



Q3 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 29 november 2019.

9 MÅNADER, JANUARI-SEPTEMBER

- Koncernens omsättning uppgick till 26,3 (24,8) Mkr.
- Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 2,3 (0,6) Mkr.
- Avskrivningar uppgick till -3,1 (-3,3) Mkr.
- Nettoresultatet blev -6,2 (-1,8) Mkr.
- Koncernens likvida kontanta medel uppgick till 2,3 Mkr.
- Bokfört värde värdepappersportfölj efter avdrag för nettoskuld uppgick till 89,2 Mkr; motsvarande 0,93 kr/aktie.

3 MÅNADER, JULI-SEPTEMBER

- Koncernens omsättning uppgick till 8,6 (7,9) Mkr.
- Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 0,5 (1,8) Mkr.
- Avskrivningar uppgick till -1,1 (-1,1) Mkr.
- Nettoresultatet blev -2,2 (1,1) Mkr.

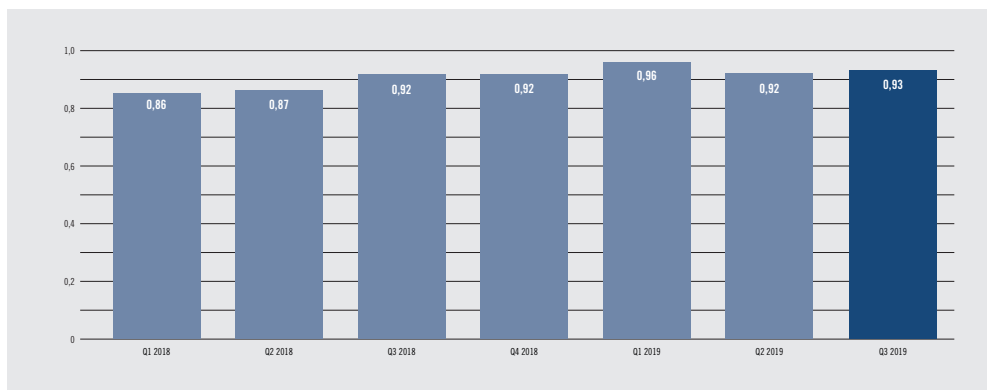
-
- Koncernens omsättning uppgick till 26,3 Mkr de första nio månaderna, en ökning med 1,5 Mkr jämfört med föregående år. För kvartalet uppgick i omsättningen till 8,6 Mkr även det en ökning med 0,7 Mkr. Koncernens omsättning kommer i sin helhet från ABG-koncernen som konsolideras.
 - EBITDA-resultatet blev 2,3 Mkr för årets första nio månader, en förbättring jämfört med föregående år där resultatet blev 0,6 Mkr.
 - Nettoresultatet uppgick till -6,2 Mkr, en försämring jmf med föregående år om -3,3 Mkr, vilket till stor del förklaras av realiserade nedskrivningar på finansiella anläggningstillgångar om -5,3 Mkr. Innehavet i företaget A-krdo International AB (Akredo) har under tredje kvartalet skrivits ned till 0 kronor, vilket belastade kvartalet med cirka -1 Mkr. Bakgrunden är att företaget påbörjat diskussioner att sälja majoriteten av verksamheten med en stor utspädning av ägandet och osäkerheten i värdet har därmed ökat varvid nedskrivningen motiveras av försiktighetsprincipen. Vidare har det listade innehavet Hedera Group fortsatt att ha en negativ kursutveckling med reserverade nedskrivningar som följd.
 - Portföljvärdet, bokfört värde netto, har under året ökat med netto 25,0 Mkr och förklaras i huvudsak av egenfinansierade förvärv av noterade värdepapper. Finansiering har framförallt skett genom den optionslösen om 22 Mkr som avslutades under första kvartalet. Dessa förvärv skapade i sin tur en nettoskulsättning jämfört med den nettokassa som förelåg i början på året. Sammantaget med hänsyn till nedskrivningarna enligt ovan uppgick bokfört värde per balansdagen, på värdepappersportföljen, till 0,93 kr per aktie, en ökning med 1 öre jämfört med årets ingång
 - I portföljen ingående E-sportbolaget G-Loot har enligt uppgifter anlitat investmentbankerna Goldman Sachs och Carnegie som finansiella rådgivare. Målet är enligt företaget att med dessa rådgivare försöka genomföra en nyemission om 1 miljard kronor före sommaren 2020.

