

Stockholm 2018-10-22

## Delårsrapport tredje kvartalet 2018

*Denna rapport är tidigarelagd, annonserat datum var 26 oktober 2018.*

### ***1 juli – 30 september 2018***

- Nettoomsättningen ökade till 38,1 (17,4) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 0,7 (-1,4) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till 0,8 (-0,6) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till 0,8 (-0,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 (-0,02) SEK
- Substansvärde per aktie 3,37 kr (4,14)

### ***1 januari – 30 september 2018***

- Nettoomsättningen uppgick till 109,5 (47,3) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -9,9 (-4,1) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -6,7 (-2,7) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick för perioden till -6,7 (0,5) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,245 (0,05) SEK

### ***Väsentliga händelser under rapportperioden***

- Föreslagen företrädesemission tillbakadragen
- Slutförande av portföljförvärv om ca 50,2 MSEK
- Extra bolagsstämma beslutade om riktad emission med anledning av portföljförvärv
- Förvärv av kontrollpost i Liv ihop
- Förvärv av aktiepost i Zenterio

### ***Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång***

- Avstämningsdagen för utdelningen av Hubory beslutades till 26 oktober 2018
- Vilhelmina Mineral genomför listningsemssion 12-26 oktober, inför listning på NGM Nordic MTF planerad till 29 november.

---

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

Dividend Sweden fortsätter växa under det tredje kvartalet. De förvärv av portföljer vi genomförde under andra kvartalet har följts upp med ett förvärv av en kontrollpost i assistansbolaget Liv ihop. Vår bedömning gällande Liv ihop är att bolaget är mycket lågt värderat, marknaden har inte uppmärksammat den tillväxt man har och den strategi om att nå miljardomsättning år 2020. Sannolikt är vårt engagemang i bolaget längre än i vissa andra investeringar, då vi ser potentialen som mycket god.

Under kvartal tre genomförde vi även ett förvärv av en aktiepost i Zenterio, ett spännande mjukvarubolag på väg till börsen. Även detta bolag har tillväxtambitioner som är intressanta och vi bedömer en notering av bolaget under 2019 som trolig.

De genomförda affärerna har utökat Dividend Swedens egna kapital till drygt 92 miljoner och vi är inte främmande för att genomföra fler liknande affärer för att växa ytterligare.

Vi arbetar samtidigt vidare för att genomföra fler ägarspridningar. I maj genomfördes utdelningen av Vilhelmina Mineral som nu genomför en nyemission inför listningen i november. Utdelningen av Hubory sker i dagarna och Transfer Jobb är redo att ägarspridas inom kort. De två sistnämnda förbereder sig för ansökan om notering, vilket bör kunna ske under våren 2019. Ett antal diskussioner om fler ägarspridningar av intressanta bolag pågår.

Från och med tredje kvartalet redovisar Dividend Sweden utförligare om de aktier som ingår i portföljen i delårsrapporten, för att vara mer transparenta. Flera av våra större noterade aktieinnehav har haft en motig kursutveckling under en längre tid och vi har aktivt varit involverade i turn around arbeten. Vår tro är att flera av dessa bolag har goda möjligheter att utvecklas kursmässigt väl kommande kvartal.

Bo Lindén  
VD

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### ***Rörelsens intäkter***

Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 38,1 MSEK (17,4). Rörelsens intäkter uppgick under årets första nio månader 109,5 MSEK (f.å. 47,3). Den stora ökningen är hänförlig till ökning av värdet på innehavda aktier till följd av förvärv av ett antal värdepappersportföljer om drygt 50 MSEK.

### ***Rörelsens kostnader***

Kostnaderna i rörelsen uppgick till 37,4 MSEK (18,8) under tredje kvartalet. Rörelsens kostnader för de första nio månaderna 2018 uppgick till 119,4 MSEK (51,4) och utgjordes till största del av inköp av värdepapper (117 MSEK, varav 50,2 MSEK utgjordes av förvärvet av nämnda värdepappersportföljer), övriga kostnader är hänförliga till bolagets drift och administration.

### ***Rörelseresultat***

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (-1,4). En något bättre utveckling bland vissa portföljinnehav ligger bakom det positiva resultatet.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -9,9 MSEK (-4,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -9% (-9%). Dividend jobbar fortsatt med att vända ett antal bolag som varit i svåra finansiella situationer.

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***

Efter finansnetto uppgick resultatet till 0,8 MSEK (-0,6) för tredje kvartalet. Kapitalbehovet i ett antal portföljbolag har minskat möjligheten till bryggglån, vilket drar ned finansnettot, samtidigt som antalet emissionsgarantier under sommaren och början av hösten varit få. Resultatet efter finansnetto för de första nio månaderna uppgick till -6,7 MSEK (-2,7).

