

Stockholm 2019-10-23

Delårsrapport tredje kvartalet 2019

1 juli – 30 september 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 16,6 (38,1) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -2,5 (0,8) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -2,5 (0,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 (-0,03) SEK
- Substansvärde per aktie 1,76 kr (3,37)

1 januari – 30 september 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 29,4 (109,5) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -15,6 (-6,7) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -15,6 (-6,7) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,44 (-0,24) SEK

Dividend Sweden

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

VD-kommentar

Den vändning i verksamheten vi sett under första halvåret har fortsatt under tredje kvartalet. Det negativa resultatet under Q3 är i huvudsak hänförligt till kursfallet i Targeteeveryone, som hitintills under fjärde kvartalet gått upp mer än 100%, vilket ger oss styrka resultatmässigt mot slutet av 2019.

Just Targeteeveryone är ett av våra större innehav som vi arbetat aktivt med och där vi kan se att bolaget utvecklas åt rätt håll och har en stor potential. I flera andra bolag i portföljen kan vi se motsvarande omvärderingspotential, t ex Papilly och Nexar, där vi också aktivt arbetar för en positiv utveckling.

Förutom att arbeta aktivt med våra större innehav, såväl noterade som icke noterade, fortsätter vi att ha fokus på ägarspridningar genom utdelningar av aktier. Fler och fler bolag ser nyttan med att ha fler aktieägare och intressenter när man är noterad eller ska bli det.

Vid utgången av tredje kvartalet var vårt substansvärde 1,76 kr per aktie. Sedan bolagets notering våren 2016 har vi delat ut ca 46 miljoner till våra aktieägare, vilket motsvarar 3,81 kr per aktie. Därutöver har vi under andra kvartalet avtalat med två bolag om ca 4,5 MSEK i utdelning, motsvarande ca 13 öre per aktie. Dessa utdelningar avses föreslås för en extra bolagsstämma inom kort.

Utöver de två tidigare avtalade ägarspridningarna har vi fortsatt flera intressanta diskussioner om ägarspridningar som vi tror kommer leda till avtal under fjärde kvartalet. Samtidigt kommer vi jobba vidare med våra viktigaste aktieinnehav för att dessa ska utvecklas väl värdemässigt.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 16,6 MSEK (fg år 38,1). Rörelsens intäkter uppgick under årets första nio månader 29,45 MSEK (109,5). Minskningen är hänförlig till förvärv av ett antal värdepappersportföljer 2018 om drygt 50 MSEK.

Rörelsens kostnader

Kostnaderna i rörelsen uppgick till 19,4 MSEK (37,4) under tredje kvartalet. Rörelsens kostnader för de första nio månaderna 2019 uppgick till 54,2 MSEK (117) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper. Förvärvet av ovan nämnda värdepappersportföljer 2018 ökade kostnaderna 2018 med ca 50 MSEK. Under 2019 har kostnader om ca 0,5 MSEK tagits i samband med utveckling av en IR-plattform som avses lanseras under Q4 2019. Övriga kostnader är hänförliga till bolagets drift och administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -2,8 MSEK (0,7). En svag utveckling av innehavet i Targeteveryone efter genomförd nyemission belastar resultatet med ca 3,5 MSEK. I början av fjärde kvartalet har aktien stigit med mer än 100% vilket innebär att förlusten vänts till en icke oansenlig vinst.

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

Efter finansnetto uppgick resultatet till -2,5 MSEK (0,8) för tredje kvartalet. Efterfrågan på följdinvesteringar i våra portföljbolag har dragit ner intäkterna för bryggglån, samtidigt som vi medvetet varit avvaktande till deltagandet i emissionsgarantier under sommaren och början av hösten.

Resultat per aktie

Resultatet per aktie efter skatt uppgick för perioden till -0,07 (0,03) SEK. Antalet utestående aktier uppgår till 35 091 858, fördelade på 373 332 A-aktier samt 34 718 526 B-aktier, de senare upptagna till handel på NGM Nordic MTF.

Bolagets substansvärde, uppgick vid rapportperiodens slut till 1,76 kr/aktie.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2019 uppgick det egna kapitalet till 61,7 MSEK (92,2). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 0,6 MSEK (0,5). Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 1,75 MSEK, samt övriga skulder om ca 19 MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 75% (80).

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 59,8 MSEK vid rapportperiodens slut. Nedan ges översiktlig information om de portföljinnehav bolaget hade vid rapportperiodens slut.

