



Q2 DELÅRSRAPPORT
2018

TRANSFERATOR AB

Denna information är sådan information som Transferator AB (Publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 augusti 2018.

3 MÅNADER, APRIL-JUNI

- Koncernens omsättning uppgick till 11,2 (10,5) Mkr.
- Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 0,2 (0,3) Mkr.
- Avskrivningar uppgick till -1,3 Mkr.
- Nettoresultatet blev -0,8 (-0,8) Mkr.
- Koncernens likvida kontanta medel uppgick till 12,1 Mkr.

6 MÅNADER, JANUARI-JUNI

- Koncernens omsättning uppgick till 21,1 (22,2) Mkr.
- Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till -0,3 Mkr (1,2) Mkr.
- Avskrivningar uppgick till -2,3 Mkr (-2,0)
- Nettoresultatet blev -2,3 (-0,9) Mkr.
- Substansvärdet uppgick till 68,1 Mkr; 0,87 kronor per aktie.
- Eget kapital per aktie uppgick till 0,56 kr (0,62).
- Soliditeten uppgick till 54,2% (47,7%).

■ Koncernens omsättning uppgick till 11,2 Mkr för andra kvartalet, en ökning med cirka 0,7 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år, där en stark avslutning på perioden för ABG bidrog till ökningen. För halvåret minskade dock Koncernens omsättning med 1 Mkr huvudsakligen förklarad av något sämre försäljning i Aqurat Fondkommission. Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till 0,2 Mkr respektive -0,3 Mkr för halvåret. En svag inledning på året pga sen vår och säsongstart förklarar minskningen och den hämtades inte helt in under andra kvartalet även då trenden andra kvartalet var positiv.

■ Värdepappersportföljen uppgick till 73,2 Mkr. Under halvåret gjordes totala investeringar om 10,8 Mkr varvid utmärkande var en investering om 7 Mkr i läkarbemanningsföretaget Hedera Group AB (FN:HEGR) motsvarande ett ägande om 9,8% av röster och kapital. Vidare gjordes en mindre investering om 1 Mkr i diagnostikföretaget EMPE Diagnostics AB motsvarande en ägarandel om cirka 4%. Övriga investeringar var relaterade till befintliga portföljbolag. På balansdagen uppgick substansvärdet per aktie till 0,87 kr. Beräkningen baseras på det nya antalet utestående aktier i Bolaget efter nyemissionen i februari 2018; historiska siffror avseende substansvärde har korrigerats med en faktor om 0,98 för ökad jämförbarhet.

■ Efter perioden har Bolaget avyttrat hela ägandet i dotterföretaget Aqurat Fondkommission AB. Affären påverkar tredje kvartalets siffror varvid Aqurat Fondkommission AB kommer att dekonsolideras ur Transferator ABs finansiella rapportering. Effekten av försäljningen på resultatet bedöms inte väsentlig då försäljningen görs på en köpeskilling i linje med det bokförda värdet på aktierna.

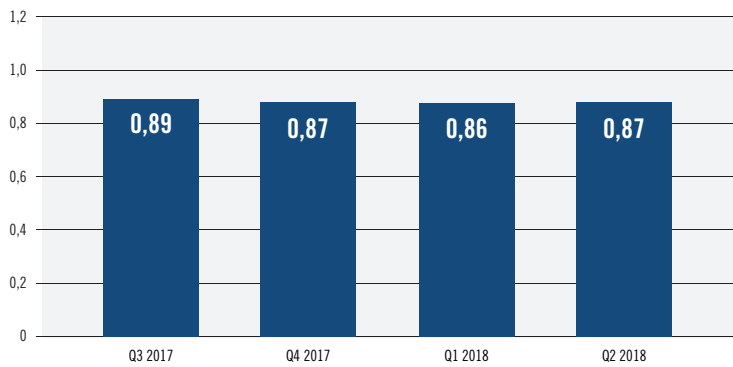
■ Efter perioden har Bolaget beslutat att godkänna överlåtelse av 2 136 654 st teckningsoptioner tillhörande Optionsprogram 2017/2020, aktier serie A och 1 579 266 teckningsoptioner tillhörande Optionsprogram 2017/2020, aktier serie B, beslutat av årsstämman den 31 maj 2017, till styrelseledamot och ledande befattningshavare.

