



Q2 DELÅRSRAPPORT
2012

TRANSFERATOR AB

Q2/2012 – 6 MÅNADER – ETABLERING NY KONCERNSTRUKTUR ÖKAR OMSÄTTNING OCH RESULTAT

6 MÅN. KONCERNEN*

- Koncernens omsättning uppgick till 15,5 (0,15) Mkr
- Koncernens rörelseresultat uppgick till 0,45 (-2,0) Mkr.
- Periodens nettoresultat blev 17,1 (-1,2) Mkr motsvarande en vinst per aktie om 1,39 kr.
- Substansvärdet i värdepappersportföljen uppgick till 124,3 Mkr (10,09 kronor per aktie), en förändring med -3,07 % för Q2 perioden.
- Eget kapital per aktie uppgick till 10,63 (11,4) kr.
- Soliditeten uppgick till 87,8 (97,6) %.
- Koncernens likvida medel uppgick till 17,2 Mkr inräknat marknadsvärdet av listade värdepapper varav kontanta medel var 2,3 Mkr.

*Siffror avser Koncernen och inom parentes avser motsvarande period föregående år om sådan siffra föreligger, emellertid förelåg ingen Koncern vid motsvarande period föregående år varvid jämförelsesiffror avser Moderbolaget. Koncernredovisning har påbörjats fr.o.m den aktuella Q2 rapporten.

SUBSTANSVÄRDET UPPGICK TILL 10,09 KR/AKTIE, -3,07% UNDER KVARTALET

Substansvärdet minskade under kvartalet såsom en följd av portföljförsäljningar och nedskrivningar på framförallt noterade innehav. Under kvartalet har Transferator fortsatt att sälja aktier i Jays AB och efter periodens utgång har ägandet nått cirka 10,1% vilket är i linje med målnivå enligt investeringsstrategin för innehav av Jays karaktär. Under Q2 uppgick försäljningarna av Jays till bokförda värden 5,1 Mkr och likt tidigare kvartal har dessa givit god avkastning, cirka 186 % på investerat kapital för perioden. Vinsten från aktieförsäljningarna i Jays är skattefria för Transferator då Jays utgör en näringsbetingad aktie. Transferator återinvesterade under Q2 en del av vinsten från försäljningarna tillbaka i Jays genom att teckna hela sitt innehav av Jays teckningsoptioner vilket innebar en investering om cirka 2,8 Mkr.

Under Q2 har investeringar om 13,9 Mkr gjorts i noterat och onoterat; varav 5 Mkr i Jays AB samt Biosensor Applications AB. De onoterade investeringarna uppgick till 8,9 Mkr och utgör köp av den bostadsrätt på Skeppsbron 6 i vilken Bolagets rörelse bedrivs, följdinvestering i Aqurat Fondkommission AB samt en mindre investering i ett onoterat internetföretag.

Värdeförändringarna (nettot av upp- och nedskrivningar) i portföljen uppgick under perioden till 3,1 Mkr varav orealiserad nedskrivning i Biosensor Applications står för 2,3 Mkr.

Nettoskuldssättningen i Moderbolaget minskade under Q1 men ökade sedan igen under Q2 såsom en följd av gjorda investeringar under perioden. Vid årets ingång var nettoskulden 9,1 Mkr jämfört med 10,2 Mkr vid första kvartalets utgång. Substansrabatten, mätt såsom slutkurs i förhållande till substansvärde, har under kvartalet ökat i båda aktieslagen. På balansdagen uppgick rabatten till 48% och 46% avseende A- respektive B-aktien.

* Substansvärdet per aktie per balansdagen beräknas på antal aktier enligt Bolagsverket. Historiska siffror har justerats med anledning av nyemission i mars 2012 med en korrigeringsfaktor om 0,9176. Vid beräkning av substansvärdet används Moderbolagets nettoskuld och vid den beräkningen ingår inte Bolagets upplupna skattefordran avseende skattemässiga underskott om cirka 4,1 Mkr.

