

Stockholm 2019-04-05

Delårsrapport januari – mars 2019

Denna rapport är tidigarelagd, annonserat datum var 26 april 2019.

Dividend Sweden vänder till vinst

1 januari – 31 mars 2019

- Nettoomsättningen ökade till 15,6 (7,5) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 2,0 (-5,3) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 2,0 (-5,3) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,073 (-0,048) SEK
- Substansvärdet per aktie uppgick till 2,76 SEK (3,2)

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Avtal om ägarspridning av Wifog, Brandbee och Nexar
- Extra bolagsstämma 30 januari beslutade om utdelning av 7 bolag till ett värde av 0,65 kr/aktie
- 6 av dessa utdelningar genomfördes under första kvartalet
- Årsstämman den 20 mars beslutade om företrädesemission om ca 21,9 MSEK

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Konkreta diskussioner om intressanta ägarspridningar
- Avstämningsdagen för utdelning av aktier i Realtid Media sattes till 10 april 2019
- Företrädesemission pågår med sista teckningsdag 12 april

Dividend Sweden

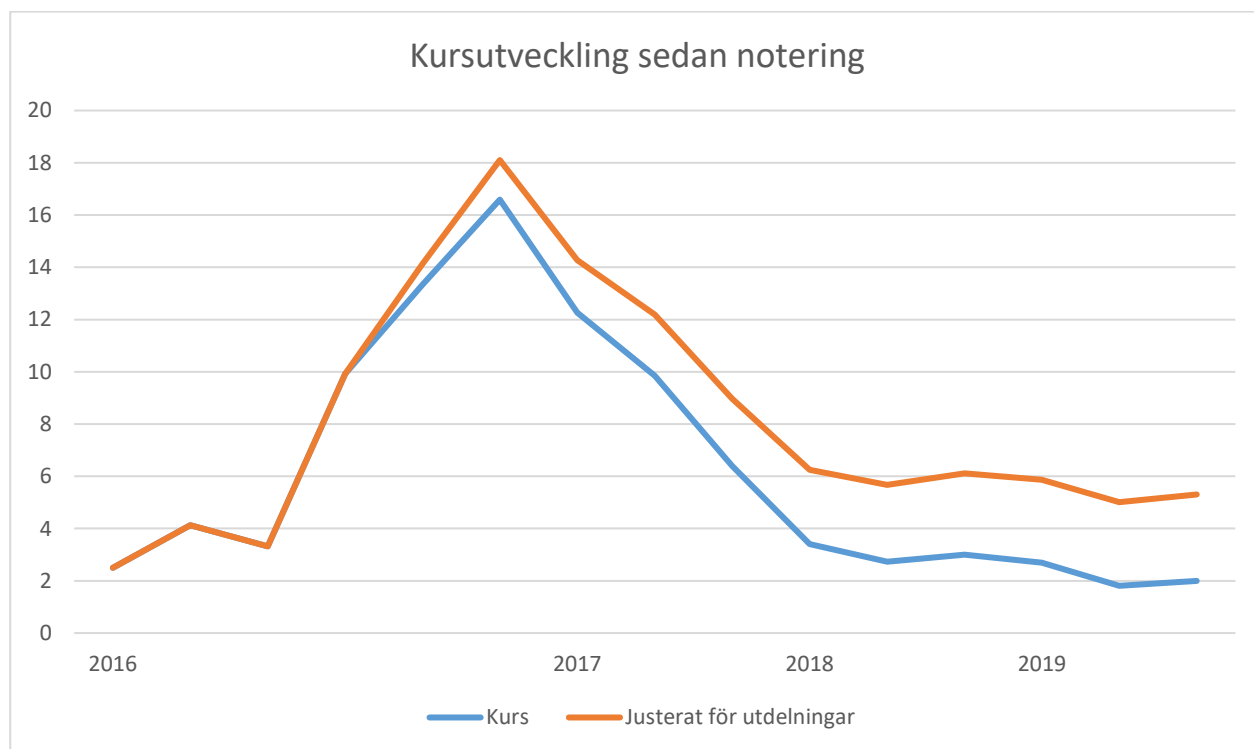
Dividend Sweden AB är ett svenskt publikt aktiebolag, som investerar i kortfristiga finansieringslösningar till mindre listade bolag för att därigenom skapa såväl kortsiktig som långsiktig hög och stabil avkastning till sina aktieägare via utdelningar.

Dividend Sweden - utdelningsbolaget

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.

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

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



VD-kommentar

Dividend Swedens första kvartal 2019 har präglats av flera utdelningar av aktier, totalt uppgående till ca 18 MSEK, motsvarande 0,65 kr/aktie. Samtidigt kan vi konstatera att efter en svag början har vi lyckats vända verksamheten till lönsamhet igen.

Vi har fortsatt arbetat aktivt under första kvartalet med de bolag i värdepappersportföljen som haft en svag utveckling och vi har börjat kunna skönja en vändning i vissa bolag, medan andra fortfarande kräver åtgärder för att kunna utvecklas på ett kursmässigt bra sätt.

