

Stockholm 2017-04-26

Delårsrapport januari – mars 2017

1 januari – 31 mars 2017

- Nettoomsättningen ökade till 12,5 (5,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 0,7 (1,1) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 1,3 (1,1) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,7 (0,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,01) SEK

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Utdelning om 0,05 kr/per aktie
- Övertecknad företrädesemission tillförde bolaget ca 22 MSEK
- Avtal om ägarspridning med Sensec Holding AB
- Svag utveckling i ett fåtal portföljbolag påverkar resultatet negativt med ca 2 MSEK

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Extra bolagsstämma hölls den 25 april 2017

Dividend Sweden

Dividend Sweden AB (publ) 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

Efterfrågan på kapital har under första kvartalet varit mycket högt, en mängd bolag har listats och många står i dörren i väntan på en listning. Det mycket starka året 2016, med hög riskaptit bland investerarna fortsatte en bit in på första kvartalet. Ganska snart mattades denna styrka av bland de mindre bolagen som Dividend Sweden fokuserar på. Större och mellanstora bolag har fortsatt haft en god utveckling, medan microbolagen haft det motigt, såväl nyintroduktioner som emissioner i redan listade bolag har fallit ut mycket varierande, vissa med påfallande dåliga utfall. Ett antal nyintroduktioner har den första handelstiden fallit kraftigt i kurs, vissa utifrån mycket dåligt teckningsutfall, vissa trots gott sådant.

Dividend har inte varit opåverkad av utvecklingen och ett fåtal innehav har påverkat värdepappersportföljen och resultatet negativt med ca 2 MSEK. Vi arbetar kontinuerligt med våra innehav för att över tid skapa bästa möjliga avkastning utifrån förutsättningarna. Således är uppfattningen att de bolag vi är investerade i kommer ha goda förutsättningar för att kunna utvecklas väl kommande kvartal. Dividends verksamhet är inte prognostiserbar såtillvida att det går att räkna med en viss vinsttillväxt kvartal för kvartal, fokus är att skapa värde för aktieägarna genom hög och stabil avkastning.

Glädjande under första kvartalet är den överenskommelse Dividend träffat med Sensec Holding AB om ägarspridning genom vinstutdelning, vilket Dividends extra bolagsstämma beslutade om den 25 april. Sensec är ett spännande säkerhetsföretag som de flesta kommit i kontakt med utan att nödvändigtvis veta om det, t ex vid säkerhetsgenomgången på en flygplats någonstans i Sverige eller vid besök i en offentlig byggnad eller vid en konsert med många människor samlade. Sensec har en enastående marknadsposition i de segment som har störst krav på säkerhet så som flygplatser, kärnkraftverk, fängelser, och de mest känsliga offentliga miljöerna som riksdag- och regeringskansli och stora politiska evenemang och sportarrangemang. Bolaget har en ambition att växa med lönsamhet från nuvarande omsättning om knappt 100 MSEK och en del i detta är att ansöka om listning på NGM Nordic NTF.

Vi är fortsatt positiva för 2017 då vi ser god efterfrågan på bryggån och garantier, samtidigt som vi hoppas kunna öka vår tillväxttakt med det större kapitalet på plats efter nyemissionen.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under första kvartalet ökade till 12,5 MSEK (f.å. 5,9). Marknaden för bryggglån och emissionsgarantier i kombination med många listningar har varit fortsatt stark, dock har emissionerna i ett flertal bolag fallit ut mindre bra till följd att minskad benägenhet att ta risk i såväl nyintroduktioner i mindre bolag som i företrädesemissioner. Särskilt stark har denna trend varit i s k förväntansbolag utan kassaflöden.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första kvartalet uppgick till 11,8 MSEK (4,7) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (11,2 MSEK) samt kostnader hänförliga till bolagets administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (1,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6% (20). Resultatet belastas med negativa förändringar i värdepappersinnehavet med ca 2 MSEK, fördelade ungefärligen jämt mellan svaga nyintroduktioner och svag utveckling av noterade innehav.

Resultat efter finansnetto

Resultatet efter finansnetto för första kvartalet uppgick till 1,3 MSEK (1,1). Avkastningen på korta bryggglån har varit bra och ökad efterfrågan av sådan finansiering kan ses, vilket bidragit positivt till resultatet efter finansnetto. Likviden från företrädesemissionen har inte varit tillgänglig i någon större utsträckning under kvartalet.

Resultat per aktie

För verksamhetsåret uppgick resultatet per aktie efter skatt till 0,01 SEK (0,1). Antalet utestående aktier har till följd av företrädesemissionen ökat från 81 307 754 till 108 410 338.

Konvertibelt lån

Dividend Sweden har ett utestående konvertibelt förlagslån om totalt ca 2,1 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 0,40 SEK/aktie och justerades efter företrädesemissionen till 0,36 kr/aktie. Vid full konvertering kan antalet aktier öka med 5 967 912.

Teckningsoptioner

Företrädesemissionen genomfördes i form av units, vilken innehöll en aktie och en teckningsoption. För varje två teckningsoptioner äger innehavaren rätt att teckna en ny aktie under perioden 9 - 27 april 2018, till kursen 1,70 kr. Teckningsoptionen handlas liksom bolagets B-aktie och konvertibel på NGM Nordic MTF. Antalet utestående teckningsoptioner är 27 102 584, vid full teckning av dessa kan antalet aktier ökas med 13 551 292.

