



**Q1** DELÅRSRAPPORT  
2014

**TRANSFERATOR AB**

### 3 MÅNADER, JANUARI - MARS

- Koncernens omsättning uppgick till 1,3 (1,0) Mkr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,6 (-0,9) Mkr.
- Substansvärdet uppgick till 22,5 Mkr (0,91 kronor per aktie).
- Eget kapital per aktie uppgick till 0,85 kr.
- Soliditeten uppgick till 68,3%.
- Koncernens likvida kontanta medel uppgick till 0,9 Mkr.

Siffror avser Koncernen, under perioden bestående av Moderbolaget Transferator AB samt dotterbolaget Aqurat Fondkommission AB. Siffror inom parentes avses motsvarande period föregående år då även Mr Green & Co AB ingick i koncernen därefter utdelat till aktieägarna.

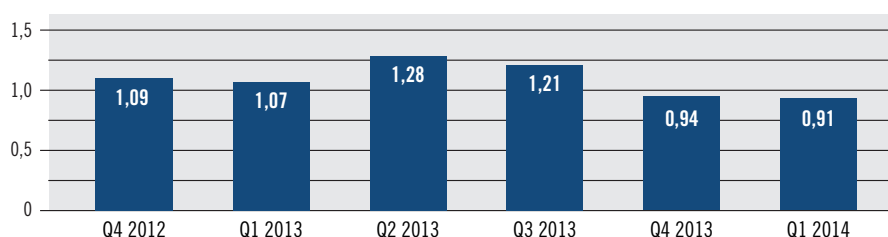
### SUBSTANSVÄRDET UPPGICK TILL 0,91 KR/AKTIE

Värdepappersportfölj Tkr KONCERNEN, bokförda värden netto	Värdepappersportföljens utveckling, januari-mars 2014 (3 månader)			
	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat	Omklassificeringar*
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>21 997</b>	-	<b>22 190</b>	<b>-193</b>
Investeringar/tillskott i portföljbolag	2 988		2 988	
Försäljningar/konvertering, bokfört värde	-			
Värdepappersutdelning el. motsvarande	-			
Värdeförändringar i portföljen	360		360	
Omklassificeringar/ Omräkningsdifferenser	-		-193	193
<b>Utgående balans 2014-03-31</b>	<b>25 345</b>	-	<b>25 345</b>	<b>-</b>
Nettoskulsättning	-2 832	Slutkurs A-aktie per balansdag		0,98
Substansvärde	22 513	Slutkurs B-aktie per balansdag		1,20
Substansvärde per aktie	0,91	Substansrabatt A-aktie per balansdag		-7%
Utveckling substansvärde per aktie för perioden	-2,88%	Substansrabatt B-aktie per balansdag		-31%

Transferators portfölj hade per sista mars ett bokfört värde om 25,3 Mkr. Under kvartalet ökade omslutningen såsom en följd av investeringar i företagen Akredo, Social Holdings Ltd., (sålt efter perioden), C Security Systems AB samt investeringar i bostadsrätten på Skeppsbron 6.

Bolagets portfölj består i huvudsak av onoterade dotter- och intresseföretag och enligt gällande redovisningsregler kan dessa inte värderas till verkligt värde. En effekt av dessa regler är att i enskilda innehav kan övervärden föreligga baserat på exempelvis värdering utifrån gjorda transaktioner i innehaven. Bolaget redovisar substansvärdet i koncernens värdepappersportfölj. För att möjliggöra jämförelse av substansvärdets utveckling i historiska siffror har dessa korrigerats med utdelningsbeloppet samt med en korrigeringsfaktor för nyemissionen i december 2013.

### SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE





## HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE – JANUARI-MARS

- Med anledning av värdepappersutdelningen i Transferator AB avseende samtliga aktier i Mr Green & Co AB vilken genomfördes under år 2013 meddelade Skatteverket allmänt råd. Lex Asea är tillämpligt på utdelningen av Mr Green & Co AB. Av anskaffningsutgiften för aktier i Transferator AB bör, oavsett serie, 9 procent hänföras till dessa aktier och 91 procent till erhållna aktier i Mr Green & Co AB.
- Porföljbolaget C Security Systems AB (C-pod) genomförde under första kvartalet 2014 en lyckad refinansiering om 2,9 MSEK till befintliga aktieägare och externa investerare. Transferator deltog i nyemissionen motsvarande sin ägarandel och investerade ett kapital om 0,5 Mkr. Transferators ägarandel uppgår efter nyemissionen till 22,8%. C-pod visade även under första kvartalet 2014 en del positiva nyheter framförallt att företaget erhållit en order från sin Australienska distributör SeaMech. Ordern består av 100 st C-pod system med 700 st tillbehör och ett totalt ordervärde på cirka 0,4 Mkr, vilket är större än väntat.
- Transferator AB förvärvade genom en nyemission 15% av röster och kapital i internet-låneförmedlaren A-krdo International AB ("Akredo"). I transaktionen har Transferator även erhållit teckningsoptioner att inom 2 år öka sitt ägande ytterligare. Transferator ABs totala åtagande i Akredo understiger för närvarande 1 Mkr. Akredo, grundat av polska och svenska entreprenörer, har utvecklat en plattform som möjliggör för privatpersoner att med endast en låneansökan erhålla låneerbjudanden från flera olika banker och finansbolag. Akredo kommer förmedla, i ett initialt steg, privatlån mellan 5.000 och 300.000 kronor. Akredo har tecknat avtal med flertalet långivare, varav 5 banker med verksamhet i Polen, att delta och ge kunder låneerbjudanden genom plattformen.

