



Q2 HALVÅRSRAPPORT
2015

TRANSFERATOR AB

6 MÅNADER, JANUARI-JUNI

- Koncernens omsättning uppgick till 18,7 (3,4) Mkr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 2,7 (0,9) Mkr.
- Nettoresultatet blev 0,4 (0,6) Mkr.
- Substansvärdet uppgick till 52,5 (16,6) Mkr
- Eget kapital per aktie uppgick till 0,72 (0,85) kr.
- Soliditeten uppgick till 44,6 (70,7) %.
- Koncernens likvida kontanta medel uppgick till 7,1 (1,5) Mkr.

3 MÅNADER, APRIL-JUNI

- Koncernens omsättning uppgick till 9,8 (2,1) Mkr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 1,6 (1,3) Mkr.
- Nettoresultatet blev 0,1 (1,2) Mkr.

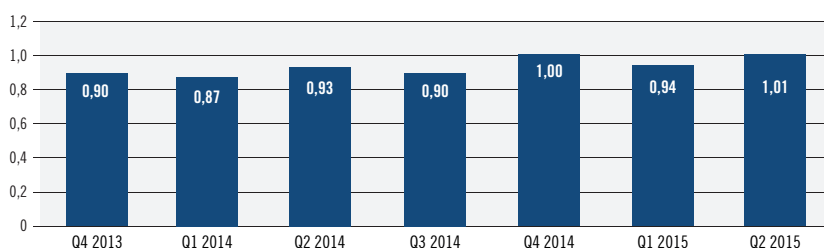
Transferator är Moderbolag i en koncern bestående av dotterbolagen Aqurat Fondkommission AB och Transferator Industri AB. Jämte dotterbolagen har Transferator en värdepappersportfölj bestående av ägarandelar i företag och övriga värdepapper.

SUBSTANSVÄRDET UPPGICK TILL 1,01 KR/AKTIE

- Utgående bokfört värde per balansdagen uppgick till 52,5 Mkr en förändring med 7,45 % under kvartalet.
- Investeringar uppgick till 3,2 Mkr under kvartalet och avsåg bland annat investeringar i ELKAB Studios AB och A-kredo International AB.
- Per balansdagen uppgick antalet utestående aktier totalt 52 042 199 st.
- Efter balansdagen såldes samtliga aktier i C Security Systems AB, resultateffekten beräknas till 0,15 Mkr, vidare tecknades avtal om att sälja lägenheten på Skeppsbron 6, med tillträde i september, resultateffekten beräknas till cirka 1,1 Mkr.
- Avstämningsdag för kontant aktieutdelning har beslutats till den 30 september 2015, aktieägare erhåller en kontant utdelning om 0,07 kr per aktie, oavsett serie, motsvarande ett totalt belopp om 3 642 953 kronor.

Värdepappersportfölj Tkr, KONCERNEN, bokförda värden netto	Värdepappersportföljens utveckling, januari-juni (6 månader)		
	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat
Ingående balans 2015-01-01	70 234	1 435	68 799
Investeringar/tillskott i portföljbolag	3 179	119	3 060
Försäljningar/konvertering, bokfört värde	-		
Värdepappersutdelning el. motsvarande	-		
Värdeförändringar i portföljen	-		
Omklassificeringar/ Omräkningsdifferenser	-		
Utgående balans 2015-06-30	73 413	1 554	71 858
Nettoskudsättning	-20 888	Slutkurs A-aktie per balansdag	0,71
Substansvärde	52 525	Slutkurs B-aktie per balansdag	0,85
Substansvärde per aktie	1,01	Substansrabatt A-aktie per balansdag	30%
Utveckling substansvärde per aktie för perioden	7,45%	Substansrabatt B-aktie per balansdag	16%

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE



VD KOMMENTAR

Bäste aktieägare!

Ännu ett halvår har vi lagt till arkivet och det är svårt att inte börja med att konstatera att aktiemarknaderna som gick så starkt fram till mitten på sommaren plötsligt skakade till och visade hur skört det är när rädslan sätter in. Min bedömning är dock att detta med största sannolikhet blir ett hack i kurvan och för oss som verkar i en onoterad miljö förefaller riskviljan att investera i små- och medelstora företag fortsatt stark. Dock bör vi nog lite till mans fundera över "value-at-risk" och hur man disponerat sin portfölj. Själva har vi första halvåret passat på att planera för en omdisposition i vår portfölj; något vi också realiserat efter halvåret genom att förändra kapitalstrukturen. Vi har beslutat att sälja tillgångar för sammantaget cirka 11 Mkr för att minska koncernens skuldsättning och öka likviditeten. Vår portfölj blir därmed smalare och vassare enligt min mening.

Våra dotterbolag utvecklas enligt plan. I ABG fortsätter vi arbetet med att förstå och utveckla erbjudandet. Vårt andra dotterbolag Aqurat Fondkommission har en stabil grund och kunde leverera för halvåret en tillväxt på 20% med en marginal på över 12%.