SUBSTANSVÄRDETS UTVECKLING UNDER Q2 OCH FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2012

Värdepappersportfölj TSEK	Värdepappersportföljens utveckling, april-juni (3 mån)			
	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat	Valutakurs-/omräkningsdifferenser
Ingående balans 2012-03-31	129 329	18 861	110 347	121
Investeringar i portföljbolag	13 956	5 011	8 945	0
Försäljningar/konvertering	-5 604	-5 604	0	0
Värdepappersutdelning	0	0	0	0
Värdeförändringar i portföljen	-3 182	-3 182	0	0
Utgående balans 2012-06-30	134 500	15 087	119 292	121
Nettoskulsättning 2012-06-30	-10 217	Slutkurs A-aktie per balansdag		5,20
Substansvärde 2012-06-30	124 283	Slutkurs B-aktie per balansdag		5,50
Substansvärde per aktie 2012-06-30	10,09	Substansrabatt A-aktie per balansdag		48%
Utveckling substansvärde per aktie för delårsperioden	-3,07%	Substansrabatt B-aktie per balansdag		46%

SUBSTANSVÄRDE / AKTIE



ÖVRIGA FINANSIELLA KOMMENTARER Q1-Q2

Under Q2 etablerades en ny koncernstruktur inom Transferator genom att två rörelsedrivande dotterbolag, Aqurat Fondkommission AB samt lacta Management AB förvärvades respektive etablerades. Koncernföretagen har uppvisat positiv utveckling och omsättningen för den nybildade Koncernen uppgick till 15,5 Mkr med ett rörelse-resultat om 0,45 Mkr.

Nettoresultatet uppgick till 17,1 Mkr och bestod till huvuddelen av resultat från finansiella poster om 16,8 Mkr, minoritetsintressen uppgick till -0,08 Mkr. Under finansiella poster ingår även en positiv engångseffekt om 4,6 Mkr då aktieförsäljningar i Jays under perioden innebar att tidigare uppbokad uppskrivningsfond under eget kapital avseende värdeförändringar återfördes mot resultaträkningen. Återföringen utlöstes således av att Jays under perioden omklassificerats till att inte längre vara ett intressebolag då ägarandelen kommit att understiga 20%.

Eget kapital uppgick per balansdagen till 130,9 Mkr (10,63 kr per aktie). Soliditeten uppgick till 87,8% för Koncernen samt 91,8% för Moderbolaget. Moderbolaget har en s.k. AAA-rating från företaget Soliditet. För perioden var avkastningen på eget kapital i Koncernen 13,1% Bolagets likvida medel uppgick till 17,2 Mkr inräknat marknadsvärdet av listade värdepapper varav kontanta medel 2,3 Mkr.

Antalet anställda var 2 personer, VD respektive CFO, vid periodens slut.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Transferator förvärvar under perioden ytterligare aktier i Aqurat Fondkommission AB innebärandes att ägarandelen ökar till 87,1%. I juni erhöles godkänd ägarprövning från Finansinspektionen. Aqurat Fondkommission AB utgör fr.o.m. Q2 ett dotterbolag inom Transferator-koncernen.
- Transferator flaggar i februari för ett ägande om 12,1% av kapital och röster i Biosensor Applications AB. Under maj månad ökas ägandet ytterligare till att utgöra cirka 20 % av röster och kapital.
- Transferator gör i mars en nyemission med företrädesrätt vilken övertecknas med 117%. Emissionen, vilken registerades av Bolagsverket i maj, tillförde Bolaget 8,72 Mkr före emissionskostnader.
- Transferator etablerar dotterbolaget lacta Management AB vars verksamhet är att utföra holding- och managementtjänster.
- Transferator avyttrar samtliga aktier i Mediaprovider Scandinavia AB.
- Den 30 april avhöll Bolaget årsstämma. Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition, styrelseledamöterna Tommy Trollborg, Jakob Johansson samt Fredrik Vojbacke återvaldes samt vidare beslutades att ge styrelsen ett bemyndigande att genomföra nyemission om så skulle behövas.
- Transferator väljer att utnyttja samtliga ägda optionsrätter i Jays AB för nyteckning av aktier. Totalt tecknade Transferator 283 814 st aktier med en total likvid om 2,83 Mkr dvs. 10 kr per aktie.
- Transferator förvärvar 50 694 st C-aktier i Biosensor från Gylling Invest, motsvarande 51,6% av samtliga utgivna C-aktier i företaget.

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Transferator ökar till 25,33% ägande i C Security Systems AB.

VD KOMMENTAR

Under Q2 har vi fortsatt att utvärdera nya investeringsobjekt inom ramen för vår investeringsmodell. Inom segmentet små och medelstora bolag är vår uppfattning att det är fortsatt relativt få som investerar vad gäller onoterade såväl som noterade bolag. Bolagen får helt enkelt svårare att attrahera kapital. Vi ser flera potentiellt bra investeringsmöjligheter i rådande klimat.