**Värdepappersportfölj Tkr Koncernen,
bokförda värden netto**

**Värdepappersportföljens utveckling,
januari-juni 2018 (6 månader)**

	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat
Ingående balans 2018-01-01	62 388	-	62 388
Investeringar/tillskott i portföljbolag	10 795	7 052	3 743
Försäljningar/konvertering, bokfört värde	-	-	-
Värdepappersutdelning el. motsvarande	-	-	-
Värdeförändringar i portföljen	-	-	-
Omklassificeringar/ Omräkningsdifferenser	-	-	-
Utgående balans 2018-06-30	73 183	7 052	66 131
Nettoskudsättning	-5 052		
Substansvärde	68 130		
Substansvärde per aktie	0,87		

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE



Transferator är Moderbolag i en koncern bestående av dotterbolagen **Transferator Industri AB**, **Transferator Ventures AB** samt **Aqurat Fondkommission AB**. Jämte dotterbolagen har Transferator ett intressebolag, **Iterata AB**.

DOTTERBOLAG

TRANSFERATOR INDUSTRI AB



Transferator Industri AB, 100% ägande

Bolaget etablerades under december 2014 som ett led i strategin att bygga upp en portfölj med investeringar i etablerade och avkastande företag med stabila kassaflöden. Följande innehav ingår i Transferator Industri AB.

Abegentor AB, 100% ägande

Aktiebolaget Abegentor är moderbolag i ABG-koncernen som förvärvades 2014 och den operativa verksamheten bedrivs genom fyra dotterbolag. Verksamheten innefattar uthyrning av cisterner, försäljning av cisterner och tankar med tillbehör samt tillhörande verkstadsrörelse avseende anpassningar och rekonditionering av cisterner. Verksamheten bedrivs från egna kontors- och industrifastigheter i Södertäljes industriområde Moraberg. Försäljningen sker uteslutande i Sverige och cisternerna köps in från olika leverantörer alternativt rekonditionerade cisterner. Bolaget är ledande i sin bransch i Sverige och unikt inom uthyrning/leasing av bränslecisterner. ABG har ett effektivt sätt för hantering, kontroll och service av de f.n. ca 3 500 cisterner som är under förvaltning. ABG-koncernen omsatte år 2017, 38,0 MSEK med ett rörelseresultat om cirka 7,6 MSEK. Cirka 90 % av bolagets försäljning sker i Sverige. För mer information om bolaget se www.abg.se.

E-PLY

E-ply Edsbyn Plywood AB, 65% ägande

Transferator är sedan 2017 engagerat i E-ply. Verksamheten består av tillverkning och försäljning av baksidesfanér till parkettgolv. Samtliga av Bolagets produkter exporteras inom Europa. Enligt oreviderat siffermaterial, uppgick de totala rörelseintäkterna i verksamheten för 2017 till 25,1 Mkr med ett rörelseresultat om -4,6 Mkr. Företaget försattes i rekonstruktion vid Stockholms Tingsrätt den 24 oktober 2017, och avslutades den 13 april 2018 med ett offentligt ackord om 75% av företagets skulder, dvs 75% av skulderna skrevs ned. Dotterbolaget Eply Edsbyn Plywood AB ingår inte i koncernredovisningen med hänsyn till undantagen i ÅRL 7 Kap. 5 § pt3, se även not 13.

AQRAT FONDKOMMISSION

Aqurat Fondkommission AB, 100% ägande

Aqurat Fondkommissions affärsidé är att erbjuda oberoende emissionstjänster och transaktionsrådgivning med hög kvalitet och personlig service. Som emissionsinstitut och kontoförande institut i Euroclear kan Aqurat erbjuda ett brett utbud av tjänster. Aqurat Fondkommission AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Transferator investerade första gången i Aqurat Fondkommission i augusti 2009. VD i Aqurat Fondkommission är Carl Norén. Hela omsättningen härrör till Sverige. Aqurat omsatte år 2017 cirka 7,4 MSEK. För mer information om bolaget se www.aqurat.se.

