

Stockholm 2020-10-22

## Delårsrapport januari – september 2020

### *1 juli – 30 september 2020*

- Nettoomsättningen uppgick till 28,6 (16,6) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 3,4 (-2,5) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 3,4 (-2,5) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,085 (-0,071) SEK
- Substansvärde per aktie 1,79 kr (1,76)

### *1 januari – 30 september 2020*

- Nettoomsättningen uppgick till 76,7 (29,4) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 3,7 (-15,6) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 3,7 (-15,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,092 (-0,44) SEK

### *Väsentliga händelser under tredje kvartalet*

- Beslut om listning av Medclair genom ett omvänt förvärv av Spintso.

### *Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång*

- Avtal med Imsys om ägarspridning om ca 4 MSEK. Denna utdelning motsvarar en direktavkastning på ca 10% på nuvarande aktiekurs.
- Kallelse till extra bolagsstämma med förslag om ägarspridning av Imsys.
- Riktad emission registreras efter avstämningsdagen för utdelning av Imsys, 4 november.

*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 22 oktober 2020, kl 08.15 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

Dividend Sweden har under tredje kvartalet haft en god utveckling i en stark marknad, stort intresse för mindre bolag, emissioner och stigande likviditet i marknaden, trots den pågående coronapandemin. Den farhåga som fanns i våras för stopp i ekonomin och svag börsutveckling har mildrats med inbromsning av nedgången i BNP, bolagsvinster som utvecklats bättre än förutspått och stora statliga stimulanser världen över. Följden har blivit att många börser är tillbaka på nivåer som rådde innan pandemin bröt ut.

Vår noterade portfölj hade en blandad utveckling under kvartalet, men en övervägande del av bolagen har utvecklats positivt. Bland våra onoterade innehav har flera utvecklats väl och närmar sig notering. Transfer Service Group, som är ett spännande bolag inom säkerhet och omsorg, har haft en god tillväxt, förvärvat intressanta bolag och har som målsättning att noteras under kommande sex månaderna. Medclair, hade som ambition att noteras under hösten, vilket genomförts genom ett sk omvänt förvärv av Spintso, noterat på NGM Nordic SME, och således kommer det innehavet inom kort att ingå i vår noterade portfölj. Dividends ägande i Medclair är under utbyte till drygt 5 miljoner Spintsoaktier. Ytterligare ett par bolag ligger väl positionerade för notering under 2021, bl a fastighetsutvecklaren Classic Living, som utvecklat en intressant projektportfölj i Malaga, Spanien.

Efter tredje kvartalets utgång tecknades ett avtal om ägarspridning med Imsys, ett spännande bolag med egenutvecklad processorteknik med inriktning mot artificiell intelligens. En utdelning är föreslagen att beslutas på extra bolagsstämma i slutet av oktober, för utdelning i början av november. Diskussioner pågår med fler intressanta bolag om ägarspridningar. Värdet av tidigare genomförda utdelningar i år uppgår, tillsammans med utdelningen i Imsys, till 7,4 MSEK, motsvarande en direktavkastning om drygt 21% på nuvarande aktiekurs.

Vi ser med stor tillförsikt fram emot avslutningen av året, det fjärde kvartalet har tagit vid där det tredje slutade. Utifrån portföljens utveckling, genomförda faktureringar och avtalade intäkter räknar vi med att fjärde kvartalet kommer avslutas resultatmässigt som årets bästa kvartal.

Bo Lindén  
VD

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### ***Rörelsens intäkter***

Rörelsens intäkter uppgick under årets första nio månader 2020 till 76,7 MSEK (f.å. 29,4). Det kraftiga börsfall som skedde i våras har förbytts i en stark marknad även bland mindre bolag. Hög aktivitet i marknaden och många emissioner förklarar bolagets högre intäkter.

### ***Rörelsens kostnader***

Rörelsens kostnader under januari - september uppgick till 78,6 MSEK (59,4) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (73,5 MSEK), övriga kostnader är hänförliga till bolagets administration.

### ***Rörelseresultat***

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -1,7 MSEK (-30,0). Siffran för motsvarande period innehöll en nedskrivning med drygt 20 MSEK av ett innehav i Zenterio som ansökte om konkurs. För tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet till 2,9 MSEK (-2,8). Positiv utveckling på den noterade delen i portföljen samt bra transaktionsflöde medförde att vinsttrenden från andra kvartalet förstärktes.

