

Stockholm 2017-10-26

Delårsrapport januari – september 2017

1 januari – 30 september 2017

- Nettoomsättningen ökade till 47,3 (31,6) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -4,1 (6,0) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -2,7 (2,5) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,5 (3,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,005 (0,066) SEK

1 juli – 30 september 2017

- Nettoomsättningen ökade till 18,0 (15,0) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -0,8 (3,3) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -0,6 (3,8) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -0,6 (2,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,005 (0,038) 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.
- Under senare delen av tredje kvartalet har den svaga kursutvecklingen bland microbolag brutits och vi ser ett klart ökat intresse för sektorn.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Avtal om ägarspridning genom utdelning av aktier i Attana AB.
- Avtal om ägarspridning genom utdelning av aktier i Transfer Jobb AB.

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

Det negativa marknadsklimatet för microcapbolag har efter ett svagt första halvår brutits i september och vi ser nu klart större intresse och bättre likviditet i de flesta bolag inom vårt segment. De investeringar som så långt utvecklats mindre väl arbetar vi intensivt med för att få dessa att vända och visa god avkastning. Vi börjar se resultatet av detta arbete i ett antal bolag. Till det arbetar vi vidare med att lista och ägarsprida fler av våra investeringar.

Det har varit generellt god efterfrågan vid IPO-emissioner, vilket resulterat i kraftigt övertecknade emissioner, vilket till skillnad från i våras, även lett till positiv kursutveckling vid listningarna. Den ökade riskaptiten har även lett till klart bättre utfall i de flesta emissionsgarantierna under de senaste månaderna.

Vi fortsätter att utvärdera diverse investeringsmöjligheter i spännande bolag att sprida till våra aktieägare. Nu närmast avser vi att dela ut aktier i två spännande bolag förutsatt att den kommande extra bolagsstämman beslutar om detta.

Biotechbolaget Attana. effektiviserar forskning och utveckling av nya läkemedel genom s k biologisk interaktionskaraktisering. Bolaget utför uppdragsforskning till läkemedelsföretag för att utvecklingen av nya läkemedel ska gå fortare, vara mer effektiva och därigenom spara pengar, samt kräva färre djurförsök. Avsikten är att fortsätta expandera bolaget och ansöka om notering på NGM Nordic MTF.

Transfer Jobb är den moderna matchningstjänsten på arbetsmarknaden som låter såväl arbetsgivare som arbetstagare ha en flexibilitet i tillvaron, samtidigt som man hjälper till att dessa finner varandra och underlättar administrationen för båda. Transfers målsättning är att skapa en effektivare arbetsmarknad. Omvärlden förändras, digitaliseringen skapar nya möjligheter till snabb matchning och möten mellan individ och uppdrag/företag.

Vi arbetar vidare med vår profil som utdelningsbolag, samtidigt som den tydliga vändningen och ökade intresset för mindre bolag gör att vi ser positivt på resterande del av 2017.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under årets första 9 månader till 47,3 MSEK (f.å. 31,6). Efterfrågan på emissionsgarantier har under tredje kvartalet varit svag till följd av sommarmånaderna. Dock syns tydliga tecken på ett ökat intresse för mindre bolag och det har genomförts och planeras ett stort antal emissioner och listningar under hösten.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första halvåret uppgick till 51,4 MSEK (25,6) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (49,6 MSEK), övriga kostnader är hänförliga till bolagets administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4,1 MSEK (6,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -9% (19). 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. Mot slutet av perioden kunde en tydlig förbättring i ses, i såväl kursutveckling som vilja från marknaden att delta i emissioner.

Under tredje kvartalet har bolaget fortsatt arbeta aktivt med de innehav som inte utvecklats enligt plan.

Resultat efter finansnetto

Resultatet efter finansnetto årets första 9 månader uppgick till -2,7 MSEK (6,5). Finansnettot var 1,4 MSEK (0,5) till följd av avkastningen på korta bryggån.

Resultat per aktie

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,5 MSEK (3,8), vilket medför att resultatet per aktie efter skatt uppgick till 0,005 SEK (0,066). 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

Dividend Sweden har utestående teckningsoptioner av serie A och B, med likadana villkor. Efter den genomförda utdelningen av aktier i Sencor Holding AB i maj 2017, har Eminova Fondkommission, i enlighet med teckningsoptionsvillkoren genomfört en omräkning gällande både TO1A och TO1B. Denna omräkning ger en ny teckningskurs om 1,60 kr/aktie (tidigare 1,70 kr/aktie) samt att varje teckningsoption berättigar till teckning av 0,52 aktier (tidigare 0,50 aktier) under perioden 9 - 27 april 2018. Antalet utestående teckningsoptioner är 27 102 584, vid full teckning av dessa kan antalet aktier ökas med 14 093 343. Teckningsoptionen av serie B (TO1B) handlas liksom bolagets B-aktie och konvertibel på NGM Nordic MTF.