---

## HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- I april sålde Transferator samtliga ägda aktier, motsvarande 22,8% av kapital och röster, i Social Holdings Plc. (SH) till Green Gaming Group Ltd., (GGG) för en köpeskillning om maximalt 9,56 MSEK. För Transferator AB innebär affären således en fullständig exit och den maximala köpeskillningen inklusive tilläggsköpeskillningar motsvarar bokfört värde på aktierna i Transferators ABs balansräkning. Köpeskillningen är uppdelad på olika nivåer varav en del erhöles kontant och resterande är kopplade till villkorade tilläggsköpeskillningar. Transferator har även erhållit en s.k. earn-out klausul i avtalet med GGG inom ramen för den maximala ersättningen.
- Transferator beslutade i april att, med beaktande av försiktighetsprincipen, göra en nedskrivning av värdet i portföljen med 6,1 Mkr motsvarande 0,25 SEK per aktie. Nedskrivningen vilken är oreglerad har reserverats för i årsbokslutet för verksamhetsåret 2013.
- C-pod erhöles i maj godkännande från AktieTorget avseende upptagande till handel med planerad första handelsdag i augusti 2014 under förutsättning att C-pod uppfyller spridningskraven.

## PORTFÖLJBOLAGEN

Transferator AB (Publ) är moderbolag i en koncern med dotterföretaget Aqurat Fondkommission AB. Utöver dotterföretaget har Transferator en värdepappersportfölj bestående av intresseföretag samt strategiska investeringar.

### DOTTERBOLAG



#### Aqurat Fondkommission AB, 80,1% 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.

VD i Aqurat Fondkommission är Malin Hagberg och företaget har fem anställda. Läs mer om Aqurat Fondkommission AB på [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).

### INTRESSEBOLAG OCH ANDRA VÄRDEPAPPER



#### Biosensor Applications AB, 25% ägande

Biosensor Applications är ett svenskt 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. Biosensor vänder sig till kunder inom polisväsendet, säkerhetsföretag, tull, militär, kriminalvård och beroendevård över hela världen.



#### C Security Systems AB, 22,7% ägande

C Security Systems är ett noterat företag som äger C-pod systemet, vilket är ett marint larmsystem som skyddar båtar och flottor i över 50 länder. Bolaget har idag omkring 450 aktiva kunder. Larmet utvecklas och produceras i Sverige. Produkten är främst avsedd för båtar som har ett nypris över 250 000 kronor och har en hög försäkringspremie. C-pod erhöll i maj godkännande från AktieTorget avseende upptagande till handel med planerad första handelsdag i augusti 2014 under förutsättning att C-pod uppfyller spridningskraven.



#### Stay in Sweden AB, 20% ägande

StaySthlm hyr ut temporära fullt möblerade och omöblerade lägenheter till företag, myndigheter, organisationer och ambassader. Bolagets ambition är att erbjuda ett stort utbud av varierande boendelösningar som tidsmässigt sträcker sig från 3 månader till flera år. Alla lägenheter är alltid noggrant utvalda i enlighet med höga kvalitetskrav avseende standard och bekvämlighet.



#### iModules AB, 20% ägande

iModules tillhandahåller programmeringstjänster till företrädesvis spelbranschen. Företaget har 5 anställda och för år 2013 uppgick omsättningen till 2 Mkr och resultatet till 0,02 Mkr. VD för iModules är Patrik Nybladh.



#### Skeppsbron 6, lägenhet, 100% ägande

Transferator förvärvade 2012 en bostadsrätt med adress Skeppsbron 6 i Gamla Stan, Stockholm. Lägenheten, om 121 kvm, utgjorde under 2012/13 Bolagets kontor. Lägenheten har renoverats och hyrts ut.



#### A-krdo International AB, 15% 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 5 banker med verksamhet i Polen, att delta och ge kunder låneerbjudanden genom plattformen.