Från och med Q2 redovisar Transferator koncern-siffror då vi under perioden konsoliderat Aqurat Fondkommission AB samt lacta Management AB. Den finansiella utvecklingen i den nya koncernen har varit godkänd. Dotterbolaget Aqurat Fondkommission AB och lacta-koncernen uppvisade lönsamhet på halvåret. Framförallt glädjande är att vi ser hur våra ansträngningar i Aqurat börjar ge resultat.

Inom värdepappersportföljen kan Q2 sammanfattas till att vi har ökat i Biosensor Applications AB men minskat i Jays AB. Ägandet i Jays AB uppgår nu till 10 % vilket är i linje med den ägarstrategi vi har för listade bolag av Jays karaktär. Biosensor Applications har under perioden fortsatt att underprestera och bolaget står inför en planerad nyemission i höst. Bolaget har under försommaren beslutat att reducera sin kostnads massa vilket vi ser kommer få effekt vid årsskiftet och därmed har Bolaget bättre förutsättningar att nå balans i intäkter och kostnader. Vi fortsätter att stödja företaget i sin förändringsprocess.

Efter perioden har vi ökat vårt ägande i C Security Systems AB till cirka 25%. Vi utgör därmed bolagets enskilt största aktieägare. Företaget har för den globala marknaden utvecklat ett larm och övervakningssystem för båtar vilket vi ser som mycket lovande och företaget har under året nått framgång med nya marknadskanaler och återförsäljare.

Jakob Johansson
VD Transferator AB (publ)

Transferator AB (Publ) är moderbolag i en koncern bestående av dotterföretagen Aqurat Fondkommission AB och lacta Management AB. Jämte dotterföretagen har Transferator en värdepappersportfölj bestående av intresseföretag samt strategiska investeringar.

DOTTERFÖRETAGEN



Aqurat Fondkommission AB, 85,7% ägande

Aqurat Fondkommissions affärsidé är att ge små och medelstora tillväxtbolag en okomplicerad ingång till finansmarknaden genom att erbjuda emissionstjänster med hög kvalitet och personlig service. Som emissionsinstitut och kontoförande institut i VPC kan Aqurat erbjuda ett brett utbud av emissionsrelaterade tjänster. Aqurat Fondkommission AB är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Transferator investerade i Aqurat Fondkommission AB i augusti 2009 och har sedan dess ökat sitt ägande kontinuerligt. VD i Aqurat Fondkommission AB är Gunnar Dahlman och företaget har idag 4 anställda. Omsättningen för 2011 uppgick till 4,3 Mkr (4,7 Mkr för 2010).



lacta Management AB, 100% ägande

lacta Management AB är ett management- och holdingföretag med de helägda dotterföretagen lacta Marketing AB, lacta Development AB samt Social Thrills AB vilka var för sig utvecklar mjukvara respektive erbjuder marknadsföringstjänster.

INTRESSEBOLAGEN



iModules AB, 20% ägande

Transferator äger 20% av det nystartade mjukvaruföretaget iModules AB (Publ.) iModules AB utvecklar en mjukvaruplattform med vilken mobiloperatörer kan erbjuda innovativ funktionalitet och förhöjd kundnytta i sina befintliga nät. För närvarande fokuserar iModules på att kommersialisera en ANPS-tjänst (Automatic Number Presentation Service) som är en nätbaserad och automatisk nummerpresentationstjänst. Grundare till iModules är Patrik Nybladh som tidigare grundat Lägenhetsbyte.se, en tjänst som idag är Sveriges största bostadsbytare. Patrik har även drivit Andrahand.se.



Biosensor Applications AB, 20 % ägande

Biosensor är ett svenskt företag, beläget i Solna. Bolaget är listat på AktieTorget. 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 över hela världen.

STRATEGISKA INVESTERINGAR



Green Gaming Group Ltd (Mr Green), 17,1% ägande

Mr Green är nästa generations nätcasino som erbjuder spelaren en utökad spelkänsla och förbättrade navigeringsmöjligheter. Casinot har ett av marknadens största spelutbud med spel från leverantörer såsom Nyx Interactive, Net Entertainment och Betsoft Gaming. Mr Green har en spellicens på Malta utfärdad av Lotteries and Gaming Authority. Mr Green erbjuder såväl traditionella kasino-spel såsom fransk roulett, blackjack och det senaste inom virtuell hästkapplöpning, nyskapande enarmade banditer samt de senaste kortspelen. Mr Green erbjuder mer än 200 spel på lokala språk. Bakom bolaget står två av Betssons grundare: Fredrik Sidfalk och Henrik Bergquist.