Samtliga investeringar som finns i bolagets aktieportfölj värderas till marknadsvärdet, vilket innebär att en kursnedgång bokförs som realiserad, även om innehavet inte avyttrats. Således medför en kursuppgång en positiv resultatpåverkan, och tvärtom vid kursnedgångar. Bolaget arbetar aktivt med aktieportföljen för att påverka värdeutvecklingen positivt.

### ***Resultat efter finansnetto***

Resultatet efter finansnetto för de första nio månaderna uppgick till 3,7 MSEK (-15,6). Finansnettot var dock svagare än för andra kvartalet 2020 till följd av lägre intäkter för emissionsgarantier och ägarspridningar under sommaren.

### ***Resultat per aktie***

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,092 SEK (-0,071). Antalet utestående aktier uppgick till 40 091 858, fördelade på 373 332 A-aktier samt 39 718 526 B-aktier, de senare upptagna till handel på NGM Nordic SME.

Bolagets substansvärde, uppgick vid rapportperiodens slut till 1,79 kr/aktie.

### ***Finansiell ställning***

Per den 30 september 2020 uppgick det egna kapitalet till 71,9 MSEK (61,7). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 2,6 MSEK (0,6). Kortfristiga fordringar uppgick till 5,2 MSEK (20,5) samt kortfristiga skulder om ca 19,5 MSEK (19). Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 79% (75).

### ***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, samt efter företrädesemissionen 2019 till 3,58 kr/aktie. Vid full konvertering kan antalet aktier öka med 487 314.

### ***Aktieinnehav***

Dividend har en aktieportfölj uppgående till ca 83,6 MSEK vid rapportperiodens slut. 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 2020-09-30. Totalt värde på den noterade portföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 33,5 MSEK.

<b><i>Aktie</i></b>	<b><i>Antal</i></b>	<b><i>Värde</i></b>
1 Papilly	181 630 576	8,9
2 MultiDocker	93 678 075	3,7
3 Mavshack	21 472 812	3,2
4 Nexar	22 119 724	2,4
5 Willak	8 510 268	2
6 Frill	4 598 186	1,9
7 News55	1 140 275	1,9
8 Onoterat	1 047 614	1,5
9 LifeClean	93 457	1
10 Nickel Mountain	5 808 926	0,5
<b><i>Summa</i></b>		<b><i>27,0</i></b>

### ***Onoterade innehav***

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 30 september 2020 uppgick till ca 50,1 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 18 MSEK noteras inom 6-12 månader. Största onoterade innehav är Medclair (under uppköp av Spintso, noterat på Nordic MTF), Transfer Service Group, Bember, Classic Living och Evendo, vars sammanlagda värde uppgår till ca 33,8 MSEK.

### ***Väsentliga händelser under perioden***

Beslut om listning av Medclair genom ett omvänt förvärv av Spintso.

### ***Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång***

I oktober tecknades ett avtal om ägarspridning med Imsys AB, där aktier för ca 4 MSEK ska ägarspridas genom utdelning. Kallelse till en extra bolagsstämma har gått ut med anledning av detta och denna stämma kommer hållas den 28 oktober.

Imsys AB (publ) är ett svenskt high-techbolag grundat 1981. Bolaget utvecklar, designar och säljer egenutvecklade flexibla mikroprocessorer som historiskt använts för högspecialiserade tillämpningar. Detta har drastiskt ändrats under de senaste åren och numera finns kunderna framförallt inom AI (artificiell intelligens). Bolagets kunder finns i hela den industrialiserade världen och är verksamma inom områdena bildigenkänning i bilsäkerhetslösningar, säkerhetslösningar som lås och datorhallar, men även mobilsektorn (5G). För mer information besök [www.imsys.tech.com](http://www.imsys.tech.com).

Den emission som beslutades den 4 juni 2020 avsåg emission av 10 miljoner aktier till kursen 0,80 kr/aktie, totalt 8 MSEK i emissionsvolym. Av dessa har 4 MSEK inbetalts och registrerats i anslutning till emissionsbeslutet. Resterande del av emissionen kommer registreras efter avstämningsdagen för utdelningen av aktier i Imsys, vilken är den 4 november 2020.

***Kommande händelser***

Bokslutskommuniké 2020	17 februari 2021
Delårsrapport januari - mars 2021	23 april 2021
Delårsrapport april - juni 2021	18 augusti 2021
Delårsrapport juli - september 2021	22 oktober 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](http://www.dividendsweden.se).

