

Stockholm 2019-07-26

Halvårsrapport januari – juni 2019

Denna rapport är tidigare lagd, annonserat datum var 23 augusti 2019.

1 januari – 30 juni 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 32,4 (71,5) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -12,1 (-7,5) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -12,1 (-7,5) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,34 (-0,68) SEK
- Substansvärde per aktie 1,86 kr (3,10)

1 april – 30 juni 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 21,6 (63,9) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -14,2 (-2,2) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -14,2 (-2,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,40 (-0,20) SEK

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Genomförda utdelningar av aktier till ett värde om 24,1 MSEK.
- Avtal om ägarspidning av aktier med ytterligare två bolag, värde ca 4,5 MSEK
- Genomförd företrädesemission tillförde bolaget ca 15,3 MSEK före emissionskostnader

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Nedskrivning av aktier i teknikbolaget Zenterio belastar resultat under andra kvartalet med -20,1 MSEK.

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 Swedens första halvår 2019 har präglats av en tydlig vändning i verksamhetens lönsamhet och att ett antal utdelningar av aktier skett, totalt uppgående till ca 24 MSEK, motsvarande 0,68 kr/aktie. Samtidigt har vi avtalat om ytterligare 2 ägarspridningar samt att diskussioner med flera bolag pågår finns.

Samtidigt som vi ser en vändning i flera portföljbolag som tidigare haft problem i utvecklingen och vilket ger positiv resultateffekt för Dividend Sweden är det extra tråkigt att vi i vårt onoterade innehav i Zenterio tvingas skriva ned drygt 20 MSEK under andra kvartalet. Det var Dividends i särklass största investering, som till stor del förvärvats med egna aktier, och som var på väg att börsnoteras på en hög värdering. Till följd av kortsiktiga likviditetsproblem samtidigt som ägar- och intressegrupper inte kunnat enas om vägen framåt, beslutade styrelsen i Zenterio att begära bolaget i konkurs. Dock påverkar inte nedskrivningen vår likviditet eller möjligheter till fortsatt utveckling av verksamheten.

Under våren genomförde vi en företrädesemission som tillförde bolaget ca 15 MSEK för att ytterligare utveckla vår verksamhet och portfölj.

Dividend har sedan noteringen i mars 2016 delat ut ca 46 miljoner till sina aktieägare, i aktier och kontant, vilket motsvarar 3,81 kr per aktie. Därutöver är avtalat om ca 4,5 MSEK ytterligare i utdelning av två bolag. Utdelningarna är en viktig del av vår verksamhet, men vi jobbar fortsatt med att utveckla vår aktieportfölj, där vi kan se betydande potential i många bolag, såväl listade som onoterade.

Vi kommer fortsätta arbeta vidare som 2019 börjat och ser fortfarande goda möjligheter att nå lönsamhet och att fortsätta genomföra utdelningar till våra aktieägare.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under första halvåret 2019 till 32,4 MSEK (f.å. 71,5). Utvecklingen har varit starkt varierad under första halvåret, med tydlig dragning till det positiva hållet i portföljen, även om det generellt varit fortsatt avvaktande kring micro cap bolagen. I jämförelsetalet för 2018 fanns en ökning av värdepappersportföljen om ca 50 MSEK till följd av apportemission.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första halvåret uppgick till 58,6 MSEK (82,2) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (54,7 MSEK), övriga kostnader är hänförliga till bolagets administration. I jämförelsetalet för 2018 ingick förvärv av värdepappersportföljer om ca 50 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -26,2 MSEK (-10,6). Rörelseresultatet belastas av nedskrivningar av engångskaraktär om 20,1 MSEK till följd av att ett portföljbolag ansökt om konkurs. Nedskrivningen påverkar ej bolagets likviditet.

Generellt har första halvåret varit positivt, även om emissionsgarantier fortfarande fallit ut negativt i många fall. Däremot har ett antal viktiga investeringar tagit steg mot en vändning, som än så länge endast marginellt avspeglats i kurserna.

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 första halvåret uppgick till -12,1 MSEK (-7,5). Finansnettot har utvecklats starkt under första halvåret till följd av ägarspridningar och emissionsgarantier. Rensat för den engångsnedskrivning om 20,1 MSEK som beskrivits ovan var resultat efter finansnetto under första halvåret 8,0 MSEK (-7,5).

Resultat per aktie

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -0,34 (-0,68) MSEK. Antalet utestående aktier uppgår efter företrädesemissionen 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 1,86 kr/aktie.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2019 uppgick det egna kapitalet till 65,2 MSEK (33,9). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 0,5 MSEK (2,4). Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 1,7 MSEK, samt kortfristiga skulder om ca 13 MSEK samt normala verksamhetsrelaterade skulder. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 78% (37). Den låga soliditeten för 2018 berodde på det förvärv av värdepappersportföljer som genomfördes sommaren 2018, där skulder under tredje kvartalet 2018 kvittades mot aktier.

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 2019-06-30. Totalt värde på den noterade portföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 29,4 MSEK.

