

Stockholm 2020-08-17

Delårsrapport januari – juni 2020

Denna rapport är tidigarelagd, annonserat datum var 24 augusti 2020

1 april – 30 juni 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 29,1 (21,6) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 3,2 (-14,2) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 3,2 (-14,2) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 (-0,40) SEK
- Substansvärde per aktie 1,95 kr (1,86)

1 januari – 30 juni 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 48,1 (32,4) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 0,4 (-12,1) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,4 (-12,1) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (-0,34) SEK

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Genomförd utdelning av aktier i Willak om 2 MSEK
- Finansiering om 16 MSEK, varav 8 MSEK i riktad emission och 8 MSEK i lån

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Den riktade emissionen delregistrerades med 50% i juli och resterande del avses registreras inom kort.

Detta är sådan information som Dividend Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 augusti 2020, kl 08.25 CEST.

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

Redan nu kan konstateras att året 2020 kommer gå till historien som ett mycket speciellt år, ur många aspekter. Samhällen har helt eller delvis stängts ned, resor omöjliggjorts, historiska BNP-fall och accelererande arbetslöshet över världen till följd av den globala coronapandemin. Även om vi idag kan se lättnader i olika restriktioner går det ännu inte att överblicka effekterna på lite längre sikt. Ska man tolka världens börser kommer de ekonomiska effekterna på lång sikt bli begränsade. Om det stämmer återstår att se, samtidigt som vi på kortare sikt kan se såväl utmaningar som möjligheter.

Dividend Sweden drabbades av coronapandemin under slutet av första kvartalet och början av det andra, men därefter har såväl aktiemarknadens utveckling som affärsklimatet för affärer varit förvånansvärt bra, vilket lett till att vi efter årets första sex månader redovisar ett positivt resultat. Utöver det har vi genomfört två utdelningar av aktier uppgående till ca 3,4 MSEK.

Vi har under årets första halvår fokuserat mycket på våra större aktieinnehav, för att utveckla de som ännu ej är listade till att bli det, och känner idag att två innehav är särskilt spännande; Transfer Service Group, en koncern inom omsorg och säkerhet, som Dividend Sweden tidigare ägarspridit samt Medclair, ett svenskt forsknings- och utvecklingsbolag som utvecklar produkter och processer för lustgas inom vårdindustrin. Listning av dessa bolag är planerade under hösten och kommer synliggöra värden för Dividend Sweden.

Vi jobbar även vidare med vår noterade portfölj, där Papilly är vårt viktigaste innehav. Bolaget arbetar med en digital tjänst som är förebyggande mot psykisk ohälsa, vilket i dessa coronatider kommit än mer i fokus; hur påverkas människors psykiska hälsa av social distansering? Den totala forskningsbilden inom området är relativt oklar, men helt klart är att människor inte mår bra av social isolering. Vilket skapar stress.

De två utdelningar av aktier som vi genomfört hittills under året kommer följas av fler. Utdelning av Kiliaro, som tidigare kommunicerats, avses ägarspridas i slutet av 2020 inför en notering första halvåret 2021. Bolaget har utvecklat en plattform för lagring och delning av bilder i molnet, där varje individs bildflöde är unikt och relevant.

Trots coronapandemin har vi upplevt ett positivt affärsklimat och styrelsen beslutade därför om en fördelaktig finansiering där Dividend Sweden tillfördes 16 MSEK, hälften i en riktad emission och hälften som lån. Detta kommer bidra till bolagets fortsatta positiva utveckling som vi nu ser. Tredje kvartalet har börjat som det andra slutade; god fakturering, bra utveckling på vår portfölj och ett antal nya intressanta investeringar, vilket gör att vi bör leverera positiva resultat även resten av året.

Bo Lindén
VD

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under första halvåret 2020 till 48,1 MSEK (f.å. 32,4). Första kvartalet påbörjades starkt, men i mars när coronapandemin slog till med svåra börsfall föll intäkterna starkt, för att relativt snabbt vända upp igen. Vändningen i marknaden gav tillfällen till goda affärer och dessutom har volymerna i marknaden varit bra, vilket medfört att vi kunnat omsätta mer aktier och ökat bolagets intäkter.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för första halvåret uppgick till 52,7 MSEK (58,6) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (48,9 MSEK), övriga kostnader är hänförliga till bolagets administration.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -4,6 MSEK (-26,2). 2020 började starkt, men det börsfall som följde utbrottet av covid-19 medförde ett tapp i rörelseresultatet för första kvartalet. Den snabba vändningen i aktiemarknaden har dock föranlett att bolaget lyckats vända till vinst under andra kvartalet.

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 0,4 MSEK (-12,1). Finansnettot har utvecklats starkt under första halvåret till följd av intäkter från framför allt emissionsgarantier, men även arvoden i emissionsgarantier och ett positivt räntenetto.

Resultat per aktie

Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,01 SEK (-0,34). Antalet utestående aktier uppgick 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 1,95 kr/aktie.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2020 uppgick det egna kapitalet till 77,7 MSEK (65,2). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 1,0 MSEK (0,5). Kortfristiga fordringar uppgick till 12,4 MSEK (23) samt kortfristiga skulder om ca 22,4 MSEK. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 75% (78).

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 77,7 MSEK vid rapportperiodens slut. Nedan ges översiktlig information om de portföljinnehav bolaget hade vid rapportperiodens slut.

