

Pressmeddelande

Stockholm 2020-01-16

Bokslutskommuniké 2019

Denna rapport är tidigarelagd, annonserat datum var 14 februari 2020.

1 oktober – 31 december 2019

- Nettoomsättningen ökade till 32,5 (3,8) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 5,9 (-4,8) MSEK
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 5,9 (-4,1) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 (-0,17) SEK
- Substansvärdet per aktie uppgick till 1,93 (3,21) SEK

1 januari – 31 december 2019

- Nettoomsättningen minskade till 61,9 (113,3) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -9,7 (-10,8) MSEK
- Resultatet efter skatt för helåret uppgick till -9,7 (-10,8) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,28 (-0,39) SEK

Väsentliga händelser under rapportperioden

- En extra bolagsstämma beslutade i november om vinstutdelning av aktier i Ambia Trading Group AB och WilLak AB.

Dividend Sweden

Dividend Sweden AB 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

Dividend Swedens 2019 kan resultatmässigt summeras som turbulent. Efter en bra start på året, där första kvartalets positiva resultatutveckling fortsatte under andra kvartalet. En likviditetsbrist i Zenterio som avsågs ägarspridas och noteras, ansökte om konkurs p g a bristande likviditet och vi tvingades till en nedskrivning på över 20 MSEK.

Vi är på intet sätt nöjda med årets resultat, men avslutningen på året visar på den potential vår verksamhet trots allt har, med 5,9 MSEK i vinst under fjärde kvartalet, innebärande att årets förlust stannar vid -9,7 MSEK.

Under året har vi delat ut 9 bolag till våra aktieägare, uppgående till ett värde om 24 MSEK, och trots detta har vi ett substansvärde per aktie som vid årsskiftet var nära nog dubbelt så hög som vår börskurs.

Glädjande under årets sista del är den vändning som TargetEveryOne gjort, såväl kursmässigt som verksamhetsmässigt. Vi har under en längre tid varit investerade i bolaget och fick nu avkastning för detta, vilket bidrog i stor utsträckning till det goda resultatet under fjärde kvartalet. Särskilt rolig var denna kursutveckling då vi i mars 2019 delade ut 4 miljoner aktier till våra aktieägare. I linje med vår långsiktiga strategi att plocka hem vinster i portföljen vid stort marknadsintresse sålde vi huvuddelen av vårt innehav i TargetEveryOne under slutet av rapportperioden.

Vi har fler bolag i vår portfölj som vi bedömer har god potential att få en liknande värdeutveckling under 2020. Ett sådant bolag är Papilly, som adresserar problemet psykisk ohälsa, där man fångar upp problemet stress på ett tidigt stadium för att preventivt motverka effekterna av att människor mår psykiskt dåligt, vilket ofta leder till sjukskrivningar och ökade kostnader för såväl företag som samhället i stort, stressrelaterade sjukskrivningar kostar över 30 Mdr årligen. Papilly kom under andra halvan av 2019 igång med försäljningen av sitt uppdaterade digitala stressprogram, vi förväntar oss att försäljningen skall ta fart under 2020.

Nexar är ett annat portföljbolag där vi ser en stor omvärderingspotential. Nexar är ett globalt musik-, sport- och underhållningsföretag med kontor i Sverige, Spanien och England. De har skapat ett antal kommersiella underhållningsformat, både för digital-TV, tv och radio. Nexar har avtal med både musik- och sporttalanger för att skapa kommersiella framgångar. Vi förväntar oss att Nexar under 2020 kommer flytta fram sina positioner inom musikverksamheten men framförallt ser vi en mycket stor potential i Nexar Football.

Vi har även några onoterade innehav med stor potential; Bember som knyter ihop digital och fysisk kommunikation mellan företag och dess kunder; Transfer Service Group som bygger upp bolag inom vård, service och säkerhet och Evendo som enklast kan liknas vid ett "booking.com" för alla typer av event.

Dessa är ett urval av investeringar i portföljen, men vi ser fler bolag med potential och vi fortsätter arbeta vidare med för att uppnå god avkastning även för dessa innehav. Samtidigt genomför vi nya affärer och transaktioner löpande för att ha ett stadigt flöde av investeringar och kassaflöden.

