

Stockholm 2017-08-23

Halvårsrapport januari – juni 2017

1 januari – 30 juni 2017

- Nettoomsättningen ökade till 29,2 (16,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -3,3 (2,7) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -2,1 (2,7) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 1,0 (1,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,02) SEK

1 april – 30 juni 2017

- Nettoomsättningen ökade till 16,7 (10,8) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -4,0 (1,5) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -3,4 (1,6) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,0 (0,9) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,0 (0,01) SEK

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Utdelning om 0,05 kr/per aktie kontant, motsvarande 4,1 MSEK
- Övertecknad företrädesemission tillförde bolaget ca 22 MSEK
- Extra bolagsstämma beslutade 25 april om vinstutdelning av Sensec Holding AB till ett värde av ca 3 MSEK. Sensec listades på NGM Nordic MTF i juni 2017.
- Svag kursutveckling bland microbolag har under H1 påverkat rörelseresultatet negativt med ca 10 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Förhandlingar med ett antal bolag pågår om ägarspridningar under hösten 2017.
- Noteringsklimatet har under början av Q3 varit fortsatt svagt.

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

Vi har upplevt en fortsatt hög efterfrågan på kapital under första halvåret, med avseende på investeringar, bryggglån och emissionsgarantier. Intresset för att lista mindre tillväxtbolag är fortsatt mycket stort. Ett skifte i investeringsviljan från allmänheten kom snabbt under våren vilket ledde till att många listade mindre bolag haft en mycket svag kursutveckling, samtidigt som ett stort antal nyintroduktioner utvecklats negativt. Sammantaget betyder detta att vi har ett fortsatt mycket intressant affärsflöde men sållar hårdare bland propåerna.

Dividend har påverkats negativt av det förändrade investeringsklimatet, då tecknade avtal om investeringar och emissionsgarantier ingås en god tid innan dessa genomförs. Resultatet under första halvåret är inget vi är tillfreds med, men samtidigt ser vi en mycket god potential i många av de bolag vi äger aktier i. Vi arbetar aktivt med våra aktieinnehav för att bidra till en positiv utveckling för bolagen.

Samtidigt som vinstutvecklingen inte nått våra förväntningar, så har vi under halvåret levt upp till vårt namn och delat ut kontanter och aktier till ett värde överstigande 7 MSEK. Målsättningen är att fortsätta söka möjligheter till att dela ut fler intressanta bolag som skall listas och flera konkreta diskussioner om detta pågår.

Vår uppfattning är att det fortsatt finns goda möjligheter att utveckla vår aktieportfölj positivt under hösten och samtidigt minska risken genom neddragningar av emissionsgarantier, särskilt i introduktioner, och öka andelen bryggglån.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under första halvåret ökade till 29,2 MSEK (f.å. 16,7). Efterfrågan på emissionsgarantier har varit stark och många nyintroduktioner har skett. Dock har riskviljan hos investerare i mindre bolag minskat dramatiskt, särskilt i nyintroduktioner, men även i företrädesemissioner.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första halvåret uppgick till 32,5 MSEK (14,0) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (31,2 MSEK) övriga kostnader är hänförliga till bolagets administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -3,3 MSEK (2,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -11% (16). Resultatet påverkas av negativa förändringar i värdepappersinnehavet med ca 10 MSEK, i huvudsak hänförligt till svagt teckningsutfall i ett antal emissioner och därpå fallande kurser vid noteringen. Detta innebär att resultatet i en mer normal marknad hade varit ca 10 MSEK högre än vad som nu är fallet.

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 -2,1 MSEK (2,7). Avkastningen på korta bryggån har varit fortsatt god och stark efterfrågan av sådan finansiering kan ses, vilket bidragit positivt till resultatet efter finansnetto.

Resultat per aktie

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 1,0 (1,6) MSEK, vilket medför att resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,01 SEK (0,02). Antalet utestående aktier uppgår till 108 410 338, fördelade på 2 666 666 A-aktier samt 105 743 672 B-aktier, de senare upptagna till handel på NGM Nordic MTF.

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 30 juni 2017 uppgick det egna kapitalet till 45,4 MSEK (10,9). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 2,2 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 92% (48).

Väsentliga händelser under perioden

Dividend Sweden har under första halvåret delat ut totalt ca 7,1 MSEK till sina aktieägare, fördelat på en kontant utdelning om ca 4,1 MSEK och en utdelning av aktier i Sensec Holding om ca 3 MSEK. Sensec listades i juni på NGM Nordic MTF. Sensec är det ledande teknik- och tjänsteföretaget för tillhandahållande av kompletta säkerhetslösningar för de mest krävande och känsliga miljöer i Sverige.