Börsnoterade innehav

Totalt innehar Dividend Sweden ca 20 börsnoterade aktier, nedan listas de 10 största innehaven per 2019-09-30.

Aktie	Antal	Värde
1 Papilly	103 895 504	5,2
2 Nexar	30 865 210	4,3
3 Targeteveryone	17 539 858	3,3
4 Multidocker	40 555 836	2,4
5 Ambia	483 711	2,7
6 Targeteveryone KV	2 600 000	2,6
7 Evendo	169 272	2,5
8 Nilsson Special	213 528	1,3
9 News55	865 500	1,0
10 Wifog	91 350 675	0,9
	Summa	26,2

Det totala värdet på Dividends börsnoterade innehav uppgår till ca 27 MSEK. Sammansättningen och innehålllet i portföljen varierar då Dividend är en aktiv ägare och aktör i de bolag vi äger aktier i.

Onoterade innehav

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 30 september 2019 uppgick till ca 34,8 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 15 MSEK noteras inom 6-12 månader och resterande del inom 12-18 månader. Största onoterade innehav är Intropris, Transfer Jobb, Bember och Classic Living, vars sammanlagda värde uppgår till ca 23,9 MSEK.

Kommande händelser

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

	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2016-09-30
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	16,6	38,1	29,4	109,5
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-18,1	-36,6	-54,2	-117,0
Övriga kostnader	-1,3	-0,8	-5,2	-2,4
<i>Rörelseresultat</i>	-2,8	0,7	-30,0	-9,9
Finansnetto	0,3	0,1	14,4	3,2
<i>Resultat efter finansnetto</i>	-2,5	0,8	-15,6	-6,7
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
<i>Resultat före skatt</i>	-2,5	0,8	-15,6	-6,7
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	-2,5	0,8	-15,6	-6,7

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	61,4	108,8	102,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13,6	0,4	6,8
Övriga fordringar	6,9	5,3	1,8
Kassa och bank	0,6	0,5	2,4
Summa omsättningstillgångar	82,5	115,0	113,5
SUMMA TILLGÅNGAR	82,5	115,0	113,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	17,5	14,4	13,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-34,8	0,3	0,2
Överkursfond	94,6	84,2	84,8
Periodens resultat	-15,6	-6,7	-10,8
Summa eget kapital	61,7	92,2	87,9
Obeskattade reserver	0	0	0
Långfristiga skulder	1,8	1,8	1,8
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0	0,2	0,1
Skatt på periodens resultat		0,0	0
Övriga kortfristiga skulder	19	20,8	23,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82,5	115,0	113,5
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 2019-01-01	13,7	84,8	-10,6	87,9
Vinstdisposition enligt bolagsstämman				
-Utdelning till aktieägarna			-24,2	-24,2
Nyemission	3,8	9,8		13,6
Periodens resultat			-15,6	-15,6
Belopp vid periodens utgång 2019-09-30	17,5	94,6	-50,4	61,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2018-01-01	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
Belopp vid periodens utgång 2018-12-31	13,7	84,8	-10,6	87,9

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2,5	0,8	-15,6	-6,7
Ökning/minskning värdepapperslager	-1,6	-24,5	41	-70,8
Ökning/minskning rörelsefordringar	1,4	-2,1	-11,9	1,3
Ökning/minskning rörelseskulder	2,8	-34,2	-4,8	18,7
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>0,1</i>	<i>-60,0</i>	<i>8,7</i>	<i>-57,5</i>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		57,5	13,6	57,5
Ökning/minskning av konvertibellån		-	-	-
Utdelning		-	-24,1	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>0,0</i>	<i>57,5</i>	<i>-10,5</i>	<i>57,5</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>0,1</i>	<i>-2,5</i>	<i>-1,8</i>	<i>0,0</i>
Likvida medel vid periodens början	0,5	3,0	2,4	0,5
Likvida medel vid periodens slut	0,6	0,5	0,6	0,5

NYCKELTAL

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Nettoomsättning, MSEK	29,4	109,5	58,7
Rörelseresultat, MSEK	-30,0	-9,9	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-15,6	-6,7	13,2
Rörelsemarginal	-102%	-9%	19%
Balansomslutning, MSEK	82,5	115,0	113,5
Soliditet	75%	80%	77%
Antal aktier vid periodens slut*	35 091 858	27 381 644	27 398 364
Vinst per aktie, SEK	-0,445	-0,245	0,095
Substansvärde/aktie	1,76	3,37	3,21

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

Stockholm den 23 oktober 2019

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Fredrik Crafoord
Styrelseledamot