**Värdepappersportfölj Tkr Koncernen,
bokförda värden netto**

**Värdepappersportföljens utveckling,
januari-september 2019 (9 månader)**

	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat
Ingående balans 2019-01-01	71 831	7 702	64 129
Investeringar/tillskott i portföljbolag	30 528	30 128	400
Försäljningar/konvertering, bokfört värde	-		
Värdepappersutdelning el. motsvarande	-		
Värdeförändringar i portföljen	-5 520	-2 365	-3 155
Utgående balans 2019-09-30	96 839	35 464	61 374
Nettoskudsättning	-7 555		
Substansvärde	89 283		
Substansvärde per aktie	0,93		

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 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 noterat 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-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Rörelsens intäkter	26 391	24 812	8 581	7 939	38 546
Rörelsens kostnader	-24 060	-24 180	-8 078	-6 126	-35 714
Rörelseresultat (EBITDA)	2 331	632	503	1 813	2 832
Andel i intresseföretags resultat	-67	-27	-8	-1	-25
Avskrivningar (materiella och immateriella)	-3 155	-3 386	-1 062	-1 095	-4 202
Resultat efter avskrivningar	-891	-2 780	-567	717	-1 395
Finansiella intäkter och kostnader	-5 394	486	-1 486	322	1 774
Resultat efter finansiella poster	-6 285	-2 295	-2 053	1 038	379
Bokslutsdispositioner			0		-
Skatt (inkl. förändringar i latent skatt)	30	527	-143	132	654
Minoritetens andel i resultatet	-				-
Resultat från sålda verksamheter			0		
Periodens resultat, moderföretagets aktieägare	-6 256	-1 769	-2 197	1 170	1 032

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	68 776	51 653	46 945
Omsättningstillgångar	21 704	23 226	27 921
Summa tillgångar	90 481	74 879	74 866
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	62 746	44 145	47 275
Kortfristiga skulder	9 960	12 464	9 632
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	17 774	18 270	17 959
Summa eget kapital och skulder	90 481	74 879	74 866
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15 000	15 000	15 000

NYCKELTAL – KONCERNEN

	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Antal aktier per balansdagen	96 207 374	78 063 296	78 063 296
Resultat per aktie	neg.	neg.	0,01
Avkastning Eget kapital	neg.	neg.	2,2%
Eget Kapital per aktie	0,65	0,57	0,61
Soliditet	69,3%	59,0%	63,1%

RESULTATRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Juli-Sept 2019	Juli-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Rörelsens intäkter	252	227	75	68	1 504
Rörelsens kostnader	-3 869	-4 059	-1 199	-806	-1 921
Avskrivningar (materiella och immateriella)	0	0	0	0	-3 233
Resultat efter avskrivningar	-3 617	-3 832	-1 124	-737	-3 650
Finansiella intäkter och kostnader	-445	1 353	-182	881	3 525
Resultat efter finansiella poster	-4 062	-2 478	-1 306	144	-125
Bokslutsdispositioner	5 141	3 314	1 378	2 192	5 487
Skatt	-563	-66	-341	-66	-66
Periodens resultat	515	770	-270	2 270	5 296

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	30 Sept 2019	30 Sept 2018	31 Dec 2018
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	65 801	34 300	82 178
Omsättningstillgångar	55 489	57 539	15 454
Summa tillgångar	121 290	91 839	97 632
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	86 507	59 693	64 219
Obeskattade reserver	1 265	1 265	1 265
Kortfristiga skulder	2 077	1 476	2 200
Långfristiga skulder inkl. avsättningar	31 440	29 406	29 947
Summa eget kapital och skulder	121 290	91 839	97 632
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	15 000	15 000	15 000

NYCKELTAL – MODERBOLAGET

	Jan-Sept 2019	Jan-Sept 2018	Jan-Dec 2018
Antal aktier per balansdagen	96 207 374	78 063 296	78 063 296
Resultat per aktie	0,01	0,01	0,07
Avkastning Eget kapital	0,6%	1,3%	8,2%
Eget Kapital per aktie	0,90	0,76	0,82
Soliditet	71,3%	65,0%	65,8%

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				-6 256	-6 256
UB 190930	12 346	-	-	50 400	62 746

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				515	515
UB 190930	12 346	-	-	74 161	86 507

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 Iterata 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. 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 koncernintern försäljning till E-Ply uppgått till 0 Mkr och inköp till 0 Mkr.

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

Bokslutskommuniké Januari-December 2019, 12 månader, publiceras 28 februari 2020.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 29 november 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