### ***Resultat per aktie***

För tredje kvartalet uppgick resultatet efter skatt till 0,03 SEK per aktie (-0,05). För årets första nio månader var motsvarande siffra -0,245 (0,05) per aktie. Antalet utestående aktier uppgår till 27 381 644, fördelade på 266 666 A-aktier, 10 683 843 B-aktier samt 14 341 135 C-aktier. Utöver dessa aktier finns ett förvärvsavtal av aktier i Zenterio, där styrelsen inom kort kommer kalla till en extra bolagsstämma och föreslå en riktad emission om 2 090 000 B-aktier som dellikvid för de förvärvade aktierna i Zenterio.

C-aktierna kommer omvandlas till B-aktier under november, enligt beslut på bolagsstämma 30 juli 2018.

B-aktierna är upptagna till handel på NGM Nordic MTF.

Bolagets substansvärde, uppgick vid rapportperiodens slut till 3,37 kr/aktie.

### **Portföljinnehav**

Från och med denna rapport kommer Dividend att ge 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 2018-09-30.

<i>Aktie</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Värde, MSEK</i>
1 Liv ihop	2 306 952	16,4
2 Targeteveryone	3 939 986	7,9
3 Annexin Pharmaceuticals	1 264 246	6,8
4 Nilsson Special Vehicles	408 276	4,7
5 Matra Petroleum	754 997	3,2
6 MultiDocker	5 555 645	2,5
7 Wifog	23 898 223	2,4
8 Papilly	20 927 614	2,1
9 Photocat	186 664	1,9
10 Loudspring	297 568	1,8
	<b>Summa</b>	<b>49,8</b>

Det totala värdet på Dividends börsnoterade innehav uppgår till ca 61 MSEK. Sammansättningen och innehålllet i portföljen varierar då Dividend är en aktiv ägare och aktör i de bolag vi äger aktier i.

### **Onoterade innehav**

Dividend innehar även aktier som för närvarande är onoterade, vars värde per 30 september 2018 uppgick till ca 47,5 MSEK. Av dessa beräknas aktier med bokfört värde om ca 15 MSEK noteras inom 3-6 månader och ca 25 MSEK inom 6-12 månader. Största onoterade innehav är Zenterio, Intropris, Transfer Jobb, Bember och Classic Living, vars sammanlagda värde uppgår till ca 38 MSEK.

### **Finansiell ställning**

Per den 30 september 2018 uppgick det egna kapitalet till 92,2 MSEK (44,9). Kassa och kassaliknande tillgångar uppgick till 0,5 MSEK (1,7). Bolaget har ett konvertibelt lån om ca 1,7 MSEK, samt skulder för förvärvade aktier om ca 18,7 MSEK samt normala verksamhetsrelaterade skulder. Soliditeten uppgick vid rapportperiodens utgång till 80% (91).

### **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 2017 till 3,60 kr/aktie. Vid full konvertering kan antalet aktier öka med 487 314.

### **Väsentliga händelser under perioden**

I samband med att Dividend förvärvade fyra aktieportföljer under sommaren föreslog styrelsen att en företrädesemission skulle genomföras till samma kurs, 3,50 kr/aktie, då det väl speglade substansvärdet i

bolaget med de utdelningar som bolaget genomfört. Då marknadskursen handlats under denna nivå, beslöt styrelsen att dra tillbaka detta förslag.

På den extra bolagsstämman den 30 juli 2018 beslutade stämman att rikta en nyemission om ca 50,2 MSEK för kvittning av de skulder som uppstod vid förvärv av fyra aktieportföljer i juni 2018.

I september uppstod en möjlighet att förvärva en kontrollpost om ca 27,5% i assistansbolaget Liv ihop, där Dividend förvärvade ca 2,3 miljoner aktier för ca 13,8 MSEK + en eventuell tilläggsköpeskilling. Liv ihop är en etablerad aktör på den svenska marknaden för personlig assistans. Första halvåret 2018 omsatte Liv ihop ca 190 MSEK, en omsättningstillväxt på ca 66%, med ett rörelseresultat om ca 5,7 MSEK. Liv ihop har som målsättning att omsätta 1 miljard SEK 2020.

I slutet av september avtalade Dividend Sweden om förvärv av ca 2,1 miljoner aktier i Zenterio AB, för totalt ca 13,6 MSEK. Likvid ska ske genom nyemission av aktier i Dividend uppgående till ca 7,3 MSEK, kurs 3,5 kr/aktie, samt resterande del kontant. Zenterio är ett mjukvarubolag som utvecklar ett oberoende operativsystem och en plattform för digital-tv-boxar och tv-apparater, som kan användas av tillverkare av sådana produkter.