<i>Aktie</i>	<i>Antal</i>	<i>Värde, MSEK</i>
1 Papilly	104 895 917	7,3
2 Nexar Group	31 573 456	4,1
3 Nilsson Special	349 185	2,8
4 Targeteeveryone KV	2 600 000	2,6
5 Targeteeveryone	5 622 526	2,1
6 Nickel Mountain	9 259 484	2,0
7 Annexin	822 795	1,5
8 Wifog	57 166 696	1,1
9 Raybased	682 359	1,1
10 Liv ihop	210 389	1,1
	<i>Summa</i>	<i>25,7</i>

Onoterade innehav

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 30 juni 2019 uppgick till ca 30,5 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 10 MSEK noteras inom 6-12 månader och ca 20 MSEK inom 12-18 månader. Största onoterade innehav är Intropris, Transfer Jobb, Bember, Classic Living och Onoterat, vars sammanlagda värde uppgår till ca 23,5 MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

Under årets första 6 månader genomförde Dividend Sweden utdelningar av aktier i 9 bolag till ett värde om 24,1 MSEK. Ytterligare avtal om ägarspridning har skett med ytterligare två bolag, till ett värde uppgående till ca 4,5 MSEK.

Under mars 2019 genomförde Dividend Sweden en företrädesemission till kursen 2 kr/aktie. Emissionen tillförde bolaget ca 15,3 MSEK före emissionskostnader.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Dividend Sweden är ägare till aktier i Zenterio, ett teknikbolag, vars styrelse beslutat att ansöka om konkurs på grund av allvarliga likviditetsproblem. Bolaget har haft långt gångna planer på att börsnoteras, men en akut likviditetsbrist som ej kunnat hanteras har medfört att bolagets styrelse beslutade att ansöka om konkurs. Dividend Swedens styrelse har beslutat att nedskryva hela innehavet till noll i andra kvartalet, vilket får till följd att resultatet belastas av en engångspost om -20,1 MSEK. Nedskrivningen är en engångshändelse som ej påverkar Dividends likviditet.

Kommande händelser

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

	2019-04-01	2018-04-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	21,6	63,9	32,4	71,5
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-43,2	-66,1	-54,7	-80,3
Övriga kostnader	-1,8	-0,9	-3,9	-1,8
<i>Rörelseresultat</i>	-23,4	-3,1	-26,2	-10,6
Finansnetto	9,2	0,9	14,1	3,1
<i>Resultat efter finansnetto</i>	-14,2	-2,2	-12,1	-7,5
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
<i>Resultat före skatt</i>	-14,2	-2,2	-12,1	-7,5
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	-14,2	-2,2	-12,1	-7,5

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	59,8	84,4	102,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17,7	0,6	6,8
Övriga fordringar	5,3	2,9	1,8
Kassa och bank	0,5	3,0	2,4
Summa omsättningstillgångar	83,3	90,9	113,5
SUMMA TILLGÅNGAR	83,3	90,9	113,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	17,5	5,5	13,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-36,5	0,3	0,2
Överkursfond	96,3	35,6	84,8
Periodens resultat	-12,1	-7,5	-10,8
Summa eget kapital	65,2	33,9	87,9
Obeskattade reserver		0	0,0
Långfristiga skulder	1,8	1,8	1,8
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0,5	0	0,1
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	15,8	55,2	23,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	83,3	90,9	113,5
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	13,7	84,8	-10,6	87,9
Vinstdisposition enligt bolagsstämma				
-Utdelning till aktieägarna			-24,2	-24,2
Nyemission	3,8	9,8		13,6
Periodens resultat			-12,1	-12,1
Belopp vid periodens utgång 2019-06-30	17,5	94,6	-46,9	65,2

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

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-14,2	-2,2	-12,1	-7,5
Ökning/minskning värdepapperslager	33,3	-51,6	42,7	-46,4
Ökning/minskning rörelsefordringar	-11,7	0,2	-14,4	3,4
Ökning/minskning rörelseskulder	-11,8	55,2	-7,6	53,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-4,4</i>	<i>1,6</i>	<i>8,6</i>	<i>2,5</i>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	13,6	-	13,6	-
Ökning/minskning av konvertibellån	-	-	-	-
Utdelning	-9,9	-	-24,1	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>3,7</i>	<i>0,0</i>	<i>-10,5</i>	<i>0,0</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-0,7</i>	<i>1,6</i>	<i>-1,9</i>	<i>2,5</i>
Likvida medel vid periodens början	1,2	1,4	2,4	0,5
Likvida medel vid periodens slut	0,5	3,0	0,5	3,0

NYCKELTAL

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Nettoomsättning, MSEK	32,4	71,5	58,7
Rörelseresultat, MSEK	-26,2	-10,6	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-12,1	-7,5	13,2
Vinstmarginal (1)	-81%	-15%	19%
Balansomslutning, MSEK	83,3	90,9	113,5
Soliditet (2)	78%	37%	77%
Antal aktier vid periodens slut	35 091 858	10 950 509	81 307 754
Vinst per aktie, SEK (3)	-0,34	-0,68	0,095
Substansvärde/aktie (4)	1,86	3,10	10,81

[1] Beräknat som rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen

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

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

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

Stockholm den 26 juli 2019

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Fredrik Crafoord
Styrelseledamot