

Stockholm 2018-07-26

Halvårsrapport januari – juni 2018

Denna rapport är tidigarelagd, annonserat datum var 23 augusti 2018.

1 januari – 30 juni 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 71,5 (24,4) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -10,6 (-8,1) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -7,5 (-2,1) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -7,5 (1,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,68 (0,09) SEK
- Substansvärde per aktie 3,10 kr (4,19)

1 april – 30 juni 2018

- Nettoomsättningen ökade till 63,9 (12,6) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -3,1 (-8,1) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -2,2 (-3,4) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -2,2 (0,0) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,20 (0,01) SEK

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Avtal om förvärv av värdepappersportföljer uppgående till värde om ca 50,2 MSEK
- Kallelse till extra bolagsstämma för att genomföra riktad emission
- Vinstutdelning av Vilhelmina Mineral genomförd
- Sammanläggning av aktier, en s k omvänd split 1:10 genomförd

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera

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

Efter att ett antal av våra portföljbolag har haft betydande finansiella problem, kan vi nu se det sk ljuset i tunneln, även om vi ännu ej är ute ur densamma. Dessa portföljbolag har nu så låga marknadsvärden i förhållande till de möjligheter man besitter att vi känner att möjligheten till positiv utveckling är goda kommande kvartal.

För att ytterligare förstärka våra möjligheter att bryta en tråkig trend har Dividend Sweden avtalat om att förvärva fyra värdepappersportföljer uppgående till ca 50,2 MSEK. Betalning sker med egna aktier, villkorat av beslut på extra bolagsstämma. Transaktionen förstärker vår balansräkning, breddar portföljen och ökar våra affärsmöjligheter högs väsentligt.

En svårighet med vår verksamhet är att veta när och vilka aktier det uppstår spekulationsmoment i. Ett exempel är Attana som vi delade ut till våra aktieägare hösten 2017. Attana är ett mycket intressant biotechbolag med intäkter som gör att man har kassaflöden, vilket minskar risken i investeringen. Detta till trots föll aktien från 0,60 kr till under 0,30 kr första handelsdagarna. Därefter gick det inte lång tid innan kursen vara nära 1,50 kr, för att återigen söka sig ner till dagens nivåer under 0,50 kr. Vad har ändrats i bolaget under tiden från listningen i våras till nu? Inte mycket är vår bedömning, men det som har hänt har sannolikt varit långsiktigt positivt för Attana. En liknande resa tror vi att några av våra portföljbolag kan stå inför.

Det som å andra sidan är positivt med vår verksamhet är att vi inte har något större kapitalbehov för att driva rörelsen. En del av vår verksamhet är att skapa kassaflöden, och dessa har vi i våra aktieplaceringar. Kostnaderna i verksamheten är relativt låga och med den föreslagna emissionen, där vi stärker vår balansräkning med över 50 MSEK, så ökar våra möjligheter att över tid generera positiv avkastning.

Vi jobbar också vidare med fokus på ytterligare ägarspridningar. Med den genomförda utdelningen av Vilhelmina Mineral uppgår värdet av de utdelningar som Dividend Sweden genomfört under drygt 2 år som noterat bolag till ca 32 MSEK, räknad på marknadskurser i de utdelade bolagen och inkluderat en kontantutdelning om ca 4 MSEK.

Ytterligare två utdelningar kommer ske inom kort; Hubory och Transfer Jobb. Båda bolagen verkar inom intressanta branscher, och har stor potential att dra till sig intresse från investerare. Båda bolagen avser notera sig under hösten 2018.

Vi fortsätter att arbeta för att leva upp till vårt namn - Dividend Sweden. Vi ska fortsätta leverera utdelningar och därigenom skapa värde till våra aktieägare.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under första halvåret till 71,5 MSEK (f.å. 24,4). Den stora ökningen är hänförlig till ökning av värdet på innehavda aktier till följd av förvärv av ett antal värdepappersportföljer om ca 50,2 MSEK.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första halvåret uppgick till 82,1 MSEK (32,5) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (80,3 MSEK, varav 50,2 MSEK utgjordes av förvärvet av nämnda värdepappersportföljer), övriga kostnader är hänförliga till bolagets administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -10,6 MSEK (-8,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -15% (-33%). Bolaget arbetar intensivt med tre bolag som kräver finansiella resurser för att vända verksamheten. Dessa har stått för ca 5 MSEK av periodens negativa resultat.

Resultatet påverkas av också av svag utveckling i andra strategiska innehav som tappat i värde och intresse från investerare. Likviditeten i flertalet av dessa har också sjunkit dramatiskt. Även utfallet i ett antal emissionsgarantier drar ned resultatet, även om bolaget justerat ned risken genom minskad exponering.

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 -7,5 MSEK (-2,1). Kapitalbehovet i ett antal portföljbolag har minskat möjligheten till bryggglån, vilket drar ned finansnettot, samt att minska riskexponering i emissionsgarantier drar ned dessa ersättningar.

Resultat per aktie

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -0,68 (0,09) MSEK. Antalet utestående aktier uppgår efter den genomförda omvända spliten till 10 950 509, fördelade på 266 666 A-aktier samt 10 683 843 B-aktier, de senare upptagna till handel på NGM Nordic MTF.