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2017 uppgick det egna kapitalet till 45,3 MSEK (9,8), exklusive obeskattade reserver om ca 3,4 MSEK (0,4), som består av avsättningar till periodiseringsfond. Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 1,7 MSEK (2,8). Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 2,2 MSEK, några övriga skulder finns inte, utöver normala verksamhetsskulder. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 90% (45).

Väsentliga händelser under perioden

Årsstämman beslutade i februari om en kontant utdelning om 0,05 kr per aktie.

Under perioden 24 februari till 15 mars genomfördes en företrädesemission om ca 23 MSEK, utgörande av units innehållande 1 aktie och 1 teckningsoption. Teckningskursen var 0,85 kr per unit. Emissionen tecknades till 233% och tillförde bolaget ca 22 MSEK efter emissionskostnader.

Dividend Sweden har under mars tecknat ett avtal om ägarspridning med Sensec Holding AB. Sensec är det ledande teknik- och tjänsteföretaget för tillhandahållande av kompletta säkerhetslösningar för de mest krävande och känsliga miljöer i Sverige. Sensec AB har en enastående marknadsposition i de segment som har störst krav på säkerhet så som flygplatser, kärnkraftverk, fängelser, och de mest känsliga offentliga miljöerna som riksdag- och regeringskansli och stora politiska evenemang och sportarrangemang. Bolaget har varit verksamt sedan 1982 och under 2016 omsatte koncernen ca 92 MSEK med en vinst om 0,5 MSEK. Avsikten är nu att expandera bolaget och Sensec har ansökt om listning på NGM Nordic MTF.

Första kvartalet började mycket starkt såväl kursmässigt som gällande efterfrågan på investeringskapital i form av emissioner och bryggglån. En stor mängd bolag har för avsikt att ta in mer kapital i företrädesemissioner eller i emissioner vid listning. En bit in i kvartalet märktes en avmattning i viljan att teckna aktier bland allmänheten. Samtidigt har en icke oväsentlig del av de minsta bolagen haft en negativ kursutveckling. Detta har sammantaget påverkat Dividends värdepappersinnehav, och därmed resultatet, negativt med ca 2 MSEK under första kvartalet.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Bolaget höll extra bolagsstämma den 25 april 2017, där beslut fattades att genomföra en vinstutdelning av ca 5,1 miljoner aktier i Sensec Holding AB. Utdelningen motsvarar cirka 90% av bolagets innehav i Sensec.

Kommande händelser

Delårsrapport april - juni 2017	23 augusti 2017
Delårsrapport juli - september 2017	26 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	15 februari 2018

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

	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	12,5	5,9	58,7
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Värdepapper	-11,2	-4,4	-45,4
Övriga kostnader	-0,6	-0,3	-2,0
<i>Rörelseresultat</i>	<i>0,7</i>	<i>1,2</i>	<i>11,3</i>
Finansnetto	0,6	-0,1	1,9
<i>Resultat efter finansnetto</i>	<i>1,3</i>	<i>1,1</i>	<i>13,2</i>
Bokslutsdispositioner	-	-0,3	-3,3
<i>Resultat före skatt</i>	<i>1,3</i>	<i>0,8</i>	<i>9,9</i>
Skatt	-0,3	-0,2	-2,2
Periodens resultat efter skatt	1,0	0,6	7,7

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	30,1	4,7	28,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0,4	1,3	1,0
Övriga fordringar	21,3	13,6	7,2
Kassa och bank	1,7	2,8	2,3
Summa omsättningstillgångar	53,5	22,4	39,0
SUMMA TILLGÅNGAR	53,5	22,4	39,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5,4	2,9	4,1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	3,5	0,0	0,0
Överkursfond	35,4	6,3	14,8
Periodens resultat	1,0	0,6	7,7
Summa eget kapital	45,3	9,8	26,6
Obeskattade reserver	3,4	0,4	3,4
Långfristiga skulder	2,1	11,8	2,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0,1	0,1	0,0
Skatt på periodens resultat	0,3	0,2	2,2
Övriga kortfristiga skulder	2,3	0,1	4,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53,5	22,4	39,0
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 2017-01-01	4,1	14,8	7,7	26,6
Utdelning			-4,3	-4,3
Nyemission	1,3	20,7		22,0
Periodens resultat			1,0	1,0
Belopp vid periodens utgång 2017-03-31	5,4	35,5	4,4	45,3

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster	1,3	1,1	13,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,0	-0,2	0,0
Ökning/minskning värdepapperslager	-1,6	-4,6	-28,4
Ökning/minskning rörelsefordringar	-13,4	-13,8	-7,2
Ökning/minskning rörelseskulder	-4,6	-0,7	3,7
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-18,3</i>	<i>-18,2</i>	<i>-18,7</i>
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	22,0	9	18,3
Ökning/minskning av konvertibellån	-	12	2,1
Utdelning	-4,3	-	0,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>17,7</i>	<i>20,5</i>	<i>20,5</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-0,6</i>	<i>2,3</i>	<i>1,8</i>
Likvida medel vid periodens början	2,3	0,5	0,5
Likvida medel vid periodens slut	1,7	2,8	2,3

NYCKELTAL

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Nettoomsättning, MSEK	12,5	5,9	58,7
Rörelseresultat, MSEK	0,7	1,2	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	1,3	1,1	13,2
Rörelsemarginal	6%	20%	19%
Balansomslutning, MSEK	53,5	22,4	39,0
Soliditet	90%	45%	75%
Antal aktier vid periodens slut	108 410 338	57 187 000	81 307 754
Vinst per aktie, SEK	0,01	0,01	0,09

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

Stockholm den 26 april 2017

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Patric Perenius
Styrelseledamot