



Q2 DELÅRSRAPPORT
2019

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 30 augusti 2019.

6 MÅNADER, JANUARI-JUNI

- Koncernens omsättning uppgick till 17,8 (21,1*) Mkr.
- Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 1,8 (-0,3*) Mkr.
- Avskrivningar uppgick till -2,0 (-2,3*) Mkr.
- Nettoresultatet blev -4,0 (-2,3*) Mkr.
- Koncernens likvida kontanta medel uppgick till 7,6 Mkr.
- Substansvärdet uppgick till 89,6 Mkr; motsvarande 0,92 kr/aktie.

3 MÅNADER, APRIL-JUNI

- Koncernens omsättning uppgick till 9,5 (11,2*) Mkr.
- Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 0,7 (0,2*) Mkr.
- Avskrivningar uppgick till -1,0 (-1,2*) Mkr.
- Nettoresultatet blev -2,9 (-0,7*) Mkr.

*Jämförelsesiffror inom parentes avser motsvarande period föregående år och inkluderar även sålda verksamheter.

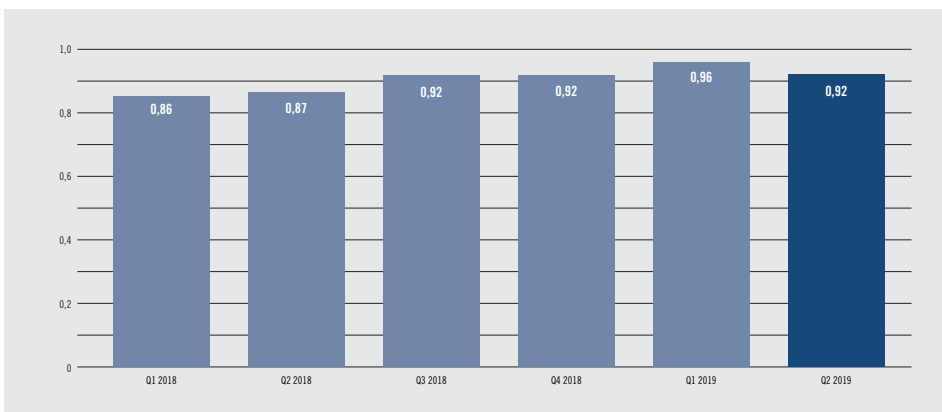
-
- Koncernens omsättning uppgick till 17,8 Mkr för första halvåret. Justerat för sålda verksamheter i jämförelsesiffror var det en ökning med 0,9 Mkr. För kvartalet uppgick omsättningen till 9,5 Mkr även det en ökning med 0,5 Mkr rensat för sålda verksamheters omsättning. Underliggande har ABG-koncernen ökat sin omsättning med 1,1 Mkr under perioden jämfört med motsvarande period föregående år.
 - EBITDA-resultatet blev 1,8 Mkr för årets första sex månader, en klar förbättring jämfört med föregående år där resultatet blev -0,3 Mkr inklusive sålda verksamheter och -1,2 Mkr exklusive sålda verksamheter. Kvarvarande verksamheter har således förbättrat sitt underliggande resultat med 2,5 Mkr, vilket är positivt. Bland förklaringar är att föregående år inledningsvis var ett svagt försäljningsår men att verksamheten även haft ett mer fokuserat marknadsarbete, kostnadseffektiviseringar samt vissa prisjusteringar.
 - Nettoresultatet uppgick till -4,0 Mkr, en försämring med -1,7 Mkr, vilket i sin helhet förklaras av tagna nedskrivningar om -2,5 Mkr i andra kvartalet. Nedskrivningarna hänförs huvudsakligen till det listade innehavet Hedera Group som sjunkit cirka 20% under andra kvartalet. I övrigt har nedskrivning gjorts av ett noterat innehav om -1 Mkr vilket påverkat nettoresultatet med motsvarande belopp.
 - Portföljvärdet, bokfört värde netto, ökade under halvåret med 23,7 Mkr och förklaras av egenfinansierade förvärv av listade värdepapper som i sin tur skapade en nettoskuldssättning jämfört med den nettokassa som förelåg vid ingående av andra kvartalet. Sammantaget med hänsyn till nedskrivningarna enligt ovan kopplat till Hedera Group mfl. minskade substansvärdet med 4 öre till 0,92 kr per aktie. ELKAB Studios AB växer snabbt. Enligt tidigare publicerade siffror redovisade företaget för 2018, totala intäkter om 73,8 Mkr (41,3) med ett EBIT-resultat om 23,7 (10,6) Mkr, en intäkts och resultatökning om +70% respektive +120% mellan åren. ELKABs antal anställa har ökat till över 45 personer. Transferator Ventures innehav i ELKAB uppgår till 11,7% av kapital och röster och jämfört med bokfört värde om 8,3 Mkr kan, mot den finansiella utvecklingen i bolaget, ett väsentligt övervärde föreligga men då företaget är noterat föreligger osäkerheter. Ett annat företag i portföljen som visat framfötterna är G-Loot Global Esports AB (tid. Gumbler) där nettomsättningen för år 2018 ökade till 35 Mkr från 19 Mkr föregående år. Resultatet för 2018 blev -59 Mkr men G-Loot har satsat på global expansion och finansierat sin verksamhet med 330 Mkr de senaste två åren. Senast i början på 2019 tillfördes företaget 230 Mkr i en nyemission på teckningskurs kring 400 kr per aktie. Transferator Ventures AB, ett helägt dotterföretag till Transferator AB äger 99 743 st aktier i Gloom, motsvarande 3,8% av röster och kapital. Dessa aktier är bokförda till totalt 2,7 Mkr i Transferator Ventures AB varvid ett övervärde jämfört med senaste teckningskurs är uppenbar, men då företaget är noterat föreligger osäkerheter om marknadsvärde och löpande finansiell information är sparsam.