## Finansiell information

### RESULTATRÄKNINGAR

*Belopp i MSEK*

	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	28,6	16,6	76,7	29,4	61,9
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Värdepapper	-24,7	-18,1	-73,5	-54,2	-80,1
Övriga kostnader	-1,0	-1,3	-4,9	-5,2	-7
<b><i>Rörelseresultat</i></b>	<b>2,9</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-30,0</b>	<b>-25,2</b>
Finansnetto	0,5	0,3	5,4	14,4	15,5
<b><i>Resultat efter finansnetto</i></b>	<b>3,4</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,7</b>	<b>-15,6</b>	<b>-9,7</b>
<b><i>Resultat före skatt</i></b>	<b>3,4</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,7</b>	<b>-15,6</b>	<b>-9,7</b>
Skatt		0		0	0
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>3,4</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,7</b>	<b>-15,6</b>	<b>-9,7</b>

**BALANSRÄKNINGAR**
*Belopp i MSEK*

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	83,6	61,4	64,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	1,7	13,6	9,6
Övriga fordringar	3,5	6,9	5,7
Kassa och bank	2,6	0,6	1,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>91,4</b>	<b>82,5</b>	<b>80,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>91,4</b>	<b>82,5</b>	<b>80,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2020-09-30</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	20,0	17,5	17,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-47,9	-34,8	-34,8
Överkursfond	96,1	94,6	94,6
Periodens resultat	3,7	-15,6	-9,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>71,9</b>	<b>61,7</b>	<b>67,6</b>
Långfristiga skulder	0	1,8	1,7
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1,2	0	0,1
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	18,3	19	11,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>91,4</b>	<b>82,5</b>	<b>80,5</b>
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2020-01-01	17,5	94,6	-44,5	67,6
Vinstdisposition enligt bolagsstämma				
-Utdelning till aktieägarna			-3,4	-3,4
Nyemission				4,0
Periodens resultat			0,4	3,7
<b>Belopp vid periodens utgång 2020-09-30</b>	<b>17,5</b>	<b>94,6</b>	<b>-47,5</b>	<b>71,9</b>

## 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
<b>Belopp vid periodens utgång 2019-12-31</b>	<b>17,5</b>	<b>94,6</b>	<b>-44,5</b>	<b>67,6</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2020-07-01 2020-09-30	2019-07-01 2019-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2019-01-01 2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat efter finansiella poster	3,4	-2,5	3,7	-15,6	-9,7
Ökning/minskning värdepapperslager	-5,8	-1,6	-19,4	41	38,3
Ökning/minskning rörelsefordringar	7,1	1,4	10,1	-11,9	-6,7
Ökning/minskning rörelseskulder	-3,1	2,8	6,6	-4,8	-12,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1,6</i>	<i>0,1</i>	<i>1,0</i>	<i>8,7</i>	<i>9,1</i>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission			4	13,6	13,6
Ökning/minskning av konvertibellån				-	
Utdelning			-3,4	-24,1	-24,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,6</i>	<i>-10,5</i>	<i>-10,5</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>1,6</i>	<i>0,1</i>	<i>1,6</i>	<i>-1,8</i>	<i>-1,4</i>
Likvida medel vid periodens början	1,0	0,5	1	2,4	2,4
Likvida medel vid periodens slut	2,6	0,6	2,6	0,6	1,0



<b>NYCKELTAL</b>	<b>2020-09-30</b>	<b>2019-09-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Nettoomsättning, MSEK	76,7	29,4	61,9
Rörelseresultat, MSEK	-1,7	-30,0	-25,2
Resultat efter finansnetto, MSEK	3,4	-2,5	-9,7
Rörelsemarginal (1)	-2%	-102%	-41%
Balansomslutning, MSEK	91,4	82,5	80,5
Soliditet (2)	79%	75%	84%
Antal aktier vid periodens slut	40 091 858	35 091 858	35 091 858
Vinst per aktie, SEK (3)	0,085	-0,071	0,000
Substansvärde/aktie	1,79	1,76	1,93

(1) Beräknat som rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.

(2) Beräknat som summa eget kapital + 78% av obeskattade reserver dividerat med balansomslutningen.

(3) Beräknat som periodens resultat dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Vid frågor kontakta Bo Lindén, VD, [bo.linden@dividendsweden.se](mailto:bo.linden@dividendsweden.se)

Stockholm den 22 oktober 2020

Sverker Littorin  
Styrelseordförande

Bo Lindén  
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund  
Styrelseledamot

Fredrik Crafoord  
Styrelseledamot