\*Angivna ägarandelar utgör procent av kapital och röster om inget annat framgår av sammanhanget.

## RESULTATRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013
Rörelsens intäkter	1 301	1 012
Rörelsens kostnader inkl. avskrivningar	-2 362	-1 924
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	436	-62
Resultat efter finansiella poster	-625	-974
Skatt	0	-
<b>Periodens resultat exkl. minoritet</b>	<b>-613</b>	<b>-979</b>

## BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	31 mars 2014	31 mars 2013
<b>Tillgångar</b>		
Anläggningstillgångar	16 291	124 364
Omsättningstillgångar	14 480	12 624
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 770</b>	<b>136 988</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	21 008	126 307
Minoritetsintresse	412	184
Kortfristiga skulder	4 250	5 397
Långfristiga skulder	5 100	5 100
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 770</b>	<b>136 988</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>	<b>8 275</b>	<b>7 100</b>

## NYCKELTAL – KONCERNEN

	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013
<b>Antal aktier per balansdagen</b>	<b>24 629 342</b>	<b>12 314 671</b>
Resultat per aktie	neg.	neg.
Avkastning Eget kapital	neg.	neg.
Eget kapital per aktie, kr	0,85	0,22
Soliditet	68,3%	92,2%

## RESULTATRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013
Rörelsens intäkter	0	150
Rörelsens kostnader	-878	-1 014
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	442	-63
Resultat efter finansiella poster	-436	-927
Skatt	-	-
<b>Periodens resultat inkl. minoritet</b>	<b>-436</b>	<b>-927</b>

## BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	31 mars 2014	31 mars 2013
<b>Tillgångar</b>		
Anläggningstillgångar	17 833	125 817
Omsättningstillgångar	12 442	10 099
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 275</b>	<b>135 916</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	21 696	125 798
Minoritetsintresse	-	
Kortfristiga skulder	3 479	5 018
Långfristiga skulder	5 100	5 100
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 275</b>	<b>135 916</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>	<b>8 275</b>	<b>7 100</b>

## NYCKELTAL – MODERBOLAGET

	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013
<b>Antal aktier per balansdagen</b>	<b>24 629 342</b>	<b>12 314 671</b>
Resultat per aktie	neg.	neg.
Avkastning Eget kapital	neg.	neg.
Eget Kapital per aktie	0,88	0,20
Soliditet	71,7%	92,6%

## KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Tkr	2014-01-01- 2014-03-31
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-845
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-1 708
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 988
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	93
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 448</b>
Likvida medel vid periodens slut	858

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – KONCERNEN

Koncern	Aktiekapital	Bundna-reserver	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
<b>IB 140101</b>	<b>3 142</b>	<b>93</b>	<b>18 433</b>	<b>21 668</b>
Nyemission	18	-93	75	-
Periodens resultat			-613	-613
Omräkningsdifferens			-47	-47
<b>UB 140331</b>	<b>3 160</b>	<b>-</b>	<b>17 847</b>	<b>21 008</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

Moder	Aktiekapital	Bundna-reserver	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
<b>IB 140101</b>	<b>3 142</b>	<b>93</b>	<b>18 894</b>	<b>22 130</b>
Nyemission	18	-93,144	76	0
Periodens resultat			-436	-436
<b>UB 140331</b>	<b>3 160</b>	<b>0</b>	<b>18 534</b>	<b>21 696</b>

### **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](http://www.aktietorget.se).

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument i form av långfristiga värdepappersinnehav 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 eller av externa företag med hjälp av nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden där framtida kassaflöden prognostiseras.

Dotter- och intresseföretag redovisas inte till verkligt värde.

### **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 ett dotterföretag Aqurat Fondkommission AB 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 inte något av intressebolagen i enlighet med undantagsreglerna i Årsredovisningslagen.

### **Skattesituation m.m.**

Bolagets skattemässiga resultat kan 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.

### **Revisorns granskning**

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

### **Kommande rapporttillfällen m.m.**

Halvårsrapport, januari-juni 2014, 6 månader, publiceras den 29 augusti 2014.

Delårsrapport, januari-september 2014, 9 månader, publiceras den 28 november 2014.

Bokslutskommuniké januari-december 2014, 12 månader, publiceras den 27 februari 2015



**Transferator AB (publ)**

Stockholm den 30 maj 2014.

På styrelsens uppdrag

Fredrik Vojbacke  
Verkställande direktör

**För ytterligare information kontakta:**

VD Fredrik Vojbacke, 0708-990463  
E-post: [fredrik.vojbacke@transferator.com](mailto:fredrik.vojbacke@transferator.com)

Webb: [www.transferator.com](http://www.transferator.com)