**Värdepappersportfölj Tkr Koncernen,
bokförda värden netto**

**Värdepappersportföljens utveckling,
januari-juni 2019 (6 månader)**

	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat
Ingående balans 2019-01-01	71 831	7 702	64 129
Investeringar/tillskott i portföljbolag	27 198	26 798	400
Försäljningar/konvertering, bokfört värde	-		
Värdepappersutdelning el. motsvarande	-		
Värdeförändringar i portföljen	-3 415	-2 365	-1 050
Omklassificeringar/ Omräkningsdifferenser	-		
Utgående balans 2019-06-30	95 613	32 134	63 479
Nettoskudsättning	-6 066		
Substansvärde	89 547		
Substansvärde per aktie	0,924		

SUBSTANSVÄRDE, KRONOR PER AKTIE



Transferator är Moderbolag i en koncern bestående av dotterbolagen **Transferator Industri AB** och **Transferator Ventures 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 egenproducerade 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 3 000 cisterner som är under förvaltning. ABG-koncernen omsatte år 2018, 37,1 MSEK med ett rörelseresultat om cirka 6,5 MSEK. För mer information om bolaget se www.abg.se.

E-PLY

E-ply Edsbyn Plywood AB, 97% ägande

Transferator engagerade sig i E-ply under år 2017. Verksamheten består av tillverkning och försäljning av baksidesfanér till parkettgolv. Under 2018 har verksamheten genomgått en omfattande omstrukturering och verksamheten är idag under analys och eventuellt kommer en framtida investeringsplan läggas för verksamheten. Under 2018 gjorde E-ply en rekonstruktion med offentligt ackord om 75% av företagets skulder, dvs 75% av skulderna skrevs ned. Verksamheten inklusive dotterbolag hade per årsskiftet 2018 en anställd.

VENTURES AB TRANSFERATOR

Transferator Ventures AB, 100% ägande

Bolaget etablerades under hösten 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.



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 25-tal spel med starka titlar så som Ecuador Gold, Hit It Big, Chi, Poltava, Taco Brothers, Electric SAM, Champions Goal och the Lab. ELK Studios AB omsättning helåret 2018 uppgick till 73,8 (41,3) Mkr och ett resultat efter skatt om 23,7 (10,6) Mkr. För mer information om bolaget se www.elk-studios.com.



G-Loot Global Esports AB, 3,8% ägande.

Gumbler är en koncern där bland annat G:loot ingår, en plattform för esport om pengar, för både mobil- och pc-spel. De största ägarna är Patrik Nybladh (grundare), Swedbank Robur, Norron, Inbox Capital och Transferator Ventures.

I feb/mars 2019 tillfördes Gumbler AB 230 Mkr i en nyemission på en beräknad teckningskurs kring 400 kr per aktie; att jämföra med Transferators tidigare kommunicerade kurs vid nyemission i Gumbler AB i januari 2018 om 244 kr per aktie. Transferator Ventures AB, ett helägt dotterföretag till Transferator AB äger 99 743 st aktier i Gumbler AB, motsvarande 3,8% av röster och kapital, beräknat efter nyemissionen.



Hedera Group AB, 10% ägande

Transferator Ventures deltog under april 2018 i en riktad nyemission i vårdbemanningsföretaget Hedera Group AB och har idag ett ägande om 10 procent av röster och kapital. Hedera Group är listat på First North. Företaget genomförde en förvarvsbaserad expansion under 2018 och uppvisade en omsättning om 222 Mkr samt EBITDA om 9,3 Mkr för år 2018.



EMPE Diagnostics AB, ca 4% ägande

Transferator har under året förvärvat cirka 4% av EMPE Diagnostics AB. EMPE Diagnostics utvecklar ett diagnostiskt test för att detektera antibiotisk resistent tuberkulos. Med EMPE Diagnostest 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 PhD Pavan Asalapuram.



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 upp till 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 långgivare att delta och ge kunder låneerbjudanden genom plattformen.

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 2018 cirka 2,7 MSEK med ett rörelseresultat om -0,6 MSEK. För mer information om bolaget se www.biosensor.se.

RESULTATRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	April-Jun 2019	April-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Rörelsens intäkter	17 810	21 119	9 520	11 201	38 546
Rörelsens kostnader	-15 982	-21 461	-8 777	-11 040	-35 714
Rörelseresultat (EBITDA)	1 828	-342	743	161	2 832
Andel i intresseföretags resultat	-59	-26	-7	-15	-25
Avskrivningar (materiella och immateriella)	-2 093	-2 291	-1 044	-1 277	-4 202
Resultat efter avskrivningar	-325	-2 658	-309	-1 130	-1 395
Finansiella intäkter och kostnader	-3 908	164	-2 838	333	1 774
Resultat efter finansiella poster	-4 233	-2 494	-3 147	-797	379
Bokslutsdispositioner			0		-
Skatt (inkl. förändringar i latent skatt)	173	160	165	28	654
Minoritetens andel i resultatet	-				-
Resultat från sålda verksamheter			0		
Periodens resultat, moderföretagets aktieägare	-4 059	-2 335	-2 982	-770	1 032

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	71 341	50 544	46 945
Omsättningstillgångar	26 255	30 539	27 921
Summa tillgångar	97 596	81 083	74 866
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	64 943	43 930	47 275
Kortfristiga skulder	15 337	18 560	9 632
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	17 316	18 592	17 959
Summa eget kapital och skulder	97 596	81 083	74 866
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15 000	15 000	15 000

NYCKELTAL – KONCERNEN

	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Antal aktier per balansdagen	96 207 347	78 063 296	78 063 296
Resultat per aktie	neg.	neg.	0,01
Avkastning Eget kapital	neg.	neg.	2,2%
Eget Kapital per aktie	0,68	0,56	0,61
Soliditet	66,5%	54,2%	63,1%

RESULTATRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	April-Jun 2019	April-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Rörelsens intäkter	177	159	75	151	1 504
Rörelsens kostnader	-2 670	-3 253	-1 585	-2 019	-1 921
Avskrivningar (materiella och immateriella)	0	0	0	0	-3 233
Resultat efter avskrivningar	-2 493	-3 095	-1 510	-1 868	-3 650
Finansiella intäkter och kostnader	-263	472	-211	472	3 525
Resultat efter finansiella poster	-2 756	-2 622	-1 721	-1 396	-125
Bokslutsdispositioner	3 763	1 122	1 999	1 122	5 487
Skatt	-222	66	-51	66	-66
Periodens resultat	785	-208	228	-208	5 296

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	60 167	81 951	82 178
Omsättningstillgångar	59 077	9 840	15 454
Summa tillgångar	119 244	91 791	97 632
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	86 777	57 422	64 219
Obeskattade reserver	1 265	1 265	1 265
Kortfristiga skulder	1 814	1 974	2 200
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	29 388	31 131	29 947
Summa eget kapital och skulder	119 244	91 791	97 632
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15 000	15 000	15 000

NYCKELTAL – MODERBOLAGET

	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Antal aktier per balansdagen	96 207 374	78 063 296	78 063 296
Resultat per aktie	0,01	neg.	0,07
Avkastning Eget kapital	0,9%	neg.	8,2%
Eget Kapital per aktie	0,90	0,74	0,82
Soliditet	72,8%	62,6%	65,8%

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Tkr	2019-01-01- 2019-06-30
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	1 505
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	4 610
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26 798
Varav justering kassa i såld verksamhet	0
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 522
Periodens kassaflöde	839
Likvida medel vid periodens slut	7 557

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – KONCERNEN

Koncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Minoritet	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 190101	10 018			37 257	47 275
Nyemission	2 328			19 444	21 773
Emissionskostnader				-	-
Omräkningsdifferens				-46	-46
Periodens resultat				-4 059	-4 059
UB 190630	12 346			52 596	64 943

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

Moderbolaget	Aktiekapital	Bundna reserver	Minoritet	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 190101	10 018			54 201	64 219
Nyemission	2 328			19 444	21 773
Emissionskostnader					
Periodens resultat				785	785
UB 190630	12 346			74 431	86 777

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.

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 lterata såsom intressebolag i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Bolaget har per balansdagen två helägda dotterföretag. Transferator Industri AB (inkl underkoncern) samt Transferator Ventures AB, vilka samtliga konsolideras. Vidare har Bolaget ett nyetablerat helägt dotterföretag, Transferator Fastigheter AB etablerats under halvåret men ingen direkt verksamhet föreligger ännu i bolaget. Avseende engagemanget i E-ply Plywood i Edsbyn AB, 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 97,2% per balansdagen. För perioden har den koncerninterna försäljning till E-Ply uppgått till 0 Mkr och inköp till 0 Mkr.

I de fall Transferator inkl. dotterföretag äger listade företag och ägarandelen understiger 10% så sker ägandet genom en företagsägd kapitalförsäkring. Redovisning sker enligt RedU 14.

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. En ökad andel noterade innehav kan i sin tur öka skattekostnaden för Bolaget då det där föreligger andra skatteregler. 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 2019, 3 månader, publiceras 29 november 2019.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 30 augusti 2019.

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