Som ett led i att hjälpa både bolag vi investerar i och andra, bistår vi bolagen i frågor rörande IR; Investor Relations. Vi upplever att det finns affärsmöjlighet för Dividend Sweden att utveckla en tjänst som gynnar uppdragsgivarna likväl som vårt resultat. Såväl direkt genom intäkter, som indirekt genom avkastning på våra investeringar.

Vi fortsätter även arbeta vidare med att dela ut bolag till våra aktieägare. Ambia Trading Group och Willak står närmast i tur och beslut om avstämningsdagar väntas kunna fattas inom kort.

Vi ser med tillförsikt på det nya decenniet och är starkt motiverade att arbeta vidare för att skapa avkastning för våra aktieägare.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under fjärde kvartalet 2019 till 32,5 MSEK (f.å. 3,8). Intäkterna påverkas positivt av kursuppgångar i framför allt TargetEveryOne. För helåret 2019 uppgick intäkterna till 61,9 MSEK (113,3). I jämförelsetalet för 2018 ingår förvärv av aktieportföljer som genomfördes om ca 50 MSEK.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick under årets sista kvartal till 27,7 MSEK (15,6) och avsåg till största del inlöp av värdepapper, 25,9 MSEK. För verksamhetsåret 2019 var motsvarande siffror 87,1 (134,4) varav 80,1 MSEK utgjordes av inköp av värdepapper. I jämförelsesiffran för 2018 ingick förvärv av värdepappersportföljer om ca 50 MSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 4,8 MSEK (-11,8) vilket motsvarar en rörelsemarginal om 15% (-19%). Den positiva resultatutvecklingen är till stor del hänförlig till realiserad vinst i portföljbolaget TargetEveryOne, noterat på Nasdaq First North. För helåret 2019 uppgick rörelseresultatet till -25,2 MSEK (-21,1), Nedgången är till största delen hänförlig till den nedskrivning av innehavet i Zenterio AB, som skedde under andra kvartalet 2019 med 20,1 MSEK.

Resultat efter finansnetto

Resultatet efter finansnetto för sista kvartalet 2019 uppgick till 5,9 MSEK (-4,8). Finansnettot belastas under fjärde kvartalet av räntor för korta finansieringar till följd av hög transaktionsaktivitet. För helåret 2019 uppgick resultatet efter finansnetto till -9,7 MSEK (-10,8) med ett positivt räntenetto om 15,5 MSEK (10,3). Det positiva finansnettot består av garantiersättningar, ersättning för ägarspridningar samt nettot av räntor på korta lån.

Resultat per aktie

För fjärde kvartalet uppgick resultat per aktie till 0,17 SEK (-0,17). För verksamhetsåret 2019 uppgick resultatet per aktie efter skatt till -0,28 SEK (-0,39). Antalet utestående aktier är 35 091 858, varav 373 332 av serie A och 34 718 526 av serie B. B-aktierna är upptagna till handel på NGM Nordic MTF.

Bolagets substansvärde uppgick vid rapportperiodens slut till 1,93 kr/aktie.

Aktieinnehav

Dividend har en aktieportfölj uppgående till 64,2 MSEK per 31 december 2019. 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 2019-12-31. Totalt värde på den noterade portföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 30,3 MSEK.

Aktie	Antal	Värde
1 Papilly	107 100 231	5 676 312
2 Nexar	28 604 329	3 146 476
3 Willak	5 393 244	3 020 216
4 Ambia	499 030	2 245 635
5 Brandbee	35 240 000	2 114 400
6 Multidocker	40 451 527	2 022 576
7 Onoterat	957 900	1 915 800
8 News55	805 525	1 530 498
9 Vertical Ventures	72 156 862	1 443 137
10 Miris	19 891 306	994 565
Summa		24 109 616

Onoterade innehav

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 31 december 2019 uppgick till 33,7 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 15 MSEK noteras inom 6-12 månader. Största onoterade innehav är Intropris, Transfer Service Group, Evendo, Bember och Classic Living, vars sammanlagda värde uppgår till 24,5 MSEK.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2019 uppgick det egna kapitalet till 67,5 MSEK (87,9). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 1,0 MSEK (2,4). Bolaget har ett konvertibelt lån om 1,7 MSEK samt verksamhetsrelaterade skulder. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 84% (77).

Konvertibelt förlagslån

Dividend Sweden upptog våren 2016 ett konvertibelt förlagslån om totalt 11 796 750 SEK. 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 är 3,6 SEK/aktie. Per 31 december 2019 var det utestående konvertibellånet 1 754 333 SEK, vid full konvertering kan antalet aktier öka med 487 314.

