

Stockholm 2020-04-23

Delårsrapport januari – mars 2020

Denna rapport är tidigarelagd, annonserat datum var 24 april 2020.

1 januari – 31 mars 2020

- Nettoomsättningen ökade till 19,0 (15,6) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -2,8 (2,0) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -2,8 (2,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 (0,073) SEK
- Substansvärdet per aktie uppgick till 1,81 (2,76) SEK

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Utdelning av aktier i Ambia Trading Group genomförd
- Avtal om ägarspridning med Kiliaro AB
- Årsstämman hölls den 31 mars 2020

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Avtalad emission av konvertibler avbröts

Detta är sådan information som Dividend Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 april 2020, kl 15.25 CEST.

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.

VD-kommentar

Föregående år avslutades starkt med god kursutveckling i ett antal portföljbolag, resulterande i ett positivt resultat på ca 6 MSEK under fjärde kvartalet 2019. Början av det nya decenniet började som det gamla slutade; aktiemarknaderna fortsatte uppåt med stor kraft. I mars ändrades detta med utbrottet av coronaepidemin och inom några få veckor stängdes stora delar av världens ekonomiska aktiviteter ned med kraftiga börsfall som följd.

De mindre bolag som Dividend Sweden investerar i hade i mars en starkt negativ inverkan på vårt resultat och bortsett från kursfall i den noterade portföljen har vi av försiktighetsskäl skrivit ned onoterade innehav med ca 6 MSEK. Därefter föreligger inga ytterligare nedskrivningsbehov.

Vår strategi att dela ut intressanta bolag fortsätter vi arbeta aktivt med och av de beslutade utdelningarna av Ambia och Willak i november, slutfördes Ambia i mars och Willak kommer att ske inom kort.

I mars avtalade Dividend Sweden om ägarspridning av Kiliaro, som har utvecklat en plattform för lagring och delning av bilder i molnet. Det som gör Kiliaros tjänst unik är att varje individs bildflöde är unikt och relevant. Avsikten är att utdelningen av aktier i Kiliaro kommer ske under hösten 2020 och att notering av aktien sker i början av 2021.

Dividend Sweden har, liksom alla andra företag och människor, blivit påverkade av coronakrisen. Däremot har vår verksamhet inte avstannat, tvärtom inneburit ökade arbetsinsatser för att tillvarata våra intressen och nya möjligheter till affärer.

I slutet av 2019 approcherades vi av en engelsk fond, Newscap Fund Ltd, som såg Dividend Sweden som en attraktiv partner för investeringar av olika slag i Sverige. Efter diskussioner blev utfallet att en konvertibel avsågs emitteras till två av Newscapes fonder. Den tilltagande omfattningen av coronakrisen medförde dock att emissionen avbröts. Detta föranleder inte något behov av annat kapitaltillskott, men vi ser löpande över hur vi kan kapitalisera bolaget för fortsatta offensiva investeringar.

Dividend Sweden har sedan noteringen i mars 2016 delat ut ca 47 MSEK till sina aktieägare, i aktier och kontant, 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.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under första kvartalet 2020 till 19,0 MSEK (f.å. 15,6). Ökningen av intäkterna är hänförliga till större försäljningar av aktier under kvartalet, jämfört med samma period förra året.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första kvartalet uppgick till 24,3 MSEK (18,5) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (21,8 MSEK). Övriga kostnader är hänförliga till bolagets drift och administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -5,3 MSEK (-2,9). Året började starkt och många av innehaven hade en bra utveckling fram till mars. Börsfallet som följde utbrottet av covid-19 och den pågående pandemin, medförde omfattande kursnedgångar i flera av våra innehav. Trots ökade intäkter och relativt god utveckling av totala värdepappersportföljen har resultatet belastats med negativa förändringar till följd av oroligheterna på marknaden, vilket påverkat resultatet negativt med ca 6 MSEK. Trots att nedgången brutits och vi sett stora uppgångar bland blue chips, har de mindre bolagen inte haft samma återhämtning.

Resultat efter finansnetto

Resultatet efter finansnetto för första kvartalet uppgick till -2,8 MSEK (2,0). Finansiella intäkter är en viktig del av bolagets intäkter, såsom ersättningar för ägarspridningar, garantier och räntor. Minskningen av finansnettot till 2,5 MSEK (4,9) beror på att första kvartalet 2019 fakturerades ett stort antal ägarspridningar.

Resultat per aktie

För första kvartalet uppgick resultatet per aktie efter skatt till -0,08 SEK (0,073). Antalet utestående aktier är 35 091 858, varav 373 332 av serie A och 34 718 526 av serie B. B-aktierna är upptagna till handel på NGM Nordic SME.

Bolagets substansvärde, uppgick vid rapportperiodens slut till 1,81 kr/aktie.

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2020 uppgick det egna kapitalet till 63,4 MSEK (75,7). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 1,4 MSEK (1,2). Övriga omsättningstillgångar uppgick till 77 MSEK (104).

Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 1,7 MSEK, samt verksamhetsrelaterade skulder uppgående till 11,9 MSEK (20,4). Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 83% (72).

Konvertibelt lån

Dividend Sweden har ett utestående konvertibelt förlagslån om totalt ca 1,7 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 59,2 MSEK. Nedan ges översiktlig information om de portföljinnehav bolaget hade vid rapportperiodens slut.