Ett glädjande tillskott i portföljen inom vårt venture capital segment är mobil-casino-speltillverkaren ELK Studios. Ett dedikerat team i Stockholm och ett bolag som på kort tid genom en välfokuserad affärsplan blivit en viktig leverantör av casinospel för mobil. Att just fokusera på den mobila plattformen är ett vinnande koncept då migreringen bland spelarna är stark till denna del av marknaden. Min bedömning är att vi kommer höra mer intressanta nyheter från ELK i framtiden.

Jag vill också påminna om att den utdelning som beslutades i juni i sin helhet kommer att ske kontant och avstämningsdag är fastställd till den 30 september 2015. Det är självklart glädjande att våra ansträngningar så snabbt kunnat ge resultat genom en utdelning. Sedan får vi se om den nivå vi nu lämnat utdelning på kan upprätthållas kommande år. Min högst personliga uppfattning som VD är att den denna gång blev lite högre, vilket kunde motiveras, men att vi bör noga utvärdera om vi kan hålla den höga direktavkastningen i framtiden. Allt handlar om vilka avkastningsmöjligheter vi ser inom koncernen, vårt generella konsolideringsbehov samt den relativa avkastningsnivån i ekonomin som helhet. Men sådant är något vi får återkomma till när vi stängt böckerna för hela året 2015.

Vi ser fram emot en god arbetshöst!

Bästa hälsningar,

Fredrik Vojbacke
VD
Transferator AB (Publ.)

PORTFÖLJBOLAGEN

Transferator är Moderbolag i en koncern bestående av dotterbolagen Aqurat Fondkommission AB och Transferator Industri AB. Jämte dotterbolagen har Transferator en värdepappersportfölj bestående av ägarandelar i företag och övriga värdepapper.

DOTTERBOLAG

TRANSFERATOR INDUSTRI AB



Transferator Industri AB, 100% ägande

Bolaget etablerades under december 2014 såsom ett led i strategin att bygga upp en portfölj med investeringar i etablerade och avkastande företag med stabila kassaflöden. Transferator Industri AB förvärvade ABG-koncernen.

Aktiebolaget Abegentor är moderbolag i ABG-koncernen 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 samt via ett distriktskontor i Helsingborg. Koncernen har 11 anställda.

Försäljningen sker uteslutande i Sverige och cisternerna köps in från olika leverantörer alternativt från eget lager avseende rekonditionerade tidigare uthyrda cisterner. Bolaget är dominerande 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 4 000 cisterner som är under förvaltning. För år 2014 omsatte ABG-koncernen 33,2 Mkr med ett resultat efter skatt om 7,6 Mkr.



Aqurat Fondkommission AB, 76,9% ägande

Aqurat Fondkommissions affärsidé är att erbjuda små och medelstora bolag kvalitativa emissionstjänster och transaktionsrådgivning med hög kvalitet och personlig service. Som emissionsinstitut och kontoförande institut i Euroclear kan Aqurat erbjuda ett brett utbud av emissionsrelaterade tjänster. Aqurat Fondkommission AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Transferator investerade första gången i Aqurat Fondkommission i augusti 2009 och har sedan dess ökat sitt ägande kontinuerligt. För år 2014 uppgick omsättningen till cirka 6 Mkr och EBIT till -0,2 Mkr. VD i Aqurat Fondkommission är Malin Hagberg och företaget har fyra anställda.

INTRESSEBOLAG



Biosensor Applications Sweden AB, 31% ägande

Biosensor Applications med dotterbolag, är ett svenskt 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. Biosensor vänder sig till kunder inom polisväsendet, säkerhetsföretag, tull, militär, kriminalvård och beroendevård. Försäljning sker i huvudsak via återförsäljare och distributörer. För år 2014 uppgick omsättningen till 2,1 Mkr och resultatet till -4,9 Mkr.

ANDRA VÄRDEPAPPER – VENTURE CAPITAL INNEHAV

The logo for akredo, featuring the word "akredo" in a bold, lowercase sans-serif font, followed by a stylized pink arrow pointing to the right.

A-krdo International AB, 19,3% 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, varav 6 banker med verksamhet i Polen, att delta och ge kunder låneerbjudanden genom plattformen. Akredo redovisar ingen materiell nivå på omsättning för år 2014.

The logo for ELK Studios, featuring the letters "ELK" in a large, bold, outlined font, with "STUDIOS" in a smaller, spaced-out font below it.

ELKAB Studios AB, 6,88% 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 Electric SAM, Champions Goal och the Lab. Bolaget har 9 anställda med kontor i Stockholm.

The logo for Gumbler, featuring the word "Gumbler" in a bold, rounded, teal-colored font with a white outline.