#### ***Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång***

Bolagsstämman den 24 april 2018 beslutade om vinstutdelning av Hubory AB, inför detta bolags börsnotering första halvåret 2019. Efter att Hubory blivit anslutna till Euroclear, så kunde styrelsen besluta om avstämningsdag för utdelningen, vilken är den 26 oktober 2018.

I maj 2018 genomförde Dividend Sweden utdelning av aktier i Vilhelmina Mineral Vilhelmina genomför i oktober en nyemission inför den kommande listningen på NGM Nordic MTF, vilken är beräknad att ske 29 november.

#### ***Kommande händelser***

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](http://www.dividendsweden.se).

## Finansiell information

### RESULTATRÄKNINGAR

*Belopp i MSEK*

	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	38,1	17,4	109,5	47,3
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Värdepapper	-36,6	-18,3	-117,0	-49,6
Övriga kostnader	-0,8	-0,5	-2,4	-1,8
<b><i>Rörelseresultat</i></b>	<b>0,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-9,9</b>	<b>-4,1</b>
Finansnetto	0,1	0,8	3,2	1,4
<b><i>Resultat efter finansnetto</i></b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>-2,7</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0,0	3,4
<b><i>Resultat före skatt</i></b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>0,7</b>
Skatt	0	0	0	-0,2
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>0,5</b>

## BALANSRÄKNINGAR

*Belopp i MSEK*

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Värdepapper	108,8	38,3	28,5
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0,4	0,0	1,0
Övriga fordringar	5,3	9,3	7,2
Kassa och bank	0,5	1,7	2,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115,0</b>	<b>49,3</b>	<b>39,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>115,0</b>	<b>49,3</b>	<b>39,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2018-09-30</b>	<b>2017-09-30</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	14,4	5,4	4,1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	0,3	3,6	0,0
Överkursfond	84,2	35,4	14,8
Periodens resultat	-6,7	0,5	7,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>92,2</b>	<b>44,9</b>	<b>26,6</b>
Obeskattade reserver	0,0	0,0	3,4
Långfristiga skulder	1,8	2,1	2,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	0,2	0,0	0,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,2	2,2
Övriga kortfristiga skulder	20,8	2,1	4,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>115,0</b>	<b>49,3</b>	<b>39,0</b>
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				0,0
-Utdelning till aktieägarna				0,0
Nyemission	8,9	48,6		57,5
Periodens resultat			-6,7	0,5
<b>Belopp vid periodens utgång 2018-09-30</b>	<b>14,4</b>	<b>84,2</b>	<b>-6,4</b>	<b>92,2</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK

	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat efter finansiella poster	0,8	-0,6	-6,7	-2,7
Ökning/minskning värdepapperslager	-24,5	-3,1	-70,8	-9,8
Ökning/minskning rörelsefordringar	-2,1	2,4	1,3	-1,1
Ökning/minskning rörelseskulder	-34,2	0,8	18,7	-4,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<i>-60,0</i>	<i>-0,5</i>	<i>-57,5</i>	<i>-18,4</i>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	57,5	-	57,5	21,9
Ökning/minskning av konvertibellån	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-4,1
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<i>57,5</i>	<i>0,0</i>	<i>57,5</i>	<i>17,8</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>	<i>-2,5</i>	<i>-0,5</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,6</i>
Likvida medel vid periodens början	3,0	2,2	0,5	2,3
Likvida medel vid periodens slut	0,5	1,7	0,5	1,7



## NYCKELTAL

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Nettoomsättning, MSEK	109,5	47,3	58,7
Rörelseresultat, MSEK	-9,9	-4,1	11,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-6,7	-2,7	13,2
Rörelsemarginal	-9%	-9%	19%
Balansomslutning, MSEK	115,0	49,3	39,0
Soliditet	80%	91%	75%
Antal aktier vid periodens slut*	27 381 644	108 410 338	81 307 754
Vinst per aktie, SEK	-0,245	0,005	0,095
NAV/aktie	3,37	4,14	3,27

\* Efter full utspädning med 2 090 000 nyemitterade aktier i samband med förvärv av aktier i Zenterio

Vid frågor kontakta Bo Lindén, VD, 0738-32 00 22, [bo.linden@dividendsweden.se](mailto:bo.linden@dividendsweden.se)

Stockholm den 22 oktober 2018

Sverker Littorin  
Styrelseordförande

Bo Lindén  
Verkställande Direktör, Styrelseledamot

Tobias Berglund  
Styrelseledamot

Patric Perenius  
Styrelseledamot