Totalt antal registrerade kunder per december 2010 var 285 000, och per 30 juni 2011 var motsvarande siffra 370 000.

Finansiellt uppvisar Mr Green en mycket starkt utveckling och tillväxt. Spelöverskottet (intäkter) för åren 2010 samt 2011 var 15,6 MEUR respektive 22,4 MEUR vilket innebär att Mr Green uppvisade en tillväxt om 409% över två år.

Transferator investerade första gången i Mr Green under sommaren 2008. I takt med Mr Greens utveckling har Transferator ökat sin ägarandel och idag utgör Mr Green Transferators värdemässigt största innehav.



Jays AB, 10% ägande

Jays designar, utvecklar och marknadsför musikhörlurar och tillbehör för användning i mobila musikenheter såsom iPhone, iPod, MP3-spelare, mobiltelefoner, spelkonsoler och andra liknande produkter. Bolaget har sedan starten år 2006 siktat på en internationell marknad med produkter av ren Skandinavisk design kombinerad med hög teknisk kvalitet till bra pris. Med denna positionering har Jays vunnit kritikernas och konsumenternas förtroende och rönt stor uppmärksamhet internationellt. Jays AB är listad på First North. Företaget har idag 8 anställda. Omsättningen för 12 månader 2011/2012 var cirka 53,6 Mkr (23,9 Mkr 2010/2011).



C Security Systems AB, 25,33% ägande

C Security Systems AB är ett onoterat företag som äger C-pod systemet vilket är ett marint larm-system som skyddar båtar och flottor i över 50 länder. Larmet utvecklas och produceras i Sverige och har funnits på marknaden sedan 2005. C Security Systems AB kommer att utgöra ett intressebolag från och med Q3 2012.

KONCERNEN – RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	6 mån Jan-juni Q1-Q2 2012	6 mån* Jan-juni Q1-Q2 2011	12 mån* Jan-dec Q1-Q4 2011
Rörelsens intäkter	15 470	153	1 644
Rörelsens kostnader	-15 022	-1 511	-3 242
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	16 767	138	-3 667
Resultat efter finansiella poster	17 215	-1 220	-5 265
Periodens resultat exkl. minoritet	17 139	-1 220	-4 737

KONCERNEN – BALANSRÄKNINGAR

Tkr	30 juni 2012	30 juni* 2011	31 dec* 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	139 353	127 136	123 163
Omsättningstillgångar	9 789	464	736
Summa tillgångar	149 142	127 600	123 899
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	130 910	124 542	114 043
Minoritetsintresse	313		
Kortfristiga skulder	17 919	3 058	9 856
Långfristiga skulder	0	0	0
Summa eget kapital och skulder	149 142	127 600	123 899
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	9 549	0	3 000

NYCKELTAL

	Q1-Q2, 2012	Q1-Q2, 2011	Q1-Q4, 2011
Antal aktier per balansdagen**	12 314 671	10 262 226	10 262 226
Resultat per aktie	1,39	neg.	neg.
Eget Kapital per aktie	10,66	11,14	10,20
Avkastning Eget kapital	13,1%	-1,0%	-4,2%
Soliditet	88,0%	97,6%	92,0%

* Jämförelsesiffror avser Moderbolaget då Koncern uppstod Q2 2012.

**Antal aktier per balansdagen utgörs av utestående aktier vilka är registrerade hos bolagsverket. Historiska nyckeltal för 2011 och tidigare har omräknats efter genomförd nyemission i mars 2012 med en korrigeringsfaktor om 0,9176.