Den företrädesemission som genomfördes i februari/mars övertecknades och tillförde bolaget ca 22 MSEK efter emissionskostnader.

En extra bolagsstämma beslutade den 25 april om vinstutdelning av ca 90% av bolagets innehav av aktier i Sensec Holding AB. Värdet av utdelningen var ca 3 MSEK, räknat på den emissionskurs till vilken Sensec genomförde sin listningsemission. Sensec listades på NGM Nordic MTF den 22 juni.

Inledningen av 2017 började starkt kursmässigt bland mindre bolag och efterfrågan bland investerare var god. Men relativt snart byttes positivismen till att bli klart negativ, vilket skedde inom loppet av några få veckor. Tecknade avtal om investeringar och emissionsgarantier löper under någon eller några månader, och ett antal av dessa gav ett mycket negativt utfall. Det har inte varit ovanligt att en nyintroduktion under tiden för första handelsdagarna fallit med 30 - 60%. Därigenom har rörelseresultatet för perioden påverkats negativt med ca 10 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Löpande pågår diskussioner om investeringar, bryggglån och andra finansieringslösningar. Utöver det är ägarspridningar en del av bolagets verksamhet och även här arbetas kontinuerligt för att attrahera intressanta bolag. Skarpa förhandlingar med ett antal bolag pågår om ägarspridningar under hösten 2017. Utfallet av dessa beräknas kunna kommuniceras under tredje kvartalet.

Kommande händelser

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

	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-06-30
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	16,7	10,8	29,2	16,7
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-20,0	-8,8	-31,2	-13,2
Övriga kostnader	-0,7	-0,5	-1,3	-0,8
<i>Rörelseresultat</i>	-4,0	1,5	-3,3	2,7
Finansnetto	0,6	0,1	1,2	0,0
<i>Resultat efter finansnetto</i>	-3,4	1,6	-2,1	2,7
Bokslutsdispositioner	3,4	-0,4	3,4	-0,7
<i>Resultat före skatt</i>	0,0	1,2	1,3	2,0
Skatt	0	-0,3	-0,3	-0,4
Periodens resultat efter skatt	0,0	0,9	1,0	1,6

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	35,2	8,2	28,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2,1	0,7	1,0
Övriga fordringar	9,7	12,9	7,2
Kassa och bank	2,2	2,1	2,3
Summa omsättningstillgångar	49,2	23,9	39,0
SUMMA TILLGÅNGAR	49,2	23,9	39,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5,4	2,9	4,1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	3,6	0,0	0,0
Överkursfond	35,4	6,4	14,8
Periodens resultat	1,0	1,6	7,7
Summa eget kapital	45,4	10,9	26,6
Obeskattade reserver	0,0	0,7	3,4
Långfristiga skulder	2,1	11,8	2,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0,0	0,0	0,0
Skatt på periodens resultat	0,3	0,4	2,2
Övriga kortfristiga skulder	1,4	0,1	4,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49,2	23,9	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
Vinstdisposition enligt årsstämma				0,0
-Utdelning till aktieägarna			-4,1	-4,1
Nyemission	1,3	20,6		21,9
Periodens resultat			1,0	1,0
Belopp vid periodens utgång 2017-06-30	5,4	35,4	4,6	45,4

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2017-04-01 2017-06-30	2016-04-01 2016-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-3,4	1,5	-2,1	13,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-0,1		0,0
Ökning/minskning värdepapperslager	-5,1	-3,5	-6,7	-28,4
Ökning/minskning rörelsefordringar	9,9	1,5	-3,5	-7,2
Ökning/minskning rörelseskulder	-0,9	-0,1	-5,6	3,7
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>0,5</i>	<i>-0,7</i>	<i>-17,9</i>	<i>-18,7</i>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	21,9	18,3
Ökning/minskning av konvertibellån	-	-	-	2,1
Utdelning	-	-	-4,1	0,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>17,8</i>	<i>20,5</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>0,5</i>	<i>-0,7</i>	<i>-0,1</i>	<i>1,8</i>
Likvida medel vid periodens början	1,7	2,8	2,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut	2,2	2,1	2,2	2,3

NYCKELTAL

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Nettoomsättning, MSEK	29,2	16,7	58,7
Rörelseresultat, MSEK	-3,3	2,7	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-2,1	2,7	13,2
Rörelsemarginal	-11%	16%	19%
Balansomslutning, MSEK	49,2	23,9	39,0
Soliditet	92%	48%	75%
Antal aktier vid periodens slut	108 410 338	57 187 000	81 307 754
Vinst per aktie, SEK	0,01	0,02	0,095

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

Stockholm den 23 augusti 2017

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Patric Perenius
Styrelseledamot