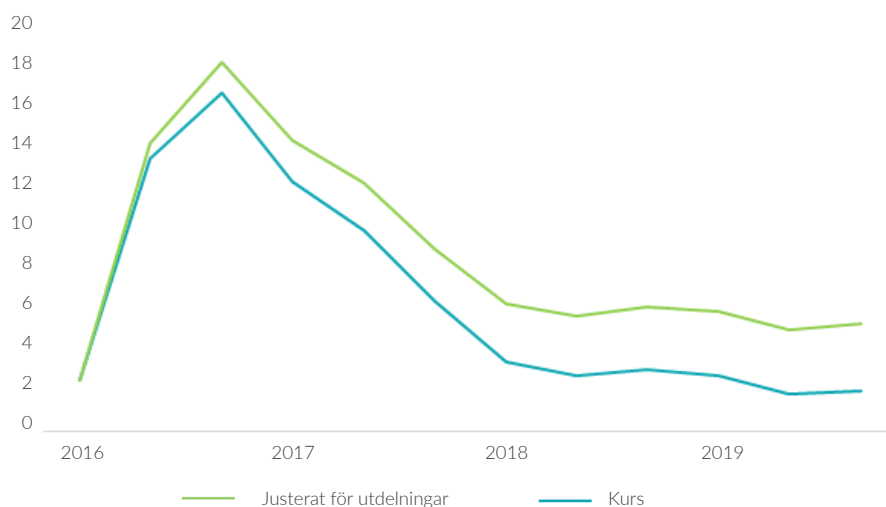
Liksom namnet antyder, syftar Dividend Swedens verksamhet till att skapa värde för sina aktieägare genom utdelningar. Sedan noteringen av Bolagets aktie i mars 2016 har utdelningar i aktier och kontanter skett med ca 38 MSEK, se tabellen nedan. 2 bolag har ännu ej delats ut, men det kommer ske inom kort.

Bolagets aktiekurs har under perioden sedan notering initialt gått upp kraftigt, för att därefter falla kraftigt, för att under senaste året konsolidera kursen. För att räkna på total avkastning

för aktieägarna behöver man justera för de genomförda utdelningarna.

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 värdet på sin investering, då den justerade kursen ligger runt 5,30 kr/aktie.

Kursutveckling sedan notering



## Kontakt

### Dividend Sweden AB (publ)

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

### MARKNADSPLATS

#### Nordic Growth Market NGM AB

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

### EMISSIONSINSTITUT

#### Eminova Fondkommission AB

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

För mer information och fullständigt memorandum:  
[www.dividendsweden.se](http://www.dividendsweden.se)