Börsnoterade innehav

Totalt innehar Dividend Sweden ca 15 börsnoterade aktier, nedan listas de 10 största innehaven per 2020-03-31. Totalt värde på den noterade portföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 25,8 MSEK.

Aktie	Antal	Värde
1 Papilly	122 564 222	8,6
2 Nexar Group	34 870 055	4,9
3 Willak	9 197 713	4,1
4 News55	712 435	1,4
5 Onoterat	1 120 179	1,3
6 Multidocker	66 813 181	1,3
7 Vertical Ventures	25 370 454	1,0
8 Ambia	265 737	0,3
9 Mavshack	2 641 392	0,3
10 Miris	3 670 415	0,1
Summa		23,3

Onoterade innehav

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 31 mars 2020 uppgick till ca 33,4 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 12 MSEK noteras inom 6-12 månader. Största onoterade innehav är, Transfer Service Group, Bember och Classic Living, vars sammanlagda värde uppgår till ca 17 MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

I november 2019 beslutade en extra bolagsstämma om utdelning av aktier i Ambia Trading Group och Willak. Under första kvartalet genomfördes utdelningen av Ambia, inom kort kommer utdelningen av Willak att ske.

I mars avtalade Dividend Sweden om att genomföra en ägarspridning av aktier för ca 2 MSEK med Kiliaro AB. Kiliaro har utvecklat en plattform för lagring och delning av bilder i molnet. Det som gör Kiliaros tjänst unik är att varje individs bildflöde är unikt och relevant. Ägarspridningen kommer ske under hösten 2020 och Kiliaro har för avsikt att notera aktien i början av 2021.

Dividend Sweden höll sin årsstämma den 31 mars.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I februari slöt Dividend Sweden ett avtal med Netscape Capital Group Ltd om att till dem emittera ett konvertibelt skuldebrev om totalt 9,5 MSEK. Utbrottet av covid-19 medförde att emissionen inte slutfördes och parterna kom överens om att avbryta emissionen.

Kommande händelser

Delårsrapport april - juni 2019	24 augusti 2020
Delårsrapport juli - september 2019	22 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2019	17 februari 2021

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

	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	19,0	15,6	61,9
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Värdepapper	-21,8	-16,3	-80,1
Övriga kostnader	-2,5	-2,2	-7
<i>Rörelseresultat</i>	-5,3	-2,9	-25,2
Finansnetto	2,5	4,9	15,5
<i>Resultat efter finansnetto</i>	-2,8	2,0	-9,7
Bokslutsdispositioner		-	-
<i>Resultat före skatt</i>	-2,8	2,0	-9,7
Skatt	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	-2,8	2,0	-9,7

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	59,2	93,0	64,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	10,6	7,6	9,6
Övriga fordringar	5,8	3,4	5,7
Kassa och bank	1,4	1,2	1,0
Summa omsättningstillgångar	77,0	105,2	80,5
SUMMA TILLGÅNGAR	77,0	105,2	80,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	17,5	13,7	17,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-45,9	-24,8	-34,8
Överkursfond	94,6	84,8	94,6
Periodens resultat	-2,8	2	-9,7
Summa eget kapital	63,4	75,7	67,6
Långfristiga skulder	0	1,7	1,7
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1,8	1,2	0,1
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	11,8	26,6	11,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77,0	105,2	80,5
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
Belopp vid årets ingång 2020-01-01	17,5	94,6	-44,5	67,6
Vinstdisposition enligt årsstämma				
Utdelning			-1,4	
Nyemission				
Periodens resultat			-2,8	-2,8
Belopp vid periodens utgång 2020-03-31	17,5	94,6	-48,7	63,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	13,7	84,8	-10,6	87,9
Vinstdisposition enligt årsstämma				
-Utdelning till aktieägarna			-24,2	-24,2
Nyemission	3,8	9,8		13,6
Periodens resultat			-9,7	-9,7
Belopp vid periodens utgång 2019-12-31	17,5	94,6	-44,5	67,6

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-10-01 2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2,8	2,0	5,9
Ökning/minskning värdepapperslager	4,9	9,5	-2,8
Ökning/minskning rörelsefordringar	-1,0	-2,4	5,2
Ökning/minskning rörelseskulder	0,7	3,9	-7,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1,8</i>	<i>13,0</i>	<i>0,4</i>
Finansieringsverksamheten			
Nyemission			
Ökning/minskning av konvertibellån			
Utdelning	-1,4	-14,2	
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>-1,4</i>	<i>-14,2</i>	<i>0,0</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>0,4</i>	<i>-1,2</i>	<i>0,4</i>
Likvida medel vid periodens början	1,0	2,4	0,6
Likvida medel vid periodens slut	1,4	1,2	1,0

NYCKELTAL

	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Nettoomsättning, MSEK	19,0	15,6	61,9
Rörelseresultat, MSEK	-5,3	-2,9	-25,2
Resultat efter finansnetto, MSEK	-2,8	2,0	-9,7
Vinstmarginal (1)	-15%	13%	-41%
Balansomslutning, MSEK	77,0	105,2	80,5
Soliditet (2)	82%	72%	53%
Antal aktier vid periodens slut	35 091 858	27 398 364	35 091 858
Vinst per aktie, SEK (3)	-0,080	0,073	0,000
Substansvärde/aktie (4)	1,81	2,76	1,93

[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 23 april 2020

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Fredrik Crafoord
Styrelseledamot