Gumbler Ltd, 8% ägande

Gumbler är ett svensk-maltesiskt spelföretag som utvecklat och lanserat en av de första app-baserade plattformarna i världen där spelare kan utmana varandra om riktiga pengar i populära mobilspel s.k. skill-games betting. App-spelsutvecklare som vill använda Gumblers lösning behöver endast lägga in en "Spela om pengar" -knapp i sina spel varvid befintliga kunder ges möjligheten att spela om riktiga pengar via Gumbler-appen. I plattformen finns bl. det välkända motorcross-spelet MadSkillsMX2. Gumblers avsikt är att integrera fler spel löpande under år 2015. Gumbler finns att prova genom att söka på Gumbler och i Appstore eller Google Play. Gumbler har 5 anställda. VD och grundare är entreprenören Patrik Nybladh.

RESULTATRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-Dec 2014
Rörelsens intäkter	9 817	2 140	18 675	3 441	6 003
Rörelsens kostnader	-8 429	-2 709	-17 379	-4 912	-10 251
Finansiella intäkter och kostnader	159	1 889	1 405	2 325	2 533
Resultat efter finansiella poster	1 547	1 320	2 701	854	-1 715
Avskrivningar (materiella och immateriella)	-1 280	-138	-2 315	-289	-2 931
Bokslutsdispositioner	-153	-	-153	-	-
Skatt	98	-	296	-	-
Minoritetens andel i resultatet	-100	8	-97	12	30
Periodens resultat exkl. minoritet	111	1 190	431	577	-4 616

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	67 377	24 727	63 179
Omsättningstillgångar	17 252	6 455	18 424
Summa tillgångar	84 629	31 182	81 603
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	37 724	22 057	20 704
Minoritetsintresse	636	459	441
Kortfristiga skulder	17 400	3 566	46 119
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	28 869	5 100	14 339
Summa eget kapital och skulder	84 629	31 182	81 603
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	20 873	8 275	50 075

NYCKELTAL – KONCERNEN

	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
Antal aktier per balansdagen	52 042 199	24 629 342
Resultat per aktie	0,00	neg.
Avkastning Eget kapital	0,3%	neg.
Eget kapital per aktie	0,72	0,85
Soliditet	44,6%	70,7%

RESULTATRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	Apr-jun 2015	Apr-jun 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Jan-dec 2014
Rörelsens intäkter	77	514	156	514	217
Rörelsens kostnader	-1 128	-1 080	-2 382	-1 958	-4 232
Finansiella intäkter och kostnader	-1	1 883	1 481	2 325	1 622
Resultat efter finansiella poster	-1 052	1 317	-745	881	-2 393
Avskrivningar (materiella och immateriella)	-	-	-	-	-50
Bokslutsdispositioner	2 664	-	2 664	-	-
Skatt	-101	-	-101	-	-
Periodens resultat exkl. minoritet	1 511	1 317	1 818	881	-2 443

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	66 149	26 657	31 542
Omsättningstillgångar	1 791	3 981	1 236
Summa tillgångar	67 940	30 638	32 778
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	40 283	22 919	23 264
Kortfristiga skulder	2 633	2 619	3 415
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	25 024	5 100	6 099
Summa eget kapital och skulder	67 940	30 638	32 778
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	20 873	8 275	8 275

NYCKELTAL – MODERBOLAGET

	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014
Antal aktier per balansdagen	52 042 199	24 629 342
Resultat per aktie	0,03	neg.
Avkastning Eget kapital	4,5%	neg.
Eget kapital per aktie	0,77	0,89
Soliditet	59,3%	74,8%

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Tkr	2015-01-01- 2015-06-30
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-82
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	8 313
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 331
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 476
Periodens kassaflöde	-3 575
Likvida medel vid periodens slut	7 104

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – KONCERNEN

Koncern	Aktiekapital	Bundna- reserver	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 150101	3 816	-	16 888	20 704
Nyemission	2 862	-	12 739	15 601
Nyemissionskostnader		-	-400	-400
Periodens resultat		-	431	431
Omräkningsdifferens		-	1 388	1 388
UB 150630	6 678	-	31 046	37 724

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

Moder	Aktiekapital	Bundna- reserver	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 150101	3 816	-	19 448	23 264
Nyemission	2 862	-	12 739	15 601
Nyemissionskostnader		-	-400	-400
Periodens resultat		-	1 818	1 818
UB 150630	6 678	-	33 605	40 283

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 Aktietorget's hemsida www.aktietorget.se.

Redovisningsprinciper

Transferator-koncernen redovisar i enlighet med K3.

Dotter- och Intresseföretagsredovisning 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. Bolaget har två dotterföretag Aqurat Fondkommission AB samt Transferator Industri AB (ägare av ABG-koncernen) vilket konsolideras. 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 Biosensor Applications Sweden AB såsom intressebolag i enlighet med kapitalandelsmetoden.

Skattesituation m.m.

Bolagets skattemässiga resultat kan från tid till annan skilja sig väsentligt från det redovisningsmässiga då Bolaget löpande värderar sin balansräkning till verkligt värde avseende finansiella instrument. 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 revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport, januari-september 2015, 9 månader, publiceras den 30 november 2015.
Bokslutskommuniké, januari-december 2015, 12 månader, publiceras den 29 februari 2016.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 31 augusti 2015.

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