Bolagets substansvärde, uppgick vid rapportperiodens slut till 3,10 kr/aktie.

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 0,40 SEK/aktie och justerades efter företrädesemissionen till 0,36 kr/aktie. Vid full konvertering kan antalet aktier öka med 4 848 147.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2018 uppgick det egna kapitalet till 33,9 MSEK (45,4). Det egna kapitalet kommer öka med ca 50,2 MSEK i samband med den föreslagna riktade emissionen. Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 3,0 MSEK (2,3). Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 1,7 MSEK, samt skulder för förvärvade portföljer om ca 50,2 MSEK och normala verksamhetsrelaterade skulder. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 37% (92). Den låga soliditeten beror på förvärvet av värdepappersportföljerna, beskrivet ovan. I samband med att den föreslagna emissionen genomförs, kommer soliditeten att öka till ca 92%. Något ytterligare kapitalbehov finns inte för verksamheten.

Väsentliga händelser under perioden

Dividend Sweden har avtalat om förvärv av fyra värdepappersportföljer om ca 50,2 MSEK, där betalning avses ske genom betalning med egna aktier, genom en riktad nyemission till kurs 3,50 kr/aktie. Förvärvet ger en betydande förstärkning av balansräkningen och möjliggör för bolaget att vara mer uthållig för att skapa långsiktiga vinster.

För att slutföra förvärvet av dessa portföljer har styrelsen föreslagit en riktad emission till en extra bolagsstämma den 30 juli 2018, där förvärvslikviden kvittas mot nyemitterade aktier.

Under maj genomfördes vinstutdelningen av Vilhelmina Mineral som beslutades av årsstämman den 24 april 2018. Vilhelmina Mineral avser genomföra en nyemission och börsnotering under hösten 2018.

I maj verkställdes även den sammanläggning av aktier som beslutades av årsstämman. 10 gamla aktier lades samman till en och kursen blev följaktligen 10 gånger högre.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

Kommande händelser

Delårsrapport juli - september 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019

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

	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	63,9	12,6	71,5	24,4
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-66,1	-20,0	-80,3	-31,2
Övriga kostnader	-0,9	-0,7	-1,8	-1,3
<i>Rörelseresultat</i>	-3,1	-8,1	-10,6	-8,1
Finansnetto	0,9	4,7	3,1	6,0
<i>Resultat efter finansnetto</i>	-2,2	-3,4	-7,5	-2,1
Bokslutsdispositioner	0	3,4	0	3,4
<i>Resultat före skatt</i>	-2,2	0,0	-7,5	1,3
Skatt	0	0	0	-0,3
Periodens resultat efter skatt	-2,2	0,0	-7,5	1,0

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	84,4	35,2	28,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0,6	2,1	1,0
Övriga fordringar	2,9	9,7	7,2
Kassa och bank	3,0	2,2	2,3
Summa omsättningstillgångar	90,9	49,2	39,0
SUMMA TILLGÅNGAR	90,9	49,2	39,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5,5	5,4	4,1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	0,3	3,6	0,0
Överkursfond	35,6	35,4	14,8
Periodens resultat	-7,5	1,0	7,7
Summa eget kapital	33,9	45,4	26,6
Obeskattade reserver	0	0	3,4
Långfristiga skulder	1,8	2,1	2,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0	0	0
Skatt på periodens resultat	0	0,3	2,2
Övriga kortfristiga skulder	55,2	1,4	4,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	90,9	49,2	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 2018-01-01	5,5	35,6	0,3	41,4
Vinstdisposition enligt årsstämma				
-Utdelning till aktieägarna				
Nyemission				
Periodens resultat			-7,5	-7,5
Belopp vid periodens utgång 2018-06-30	5,5	35,6	-7,2	33,9

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2,2	-3,4	-7,5	-2,1
Ökning/minskning värdepapperslager	-51,6	-5,1	-46,4	-6,7
Ökning/minskning rörelsefordringar	0,2	9,9	3,4	-3,5
Ökning/minskning rörelseskulder	55,2	-0,9	53,0	-5,6
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>1,6</i>	<i>0,5</i>	<i>2,5</i>	<i>-17,9</i>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	21,9
Ökning/minskning av konvertibellån	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-4,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>17,8</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>1,6</i>	<i>0,5</i>	<i>2,5</i>	<i>-0,1</i>
Likvida medel vid periodens början	1,4	1,7	0,5	2,3
Likvida medel vid periodens slut	3,0	2,2	3,0	2,2

NYCKELTAL

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Nettoomsättning, MSEK	71,5	24,4	58,7
Rörelseresultat, MSEK	-10,6	-8,1	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-7,5	-2,1	13,2
Rörelsemarginal	-15%	-33%	19%
Balansomslutning, MSEK	90,9	49,2	39,0
Soliditet	37%	92%	75%
Antal aktier vid periodens slut	10 950 509	108 410 338	81 307 754
Vinst per aktie, SEK	-0,68	0,09	0,095
Substansvärde/aktie	3,10	4,19	3,27

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

Stockholm den 26 juli 2018

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Patric Perenius
Styrelseledamot