Under slutet av 2018 och under första kvartalet 2019 tecknade vi ett antal avtal om ägarspridningar, som nu har, eller inom kort kommer att, delats ut till våra aktieägare.

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.

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.

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

Till er som är aktieägare vill jag tacka för förtroendet och hoppas att ni även framgent vill vara med som ägare i Dividend Sweden - Utdelningsbolaget!

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under första kvartalet 2019 till 15,6 MSEK (f.å. 7,5). Även om ett antal bolag i portföljen fortsätter utvecklas svagt kursmässigt har det motverkats av att ett antal aktieinnehav har utvecklats väl, såväl innehavda som avyttrade. Ökningen av intäkterna är också hänförliga till att bolaget har en större värdepappersportfölj än motsvarande kvartal 2018. Inledningen av året har varit trevande och marknaden för större bolag har utvecklats klart bättre än micro cap bolagen. Mot slutet av kvartalet märktes dock ett tydligt ökande intresse för mindre bolag.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första kvartalet uppgick till 18,5 MSEK (15,0) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (16,3 MSEK) samt kostnader hänförliga till bolagets administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (-7,5). Trots ökade intäkter och relativt god utveckling av totala värdepappersportföljen har resultatet belastats med negativa förändringar i ett fåtal bolag som haft kraftiga kursfall under första kvartalet.

Resultat efter finansnetto

Resultatet efter finansnetto för första kvartalet uppgick till 2,0 MSEK (-5,3). Finansiella intäkter är en viktig del av bolagets intäkter, såsom ersättningar för ägarspridningar, garantier och räntor. Ökningen av finansnetto 4,9 MSEK (2,2) är hänförlig till genomförda ägarspridningar.

Resultat per aktie

För första kvartalet uppgick resultatet per aktie efter skatt till 0,073 SEK (-0,048). Antalet utestående aktier är 27 398 364, varav 266 666 av serie A och 27 131 698 av serie B. B-aktierna är upptagna till handel på NGM Nordic MTF.

Bolagets substansvärde, uppgick vid rapportperiodens slut till 2,76 kr/aktie.

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2019 uppgick det egna kapitalet till 75,7 MSEK (36,1). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 1,2 MSEK (1,4). Övriga omsättningstillgångar uppgick till 104 MSEK (37,9).

Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 1,7 MSEK, skulder för förvärvade aktier om ca 7,4 MSEK samt verksamhetsrelaterade skulder uppgående till 20,4 MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 72% (95).

Pågående nyemission kommer fulltecknad tillföra bolaget 21,9 MSEK. En sk toppgaranti innebär att minst 11 MSEK tillförs. Teckningar med och utan företräde, påverkar inte garantin, utan kommer att öka det belopp som kommer tillföras bolaget.

Konvertibelt lån

Dividend Sweden har ett utestående konvertibelt förlagslån om totalt ca 1,75 MSEK. 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. Konverteringskursen var ursprungligen (justerat för sammanläggning av aktier 2018) 4 SEK/aktie och justerades efter företrädesemissionen 2017 till 3,6 kr/aktie. Vid full konvertering kan antalet aktier öka med 487 314.

Aktieinnehav

Dividend har en aktieportfölj uppgående till ca 93 MSEK. Nedan ges översiktlig information om de portföljinnehav bolaget hade vid rapportperiodens slut.

Börsnoterade innehav

Totalt innehar Dividend Sweden ca 25 börsnoterade aktier, nedan listas de 10 största innehaven per 2019-03-31. Totalt värde på den noterade portföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 39,7 MSEK.

Aktie	Antal	Värde, MSEK
1 Liv ihop	2 444 725	14,5
2 Annexin	1 237 339	4,0
3 Matra Petroleum	1 292 369	3,9
4 Nilsson Special	422 883	3,8
5 Targeteeveryone KV	2 600 000	2,6
6 Papily	36 218 215	2,2
7 Wifog	39 534 125	1,6
8 News55	866 488	1,3
9 Raybased	682 359	1,2
10 Spiffbet	1 460 366	1,2
	Summa	36,2

Onoterade innehav

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 31 mars 2019 uppgick till ca 53,3 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 22 MSEK noteras inom 3-6 månader och ca 26 MSEK inom 6-12 månader. Största onoterade innehav är Zenterio, Intropris, Transfer Jobb, Bember och Classic Living, vars sammanlagda värde uppgår till ca 40,7 MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

Dividend har en längre tid fört diskussioner kring att genomföra ett antal ägarspridningar, där 4 avtal tecknades i slutet av 2018. I början av 2019 har ytterligare 3 avtal om ägarspridningar tecknats. Tillsammans med de avtal som tecknades under fjärde kvartalet 2018, kunde en extra bolagsstämma den 30 januari 2019 besluta om utdelning av aktier i 7 olika bolag: Realtid Media, Transiro, Evendo, Targeteeveryone, Wifog, Brandbee och Nexar. Värdet av utdelningarna uppgår totalt till ca 0,65 kr/aktie, eller ett totalt belopp om ca 18 MSEK.

Den 20 mars genomfördes Dividends årsstämma, som beslutade om att genomföra en företrädesemission om ca 21,9 MSEK, med teckningstid 29 mars – 12 april 2019. Villkoren är 3:5, dvs varje 5 innehavda aktier ger rätt att teckna 3 nya aktier till kursen 2 kr.