Finansiell ställning

Per den 30 september 2017 uppgick det egna kapitalet till 44,9 MSEK (13,1). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 1,7 MSEK (7,6). Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 2,2 MSEK, några övriga skulder finns inte, utöver normala verksamhetsskulder. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 91% (52).

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, vilket påverkat bolagets resultat negativt. Under senare delen av rapportperioden har en tydlig förbättring märkt, vilket gör att bolaget ser positivt på utvecklingen under resten av 2017.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen avser att inom kort kalla till en extra bolagsstämma i syfte att föreslå en vinstutdelning till aktieägarna i två bolag: Attana AB och Transfer Jobb AB.

Dividend Sweden har investerat i Attana AB, ett bolag som genomför kontraktsforskning åt läkemedelsbolag. Attana kommer att genomföra en listningsemission och inför denna avser Dividend Sweden dela ut 90% av innehavet till sina aktieägare, med syfte att uppnå en ägarspridning för Attana. Bolaget har beslutat ansöka om listning på NGM Nordic MTF och i samband med detta genomföra en emission för att ha möjlighet att genomföra marknadssatsningar och nå högre tillväxt.

Transfer Jobb är ett ungt bolag som satsar på att bli en del av den omvälvning som pågår på arbetsmarknaden. Transfer är både en modern matchningstjänst som sammanför arbetstagare och arbetsgivare, samtidigt som man helt sköter administrationen för båda, vilket för arbetstagaren innebär att denna kan agera som egen företagare utan att ha ett företag och helt slippa administration med skatter, moms mm. Bolaget expanderar nu och kommer under 2018 att ansöka om notering på lämplig marknadsplats.

Kommande händelser

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

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	18,0	15,0	47,3	31,6
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-18,3	-11,2	-49,6	-24,4
Övriga kostnader	-0,5	-0,5	-1,8	-1,2
<i>Rörelseresultat</i>	-0,8	3,3	-4,1	6,0
Finansnetto	0,2	0,5	1,4	0,5
<i>Resultat efter finansnetto</i>	-0,6	3,8	-2,7	6,5
Bokslutsdispositioner	0	-0,9	3,4	-1,6
<i>Resultat före skatt</i>	-0,6	2,9	0,7	4,9
Skatt	0	-0,7	-0,2	-1,1
Periodens resultat efter skatt	-0,6	2,2	0,5	3,8

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	38,3	10,1	28,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0,0	0,5	1,0
Övriga fordringar	9,3	9,8	7,2
Kassa och bank	1,7	7,6	2,3
Summa omsättningstillgångar	49,3	28,0	39,0
SUMMA TILLGÅNGAR	49,3	28,0	39,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2017-09-30	2016-09-30	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	0,5	3,8	7,7
Summa eget kapital	44,9	13,1	26,6
Obeskattade reserver	0,0	1,7	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	0,2	1,1	2,2
Övriga kortfristiga skulder	2,1	0,3	4,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49,3	28,0	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			0,5	0,5
Belopp vid periodens utgång 2017-09-30	5,4	35,4	4,1	44,9

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-03
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-0,6	3,3	-2,7	6,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-0,1		-0,5
Ökning/minskning värdepapperslager	-3,1	-1,9	-9,8	-10,0
Ökning/minskning rörelsefordringar	2,4	3,3	-1,1	-9,3
Ökning/minskning rörelseskulder	0,8	0,9	-4,8	0,4
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-0,5</i>	<i>5,5</i>	<i>-18,4</i>	<i>-13,4</i>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	21,9	11,8
Ökning/minskning av konvertibellån	-	-	-	8,7
Utdelning	-	-	-4,1	-
<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>5,5</i>	<i>-0,6</i>	<i>7,1</i>
Likvida medel vid periodens början	2,2	2,1	2,3	0,5
Likvida medel vid periodens slut	1,7	7,6	1,9	7,6

NYCKELTAL

	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Nettoomsättning, MSEK	47,3	31,6	58,7
Rörelseresultat, MSEK	-4,1	6,0	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-2,7	6,5	13,2
Rörelsemarginal	-9%	19%	19%
Balansomslutning, MSEK	49,3	28,0	39,0
Soliditet	91%	52%	75%
Antal aktier vid periodens slut	108 410 338	57 187 000	81 307 754
Vinst per aktie, SEK	0,005	0,066	0,095

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

Stockholm den 26 oktober 2017

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Patric Perenius
Styrelseledamot