Börsnoterade innehav

Totalt innehar Dividend Sweden ca 15 börsnoterade aktier, nedan listas de 10 största innehaven per 2020-06-30. Totalt värde på den noterade portföljen uppgick vid rapportperiodens slut till 36,9 MSEK.

Aktie	Antal	Värde
1 Papilly	171 593 206	9,4
2 Nexar Group	35 861 586	3,9
3 WilLak	9 133 305	3,6
4 News55	770 130	3,5
5 Mavshack	23 076 534	2,8
6 Nickel Mountain	19 738 807	2,2
7 Multidocker	92 859 926	1,8
8 Onoterat	1 005 250	1,1
9 Vertical Ventures	21 586 214	0,9
10 Brandbee	8 624 299	0,5
Summa		29,7

Onoterade innehav

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 30 juni 2020 uppgick till ca 40,8 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 18 MSEK noteras inom 6-12 månader. Största onoterade innehav är Transfer Service Group, Bember, Classic Living, Evendo och Medclair, vars sammanlagda värde uppgår till ca 24,4 MSEK.

Väsentliga händelser under perioden

Den utdelning av aktier i WilLak som bolagsstämman tidigare beslutat om genomfördes i maj, där värdet av de utdelade aktierna uppgick till ca 2 MSEK.

I juni genomförde Dividend Sweden en finansiering om totalt 16 MSEK, varav 8 MSEK i riktad emission och 8 MSEK i lån med löptid 12 månader. Syftet med finansieringen var att bolagets styrelse i nuvarande investeringsklimat ser en rad intressanta affärsmöjligheter i bolagets segment som kräver ytterligare kapital för att kunna realiseras. Finansieringens syfte är att förstärka bolagets kapitalbas då bolaget vill stärka sin position som aktiv investerare på småbolagsmarknaden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den riktade emissionen delregistrerades i juli och resterande del avses registreras inom kort.

Kommande händelser

Delårsrapport juli - september 2020 22 oktober 2020

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 2016 vilken finns att tillgå på bolagets hemsida www.dividendsweden.se.

Finansiell information

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2020-04-01	2019-04-01	2020-01-01	2019-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	29,1	21,6	48,1	32,4
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-27,0	-43,2	-48,9	-54,7
Övriga kostnader	-1,4	-1,8	-3,8	-3,9
<i>Rörelseresultat</i>	0,7	-23,4	-4,6	-26,2
Finansnetto	2,5	9,2	5	14,1
<i>Resultat efter finansnetto</i>	3,2	-14,2	0,4	-12,1
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
<i>Resultat före skatt</i>	3,2	-14,2	0,4	-12,1
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	3,2	-14,2	0,4	-12,1

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i MSEK

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	77,7	59,8	64,2
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	3,5	17,7	9,6
Övriga fordringar	8,9	5,3	5,7
Kassa och bank	1,0	0,5	1,0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	91,1	83,3	80,5
SUMMA TILLGÅNGAR	91,1	83,3	80,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	17,5	17,5	17,5
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-47,9	-36,5	-34,8
Överkursfond	94,6	96,3	94,6
Periodens resultat	0,4	-12,1	-9,7
Ej registrerad emission	4,0		
<i>Summa eget kapital</i>	68,6	65,2	67,6
Långfristiga skulder		1,8	1,8
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0,1	0,5	0,1
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	22,4	15,8	11,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91,1	83,3	80,6
Ställda panter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Belopp i MSEK

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2020-01-01	17,5	94,6	-44,5	67,6
Vinstdisposition enligt årsstämma				
Utdelning			-3,4	-3,4
Ej registrerad emission				4,0
Periodens resultat			0,4	0,4
Belopp vid periodens utgång 2020-06-30	17,5	94,6	-47,5	68,6

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

	2020-04-01 2020-06-30	2019-04-01 2019-06-30	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	3,2	-14,2	0,4	-12,1
Ökning/minskning värdepapperslager	-18,5	33,3	-13,5	42,7
Ökning/minskning rörelsefordringar	3,9	-11,7	2,9	-14,4
Ökning/minskning rörelseskulder	9,0	-11,8	9,6	-7,6
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-2,4</i>	<i>-4,4</i>	<i>-0,6</i>	<i>8,6</i>
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	4,0	13,6	4,0	13,6
Ökning/minskning av konvertibellån	-	-	-	-
Utdelning	-2,0	-9,9	-3,4	-24,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>2,0</i>	<i>3,7</i>	<i>0,6</i>	<i>-10,5</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-0,4</i>	<i>-0,7</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,9</i>
Likvida medel vid periodens början	1,4	1,2	1,0	2,4
Likvida medel vid periodens slut	1,0	0,5	1,0	0,5

NYCKELTAL

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Nettoomsättning, MSEK	48,1	32,4	61,9
Rörelseresultat, MSEK	-4,6	-26,2	-25,2
Resultat efter finansnetto, MSEK	0,4	-12,1	-9,7
Vinstmarginal (1)	1%	-81%	-41%
Balansomslutning, MSEK	91,1	83,3	80,6
Soliditet (2)	75%	78%	84%
Antal aktier vid periodens slut	35 091 858	35 091 858	35 091 858
Vinst per aktie, SEK (3)	0,01	-0,34	-0,276
Substansvärde/aktie (4)	1,95	1,86	1,93

[1] Beräknat som resultat efter finansnetto 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 17 augusti 2020

Sverker Littorin
Styrelseordförande

Bo Lindén
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund
Styrelseledamot

Fredrik Crafoord
Styrelseledamot