Vissa av Dividend Swedens portföljbolag har fortsatta finansiella problem och har inlett året svagt kursmässigt. Däremot har ett antal bolags aktiekurser utvecklats väl, särskilt mot slutet av första kvartalet, vilket uppvägt resultatmässigt. Efterfrågan på bolagets tjänster bl a ägarspridningar och emissionsgarantier har bidragit till första kvartalets positiva resultat.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Bolaget fortsätter fokusera på att genomföra fler utdelningar av aktier i likhet med de som skedde under första kvartalet 2019. Konkreta diskussioner om ägarspridningar pågår med intressanta bolag.

Av de 7 utdelningar som den extra bolagsstämman beslutade om den 30 januari 2019 genomfördes 6 under första kvartalet. För den 7:e och sista utdelningen, Realtid Media, har styrelsen beslutat sätta avstämningsdag 10 april 2019.

Kommande händelser

Delårsrapport april - juni 2019	23 augusti 2019
Delårsrapport juli - september 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. För en fullständig beskrivning av bolagets redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2016 vilken finns att tillgå på bolagets hemsida www.dividendsweden.se.

Finansiell information

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	15,6	7,5	113,3
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Värdepapper	-16,3	-14,2	-130,8
Övriga kostnader	-2,2	-0,8	-3,6
<i>Rörelseresultat</i>	-2,9	-7,5	-21,1
Finansnetto	4,9	2,2	10,3
<i>Resultat efter finansnetto</i>	2,0	-5,3	-10,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-
<i>Resultat före skatt</i>	2,0	-5,3	-10,8
Skatt	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	2,0	-5,3	-10,8

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	93,0	32,7	102,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	7,6	0,4	6,8
Övriga fordringar	3,4	3,4	1,8
Kassa och bank	1,2	1,4	2,4
Summa omsättningstillgångar	105,2	37,9	113,5
SUMMA TILLGÅNGAR	105,2	37,9	113,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	13,7	5,5	13,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-24,8	0,3	0,2
Överkursfond	84,8	35,6	84,8
Periodens resultat	2	-5,3	-10,8
Summa eget kapital	75,7	36,1	87,9
Långfristiga skulder	1,7	1,7	1,7
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1,2	0	0,2
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	26,6	0,1	23,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	105,2	37,9	113,5
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
<i>Belopp vid årets ingång 2019-01-01</i>	13,7	84,8	-10,6	87,9
Vinstdisposition enligt årsstämma				
Utdelning			-14,2	
Nyemission				
Periodens resultat			2,0	2,0
<i>Belopp vid periodens utgång 2019-03-31</i>	13,7	84,8	-22,8	75,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
<i>Belopp vid årets ingång 2018-01-01</i>	5,5	35,6	0,3	41,4
Vinstdisposition enligt årsstämma				
-Utdelning till aktieägarna			-0,1	-0,1
Nyemission	8,2	49,2		57,4
Periodens resultat			-10,8	-10,8
<i>Belopp vid periodens utgång 2018-12-31</i>	13,7	84,8	-10,6	87,9

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	2,0	-5,3	-10,8
Ökning/minskning värdepapperslager	9,5	5,2	-64,5
Ökning/minskning rörelsefordringar	-2,4	3,2	-1,7
Ökning/minskning rörelseskulder	3,9	-2,2	21,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>13,0</i>	<i>0,9</i>	<i>-55,5</i>
Finansieringsverksamheten			
Nyemission			57,5
Ökning/minskning av konvertibellån			
Utdelning	-14,2		-0,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-14,2</i>	<i>0,0</i>	<i>57,4</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-1,2</i>	<i>0,9</i>	<i>1,9</i>
Likvida medel vid periodens början	2,4	0,5	0,5
Likvida medel vid periodens slut	1,2	1,4	2,4

NYCKELTAL

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Nettoomsättning, MSEK	15,6	7,5	113,3
Rörelseresultat, MSEK	-2,9	-7,5	-21,1
Resultat efter finansnetto, MSEK	2,0	-5,3	-10,8
Vinstmarginal (1)	13%	-71%	-10%
Balansomslutning, MSEK	105,2	37,9	113,5
Soliditet (2)	72%	95%	77%
Antal aktier vid periodens slut	27 398 364	109 505 103	27 398 364,0
Vinst per aktie, SEK (3)	0,073	-0,048	-0,39
Substansvärde/aktie (4)	2,76	3,20	3,21

[1] Beräknat som resultat efter finansnetto dividerat med nettoomsättningen

[2] Beräknat som summa eget kapital + 78% av obeskattade reserver dividerat med balansomslutningen

[3] Beräknat som periodens resultat med antal aktier vid periodens slut

[4] Beräknat som eget kapital + 78% av obeskattade reserver dividerat med antal aktier vid periodens slut

Vid frågor kontakta Bo Lindén, VD, 0738-32 00 22, bo.linden@dividendsweden.se

Stockholm den 5 april 2019

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Fredrik Crafoord
Styrelseledamot