



Q1 DELÅRSRAPPORT
2017

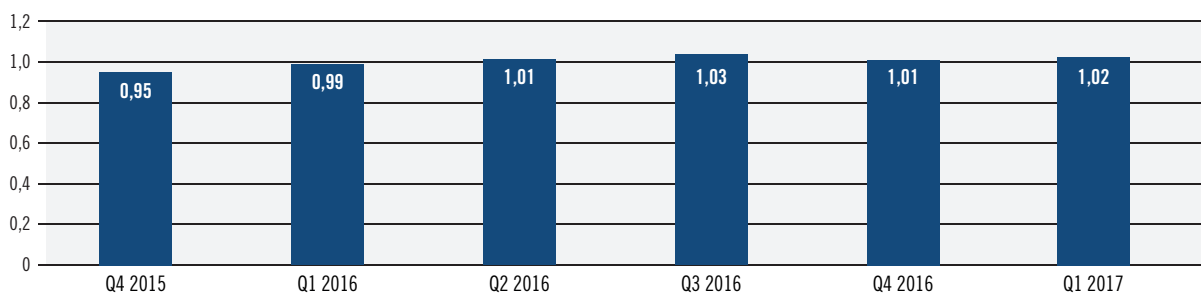
TRANSFERATOR AB

3 MÅNADER, JANUARI-MARS

- Koncernens omsättning uppgick till 11,7 (9,6) Mkr.
 - Rörelseresultat (EBITDA) uppgick till 0,9 (1,8) Mkr.
 - Nettoresultatet blev -0,2 (0,1) Mkr.
 - Substansvärdet uppgick till 52,9 Mkr; 1,02 kronor per aktie.
 - Eget kapital per aktie uppgick till 0,65 kr (0,65).
 - Soliditeten uppgick till 45,7% (44,4%).
 - Koncernens likvida kontanta medel uppgick till 13,0 Mkr.
-
- Koncernen omsättning ökade med 20% till 11,7 Mkr under första kvartalet. Det kan jämföras med omsättningen på 9,6 Mkr för samma period i fjol. Samtliga dotterbolag bidrog till ökningen.
 - Rörelseresultatet minskade till 0,9 Mkr, jämfört med 1,8 Mkr föregående år. Det svagare resultatet förklaras delvis av högre lönekostnader samt kostnader av engångskaraktär i samband med införande av nytt datasystem i ABG-koncernen samt kostnader tagna vid förtida lösen av ett leasing-kontrakt.
 - Substansvärdet uppgick till 1,02 kr/aktie på balansdagen, i princip oförändrat från årsskiftet. Bolaget har inte haft några transaktioner som påverkat värdepappersportföljens omslutning under kvartalet.
 - Bolaget har efter perioden valt att lösa de köpoptioner avseende 90% av utestående aktier i E-Ply Edsbyn Plywood AB.

| Värdepappersportfölj Tkr Koncernen, bokförda värden netto | Värdepappersportföljens utveckling, januari-mars 2017 (3 månader) | | |
|--|--|----------------|---------------|
| | Total portfölj | Noterat/listat | Onoterat |
| Ingående balans 2017-01-01 | 65 856 | - | 65 856 |
| Investeringar/tillskott i portföljbolag | - | - | - |
| Försäljningar/konvertering, bokfört värde | - | - | - |
| Värdepappersutdelning el. motsvarande | - | - | - |
| Värdeförändringar i portföljen | - | - | - |
| Omklassificeringar/ Omräkningsdifferenser | - | - | - |
| Utgående balans 2017-03-31 | 65 856 | - | 65 856 |
| Nettoskuldsättning | -12 966 | | |
| Substansvärde | 52 889 | | |
| Substansvärde per aktie | 1,02 | | |

SUBSTANSVÄRDE, KRONOR PER AKTIE



PORTFÖLJBOLAGEN

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. Transferator Industri AB äger ABG-koncernen.

Abegentor AB, 100% ägande

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 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.

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 tre innehav enligt nedan. Företaget strävar efter att upprätthålla en ägarandel om 10-30 % i portföljbolagen.

A-krdo International AB, 15,1% 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. Bolaget har 22 anställda.

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. Bolaget har 15 anställda med kontor i Stockholm.

Gumbler AB, 6,5% 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 Gumbler's lösning behöver endast lägga in en "Spela om pengar" -lösning i sina spel varvid befintliga kunder ges möjligheten att spela om riktiga pengar via Gumbler-appen. I plattformen finns bl.a. det välkända motorcross-spelet MadSkillsMX2. Gumbler's avsikt är att integrera fler spel. VD och grundare är entreprenören Patrik Nybladh. Bolaget har 15 anställda.



AQRAT

FONDKOMMISSION

Aqurat Fondkommission AB, 100% ägande*

Aqurat Fondkommissions affärsidé är att erbjuda oberoende emissions tjänster 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 och företaget har sex anställda.

**Då Transferator har ett ägande om 100% av röster och kapital i Aqurat Fondkommission AB, är ägare vilka innehar eller förvärvat mer än 10% av röster och kapital i Transferator AB – pga indirekt kvalificerat innehav i ett värdepappersbolag (Aqurat) – skyldiga att ansöka om ägarprövning hos Finansinspektionen. Mer information finns på www.fi.se.*

INTRESSEBOLAG

ITERATA AB

Iterata AB, 31% ägande

Iterata AB är med sitt dotterbolag, Biosensor Applications International AB, ett onoterat företag. Företaget har utvecklat en unik teknologi för detektering av sprängämnen, 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.