Transferator AB har efter perioden, i juli 2018, sålt samtliga aktier i Aqurat Fondkommission AB. Aqurat Fondkommission kommer att dekonsolideras per juli 2018.

VENTURES AB

TRANSFERATOR

akredo



Gumbler



Transferator Ventures AB, 100% ägande

Bolaget etablerades under 2016 såsom ett led i strategin att renodla Transferator-koncernens ägande av tillgångar inom venture capital området. Tillgångarna i Transferator Ventures består för närvarande av innehaven enligt nedan. Företaget strävar efter att upprätthålla en ägarandel om 10-30 % i portföljbolagen.

A-krdo International AB, 18,1% ägande

A-krdo International AB äger Akredo-plattformen som möjliggör för privatpersoner att med endast en låneansökan erhålla låneerbjudanden från flera olika banker och finansbolag. Akredo förmedlar, i ett initialt steg, privatlån mellan 5.000 och 300.000 kronor. Akredo lanserade sin första version av tjänsten via ett polskt dotterbolag på den polska marknaden i april 2014. Akredo har tecknat avtal med flertalet långivare att delta och ge kunder låneerbjudanden genom plattformen. Akredo har varit en del av portföljen sedan år 2014.

ELKAB Studios AB, 11,7% ägande

ELK Studios är en spelstudio grundat av svenska entreprenörer med lång erfarenhet inom spelindustrin. Bolaget har som affärsidé att utveckla casinospel för mobil och desktop. Genom att fokusera på Mobile First, har bolaget på kort tid etablerat sig väl på den europeiska marknaden. ELK Studios ligger bakom ett par starka titlar så som Poltava, Taco Brothers, Electric SAM, Champions Goal och the Lab. ELK Studios AB blev en del av portföljen i början av år 2015. För mer information om bolaget se www.elk-studios.com.

Gumbler AB, 4,85% ägande

Gumbler är ett spelföretag som utvecklat och lanserat en av de första app-baserade plattformarna i världen där spelare kan utmana varandra om riktiga pengar i populära spel s.k. skill-games betting. Spelsutvecklare som vill använda eller möjliggöra Gumblers erbjudande behöver lägga in en "Spela om pengar" -lösning i sina spel varvid befintliga spelare ges möjligheten att spela om riktiga pengar via Gumbler-appen. I plattformen finns bl.a. det välkända spelet PlayersUnknown Battlegrounds. Gumblers avsikt är att integrera fler spel. VD och grundare är entreprenören Patrik Nybladh.

Första investeringen från Transferator gjordes i början av år 2014. För mer information om bolaget se www.gumbler.com

Gumbler har under Q1 2018 avslutat en nyemission, som påbörjades i december 2017, innebärandes att företaget under Q1 2018 tillförts ca 100 MSEK i syfte att expandera sin verksamhet internationellt. Nyemissionen genomfördes på en teckningskurs om 244 kr per aktie. Transferator Ventures innehar 99 743 aktier i Gumbler. Bokfört värde på de aktuella aktierna uppgår till 2,7 Mkr.

Hedera Group AB, 9,8% ägande

Transferator Ventures deltog under april 2018 i en riktad nyemission i läkarbemanningsföretaget Hedera Group AB innebärandes ett ägande om 9,8 procent av röster och kapital. Hedera Group är listat på Firth North.

EMPE Diagnostics AB, ca 4% ägande

Transferator har under perioden förvärvat cirka 4% av EMPE Diagnostics AB. EMPE Diagnostics har utvecklat ett diagnostiskt test för att detektera antibiotiska resistent tuberkulos. Med EMPE Diagnostids test ska man på en timme, istället för flera månader, kunna ställa diagnos och starta behandling med rätt antibiotika, även på kliniker med begränsade resurser. Bolaget är i kommersialiseringsfas under ledning av grundaren Pavan Asalapuram.