Väsentliga händelser under perioden

En extra bolagsstämma beslutade i november om vinstutdelning av ca 320 000 aktier i Ambia Trading Group (noterat på Spotlight Stock Market) och ca 5 000 000 aktier i Willak (noterat på NGM Nordic MTF). Styrelsen bemyndigades att sätta avstämningsdag för utdelningarna, vilket beräknas ske under januari 2020.

Kommande händelser

Årsstämma	31 mars
Delårsrapport jan - mars 2020	24 april
Delårsrapport april - juni 2020	24 augusti
Delårsrapport juli - september 2020	22 oktober
Bokslutskommuniké 2020	17 februari 2021

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 2015 vilken finns att tillgå på bolagets hemsida www.dividendsweden.se.

Finansiell information

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	32,5	3,8	61,9	113,3
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-25,9	-14,5	-80,1	-130,8
Övriga kostnader	-1,8	-1,1	-7	-3,6
<i>Rörelseresultat</i>	4,8	-11,8	-25,2	-21,1
Finansnetto	1,1	7	15,5	10,3
<i>Resultat efter finansnetto</i>	5,9	-4,8	-9,7	-10,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
<i>Resultat före skatt</i>	5,9	-4,8	-9,7	-10,8
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	5,9	-4,8	-9,7	-10,8

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

2019-12-31 2018-12-31

TILLGÅNGAR

Omsättningstillgångar

Värdepapper	64,2	102,5
-------------	------	-------

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	9,6	6,8
Övriga fordringar	5,7	1,8

Kassa och bank	1,0	2,4
----------------	-----	-----

Summa omsättningstillgångar	80,5	113,5
------------------------------------	-------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	80,5	113,5
-------------------------	-------------	--------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	17,5	13,7
--------------	------	------

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	-34,8	0,2
---------------------	-------	-----

Överkursfond	94,6	84,8
--------------	------	------

Periodens resultat	-9,7	-10,8
--------------------	------	-------

Summa eget kapital	67,6	87,9
---------------------------	-------------	-------------

Obeskattade reserver

Långfristiga skulder	1,7	1,7
----------------------	-----	-----

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	0,1	0,2
--------------------	-----	-----

Skatt på periodens resultat	0	0
-----------------------------	---	---

Övriga kortfristiga skulder	11,1	23,7
-----------------------------	------	------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

80,5	113,5
-------------	--------------

Ställda panter	Inga	Inga
----------------	------	------

Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
---------------------	------	------

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	13,7	84,8	-10,6	87,9
Vinstdisposition enligt årsstämma				
-Utdelning till aktieägarna			-24,2	-24,2
Nyemission	3,8	9,8		13,6
Periodens resultat			-9,7	-9,7
Belopp vid periodens utgång 2019-12-31	17,5	94,6	-44,5	67,6

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	5,9	-4,8	-9,7	-10,8
Ökning/minskning värdepapperslager	-2,8	6,3	38,3	-64,5
Ökning/minskning rörelsefordringar	5,2	-2,9	-6,7	-1,7
Ökning/minskning rörelseskulder	-7,9	3,3	-12,8	21,5
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>0,4</i>	<i>1,9</i>	<i>9,1</i>	<i>-55,5</i>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission			13,6	57,5
Ökning/minskning av konvertibellån				
Utdelning			-24,1	-0,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-10,5</i>	<i>57,4</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>0,4</i>	<i>1,9</i>	<i>-1,4</i>	<i>1,9</i>
Likvida medel vid periodens början	0,6	0,5	2,4	0,5
Likvida medel vid periodens slut	1,0	2,4	1,0	2,4

NYCKELTAL

	2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning, MSEK	61,9	113,3
Rörelseresultat, MSEK	-25,2	-21,1
Resultat efter finansnetto, MSEK	-9,7	-10,8
Rörelsemarginal	-41%	-19%
Balansomslutning, MSEK	80,5	113,5
Soliditet	84%	77%
Antal aktier vid periodens slut	35 091 858	27 398 364
Vinst per aktie, SEK	-0,276	-0,394
Substansvärde/aktie, SEK	1,93	3,21

Vid frågor kontakta Bo Lindén, VD, 0738-32 00 22.

Stockholm den 16 januari 2020

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Fredrik Craaford
Styrelseledamot