RESULTATRÄKNINGAR – KONCERNEN

| Tkr | Jan-mar 2017 | Jan-mar 2016 | Jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | 11 651 | 9 660 | 43 000 |
| Rörelsens kostnader | -10 738 | -7 861 | -36 880 |
| Rörelseresultat (EBITDA) | 914 | 1 799 | 6 120 |
| Andel i intresseföretags resultat | -25 | -31 | -76 |
| Avskrivningar (materiella och immateriella) | -1 003 | -992 | -4 029 |
| Resultat efter avskrivningar | -114 | 776 | 2 015 |
| Finansiella intäkter och kostnader | -87 | -805 | -1 034 |
| Resultat efter finansiella poster | -202 | -29 | 981 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - |
| Skatt (inkl. förändringar i latent skatt) | 9 | 198 | -364 |
| Minoritetens andel i resultatet | - | -56 | - |
| Periodens resultat, moderföretagets aktieägare | -192 | 113 | 617 |

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

| Tkr | 31 mar 2017 | 31 mar 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | 50 167 | 52 703 |
| Omsättningstillgångar | 23 741 | 23 531 |
| Summa tillgångar | 73 909 | 76 234 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 33 795 | 33 837 |
| Eget Kapital - Minoritetsintresse | - | 744 |
| Kortfristiga skulder | 19 943 | 14 009 |
| Långfristiga skulder inkl. avsättningar | 20 171 | 27 644 |
| Summa eget kapital och skulder | 73 909 | 76 234 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | 16 400 | 15 000 |

NYCKELTAL – KONCERNEN

| | Jan-mar 2017 | Jan-mar 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Antal aktier per balansdagen | 52 042 199 | 52 042 199 |
| Resultat per aktie | 0,0 | 0,01 |
| Avkastning Eget kapital | -0,6% | 1,8% |
| Eget Kapital per aktie | 0,65 | 0,65 |
| Soliditet | 45,7% | 44,4% |

RESULTATRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

| Tkr | Jan-mar 2017 | Jan-mar 2016 | Jan-dec 2016 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | 0 | 79 | 885 |
| Rörelsens kostnader | -1 040 | -853 | -4 565 |
| Avskrivningar (materiella och immateriella) | - | - | - |
| Resultat efter avskrivningar | -1 040 | -774 | -3 680 |
| Finansiella intäkter och kostnader | 134 | -695 | -459 |
| Resultat efter finansiella poster | -906 | -1 469 | -4 139 |
| Bokslutsdispositioner | 1 235 | 2 091 | 6 550 |
| Skatt | -72 | - | -659 |
| Periodens resultat | 256 | 622 | 1 752 |

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

| Tkr | 31 mar 2017 | 31 mar 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Tillgångar | | |
| Anläggningstillgångar | 60 671 | 58 439 |
| Omsättningstillgångar | 8 787 | 4 762 |
| Summa tillgångar | 69 458 | 63 201 |
| Eget kapital och skulder | | |
| Eget kapital | 42 396 | 41 010 |
| Obeskattade reserver | 1 108 | - |
| Kortfristiga skulder | 1 975 | 1 614 |
| Långfristiga skulder inkl. avsättningar | 23 980 | 20 577 |
| Summa eget kapital och skulder | 69 458 | 63 201 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | 15 000 | 15 000 |

NYCKELTAL – MODERBOLAGET

| | Jan-mar 2017 | Jan-mar 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Antal aktier per balansdagen | 52 042 199 | 52 042 199 |
| Resultat per aktie | 0,00 | 0,01 |
| Avkastning Eget kapital | 0,6% | 1,5% |
| Eget Kapital per aktie | 0,81 | 0,79 |
| Soliditet | 61,0% | 64,9% |

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

| Tkr | 2017-01-01- 2017-03-31 |
|---|---------------------------|
| Den löpande verksamheten | |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | 1 083 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | 8 261 |
| Investeringsverksamheten | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 |
| Finansieringsverksamheten | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -125 |
| Periodens kassaflöde | 9 220 |
| Likvida medel vid periodens slut | 13 018 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – KONCERNEN

| Koncern | Aktiekapital | Bundna- reserver | Övrigt fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|-----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|-----------------------|
| IB 170101 | 6 679 | - | 27 583 | 34 262 |
| Omräkningsdisposition | | | -276 | -276 |
| Periodens resultat | | | -192 | -192 |
| UB 170331 | 6 679 | - | 27 115 | 33 795 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

| Koncern | Aktiekapital | Bundna- reserver | Övrigt fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|--------------------|--------------|---------------------|------------------------------|-----------------------|
| IB 170101 | 6 679 | - | 35 461 | 42 140 |
| Periodens resultat | | | 256 | 256 |
| UB 170331 | 6 679 | - | 35 717 | 42 396 |

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

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 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 tre dotterföretag Aqurat Fondkommission AB, Transferator Industri AB (ägare av ABG-koncernen) samt Transferator Ventures AB, vilka 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 Iterata såsom intressebolag i enlighet med kapital-andelsmetoden.

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

Halvårsrapport, januari-juni 2017, 6 månader, publiceras den 31 augusti 2017

Delårsrapport, januari-september 2017, 9 månader publiceras den 30 november 2017.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 31 maj 2017.

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