INTRESSEBOLAG

ITERATA AB

Iterata AB, 25,8% ägande

Iterata AB är med sitt dotterbolag, Biosensor Applications International AB, ett onoterat företag. Företaget har utvecklat en unik teknologi för detektering av spårämnen, baserad på bioteknologiska sensorer. Denna teknologi detekterar simultant både sprängämnen och narkotika i mycket små mängder. Teknologin utmärker sig genom sin säkra detekteringsförmåga i kombination med den låga graden av falsklarm utanför labbmiljöer. Företaget vänder sig till kunder inom polisväsendet, säkerhetsföretag, tull, militär, kriminalvård och beroendevård. Försäljning sker i huvudsak via återförsäljare och distributörer. Omsättningen är i sin helhet exportbaserad, huvudsakligen Asien. Verksamheten omsatte år 2017 cirka 1,8 MSEK med ett rörelseresultat om -2,1 MSEK. Transferator engagerade sig i Biosensor år 2012. För mer information om bolaget se www.biosensor.se.

RESULTATRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	April-Jun 2018	April-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Rörelsens intäkter	21 119	22 182	11 201	10 531	46 805
Rörelsens kostnader	-21 461	-20 953	-11 040	-10 215	-44 742
Rörelseresultat (EBITDA)	-342	1 229	161	316	2 063
Andel i intresseföretags resultat	-26	-55	-15	-30	-71
Avskrivningar (materiella och immateriella)	-2 291	-2 014	-1 277	-1 011	-4 005
Resultat efter avskrivningar	-2 658	-840	-1 130	-725	-2 013
Finansiella intäkter och kostnader	164	-211	333	-124	-11 402
Resultat efter finansiella poster	-2 494	-1 051	-797	-849	-13 415
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt (inkl. förändringar i latent skatt)	160	102	28	93	473
Minoritetens andel i resultatet	-	-	-	-	-
Periodens resultat, moderföretagets aktieägare	-2 335	-949	-770	-756	-12 942

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	50 544	50 196	42 077
Omsättningstillgångar	30 539	19 110	13 449
Summa tillgångar	81 083	69 305	55 526
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	43 930	33 038	22 684
Kortfristiga skulder	18 560	15 890	13 604
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	18 592	20 377	19 238
Summa eget kapital och skulder	81 083	69 305	55 526
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15 000	15 000	15 000

NYCKELTAL – KONCERNEN

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Antal aktier per balansdagen	78 063 296	52 042 199	52 042 199
Resultat per aktie	neg.	neg.	neg.
Avkastning Eget kapital	neg.	neg.	neg.
Eget Kapital per aktie	0,56	0,62	0,43
Soliditet	54,2%	47,7%	40,9%

RESULTATRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	April-Jun 2018	April-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Rörelsens intäkter	159	0	151	0	306
Rörelsens kostnader	-3 253	-2 460	-2 019	-1 420	-4 729
Avskrivningar (materiella och immateriella)	0	-	0	0	-
Resultat efter avskrivningar	-3 095	-2 460	-1 869	-1 420	-4 423
Finansiella intäkter och kostnader	472	534	472	400	-7 074
Resultat efter finansiella poster	-2 622	-1 926	-1 396	-1 020	-11 497
Bokslutsdispositioner	1 122	2 647	1 122	1 412	4 996
Skatt	0	-159	66	-87	-176
Periodens resultat	-1 500	562	-208	305	-6 677

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	81 951	66 742	65 433
Omsättningstillgångar	9 840	3 125	1 223
Summa tillgångar	91 791	69 867	66 656
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	57 422	42 702	35 363
Obeskattade reserver	1 265	1 238	1 265
Kortfristiga skulder	1 974	2 465	5 777
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	31 131	23 461	24 251
Summa eget kapital och skulder	91 791	69 867	66 656
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15 000	15 000	15 000

NYCKELTAL – MODERBOLAGET

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Antal aktier per balansdagen	78 063 296	52 042 199	52 042 199
Resultat per aktie	neg.	0,01	neg.
Avkastning Eget kapital	neg.	1,3%	neg.
Eget Kapital per aktie	0,74	0,81	0,67
Soliditet	62,6%	61,1%	68,0%

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Tkr	2018-01-01- 2018-06-30	
Den löpande verksamheten		
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-161	
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-4 494	
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 391	
Finansieringsverksamheten		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 758	
Periodens kassaflöde	8 711	
Likvida medel vid periodens slut	12 112	