MODERBOLAGET – RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	3 mån April-juni Q2, 2012	3 mån April-juni Q2, 2011	6 mån Jan-juni Q1-Q2, 2012	6 mån Jan-juni Q1-Q2, 2011	12 mån Jan-Dec Q1-Q4, 2011
Rörelsens intäkter	803	0	803	153	1 644
Rörelsens kostnader	-1 042	-661	-2 828	-1 511	-3 242
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	-96	-1 685	16 769	138	-3 667
Resultat efter finansiella poster	-335	-2 346	14 744	-1 220	-5 265
Periodens resultat	-335	-2 346	14 744	-1 220	-4 737

MODERBOLAGET – BALANSRÄKNINGAR

Tkr	30 juni 2012	30 juni* 2011	31 dec* 2011
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	138 735	127 136	123 163
Omsättningstillgångar	1 194	464	736
Summa tillgångar	139 929	127 600	123 899
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	128 515	124 542	114 043
Kortfristiga skulder	11 414	3 058	9 856
Långfristiga skulder	0	0	0
Summa eget kapital och skulder	139 929	127 600	123 899
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	9 549	0	3 000

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – KONCERNEN

Tkr	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 120101	16 317	5 346	92 381	114 044
Upp- och nedskrivningar mot eget kapital		-8 961		-8 961
Nyemission	3 263		5 460	8 723
Emissionskostnader tagna över eget kapital			-35	-35
Periodens resultat			17 139	17 139
UB 120630	19 580	-3 614	114 944	130 910

Per balansdagen uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 19 580 326,84 kr. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1,59 kr. Under perioden har Bolaget avslutat en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare till villkoren 1:5 och teckningskurs 4,25 kr per aktie. Genom nyemissionen ökade antalet A-aktier med 1 200 103 st till 7 200 618 st samt antalet B-aktier ökade med 852 342 st till 5 114 053 st. Bolagsverket har registerat nyemissionen per den 9 maj 2012 och antalet totalt utgivna aktier i Transferator AB uppgår därmed till 12 314 671 st.

KASSAFLÖDEANALYS (TKR) I SAMMANDRAG – KONCERNEN

Tkr	2012-01-01- 2012-06-30
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	235
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 692
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 679
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 540
Periodens kassaflöde	1 788
Likvida medel vid periodens slut	2 353

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.se.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas enligt ÅRL 4:14a till marknadsvärden (verkligt värde) utifrån följande huvudsakliga principer:

- (i) Noterade/listade innehav värderas till balansdagens stängningskurs enligt börs/marknadsplats.
- (ii) Onoterade innehav där pris per aktie kan fastställas genom exempelvis genomförda nyemissioner eller andra transaktioner såsom köp och försäljningar av befintliga aktier eller erbjudanden därom.
- (iii) Onoterade innehav där marknadsvärde inte kan ges genom (ii), värderas till marknadsvärde genom värderingar samt investerat kapital. Värderingarna utförs av Bolaget med hjälp av nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden där framtida kassaflöden prognostiseras.

Bolaget har efter prövning under Q1-Q2/2012 inte funnit anledning att justera bokförda värden på innehavet i Green Gaming Group Ltd.

Dotter- och Intresseföretagsredovisning m.m.

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. Per balansdagen utgjordes detta av Imodules AB. Värdeförändringar såsom en följd av värdering till tillförlitligt bestående värde avseende intressebolag redovisas mot uppskrivningsfond under eget kapital. Som intäkt från intresseföretag redovisas endast erhållen utdelning av vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Jays AB har under perioden omklassificerats till att inte vara intresseföretag längre med anledning av ägarandel under 20%. 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. Per balansdagen utgjorde Aqurat Fondkommission AB dotterföretag då Transferator AB per 22 mars 2012 passerade 50% av röster och kapital. Bolaget har beslutat att upprätta förvärvsanalys per 30 mars 2012 och fr.o.m 1 april konsolidera Aqurat Fondkommission AB mot bakgrund av att Transferator i juni erhöll slutgiltigt godkännande från Finansinspektionen avseende sin ägarprövning. Vidare utgjorde lacta Management AB ett dotterföretag per balansdagen.

Skattesituation m.m.

Bolagets skattemässiga resultat skiljer sig från det redovisningsmässiga då Bolaget löpande värderar sin balansräkning till verkligt värde avseende finansiella instrument samt bestående värde avseende intressebolagen. Bolagets outnyttjade förlustavdrag upptagna till 4,11 Mkr i balansräkningen (dessa ingår ej vid beräkning av substansvärde) härrör till rörelseförluster från tidigare år. Någon ytterligare avsättning till upplupen skattfordran har ej gjorts för år 2012. 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 alltid 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.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning eller påseende av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen m.m.

Delårsrapport, januari-september 2012, 9 månader, publiceras den 30 november 2012.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 31 augusti 2012.

På styrelsens uppdrag

Jakob Johansson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

VD Jakob Johansson,
Email: jakob.johansson@transferator.com

Webb: www.transferator.com