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

Moderbolaget	Aktiekapital	Bundna reserver	Minoritet	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 180101	6 679			28 684	35 363
Periodens resultat				-1 500	-1 500
Nyemission	3 339			20 340	23 679
Emissionskostnader				-119	-119
UB 180630	10 018			50 744	57 423

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – KONCERNEN

Koncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Minoritet	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 180101	6 679			16 005	22 684
Nyemission	3 339			20 340	23 679
Emissionskostnader				-119	-119
Omräkningsdifferens				20	20
Periodens resultat				-2 334	-2 334
UB 180630	10 018			37 251	43 930

Risker

Koncernens verksamhet, tillgångar och Bolagets aktie kan påverkas väsentligt negativt av ett antal riskfaktorer. För en utförlig genomgång av aktuella risker hänvisas till tidigare utgivna dokument såsom publicerade Årsredovisningar samt publicerade prospekt/memorandum, vilka samtliga kan laddas ned från Spotlight Stockmarket hemsida www.spotlight.se.

Redovisningsprinciper

Moderföretaget Transferator AB (publ) redovisar i enlighet K3. Dotterföretagen Transferator Industri AB och Transferator Ventures AB redovisar enligt K2 och Aqurat Fondkommission AB enligt ÅRKL, FFFS 2008:25 samt RFR 2.

Dotter- och Intresseföretagsredovisning, övriga upplysningar m.m.

Dotterföretag är de företag där bolaget direkt eller indirekt innehar minst 50% av rösterna/kapital för samtliga andelar, eller på annat sätt har betydande inflytande enligt Aktiebolagslagens regler. Som intresseföretag betraktas de företag som inte är dotterföretag men där Bolaget direkt eller indirekt innehar minst 20% av rösterna för samtliga andelar, eller på annat sätt har ett betydande inflytande. Bolaget konsoliderar Iterata såsom intressebolag i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Bolaget har per balansdagen tre dotterföretag; Aqurat Fondkommission AB, Transferator Industri AB (inkl underkoncern) samt Transferator Ventures AB, vilka samtliga konsolideras. Avseende engagemang i E-ply Plywood i Edsbyn, som sker i dotterbolaget Transferator Industri AB, har det företaget beslutat att inte konsolidera förvärvet med hänvisning till de undantagsregler som finns i ÅRL 7:5 §. Transferator Industri ABs ägarandel i E-Ply uppgick till 65% vid per balansdagen.

Efter perioden har Bolaget avyttrat hela ägandet i dotterföretaget Aqurat Fondkommission AB. Affären kommer påverka tredje kvartalets siffror varvid Aqurat Fondkommission AB kommer att dekonsolideras ur Transferator ABs finansiella rapportering per juli 2018. Effekten av försäljningen på resultatet bedöms inte väsentlig då försäljningen görs på en köpeskilling i linje med det bokförda värdet på aktierna. Försäljningen påverkar Koncernens omsättning som bedöms minska med cirka 7 Mkr på årsbasis som en konsekvens av försäljningen.

Skattesituation m.m.

Bolagets skattemässiga resultat kan från tid till annan skilja sig väsentligt från det redovisningsmässiga. Bolaget strävar efter att samtliga huvudinvesteringar ska klassas såsom näringsbetingade aktier vilka enligt gällande svensk rätt är befriade från kapitalvinstbeskattning. Då lagstiftningen och tolkningar inom beskattningsområdet ofta förändras är Bolaget vid var tid exponerad mot ändrade regler eller bedömningar som skulle kunna innebära en högre än beräknad skattekostnad för bolaget. En ökad skattekostnad påverkar Bolagets redovisade resultat och likviditet.

Revisorns granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning eller påseende av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Juli-September 2018, 3 månader, publiceras den 30 november 2018.

Bokslutskommuniké Januari-December 2018, 12 månader, publiceras den 28 februari 2019.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 31 augusti 2018.

På styrelsens uppdrag

Fredrik Vojbacke
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

VD Fredrik Vojbacke, 0708-99 04 63

E-post: fredrik.vojbacke@transferator.com

www.transferator.com