



Q3 DELÅRSRAPPORT
2014

TRANSFERATOR AB

9 MÅNADER, JANUARI-SEPTEMBER

- Koncernens omsättning uppgick till 4,8 (5,9) Mkr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -0,7 (-2,3) Mkr.
- Substansvärdet uppgick till 23,2 Mkr motsvarande 0,94 kronor per aktie.
- Eget kapital per aktie uppgick till 0,86 (1,12) kr.
- Soliditeten uppgick till 68,7 (68,3)%.
- Koncernens likvida kontanta medel uppgick till 1,1 Mkr.

3 MÅNADER, JULI-SEPTEMBER

- Koncernens omsättning uppgick till 1,3 (1,2) Mkr.
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,3 (-1,6) Mkr.

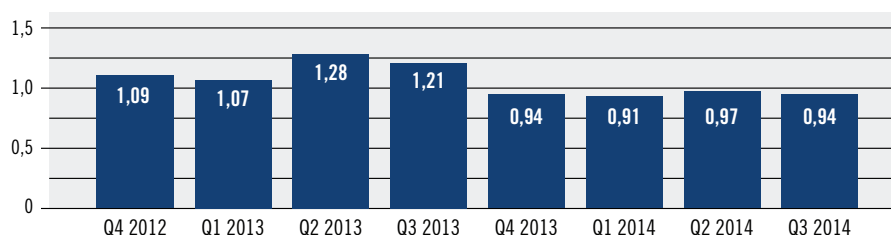
Siffror avser Koncernen, under perioden bestående av Moderbolaget Transferator AB samt dotterbolaget Aqurat Fondkommission AB.

SUBSTANSVÄRDET UPPGICK TILL 0,94 KR/AKTIE, -3,25% FÖR KVARTALET

- Transferators portfölj hade per bokslutsdagen ett bokfört värde om 27,5 Mkr.
- Substansvärdet per aktie minskade med 3,25% under kvartalet framförallt på grund av ökad nettoskuld-sättning.
- C Security Systems AB har under perioden omklassificerats från onoterat till noterat.
- Investeringar uppgick till 1,2 Mkr netto och avsåg följdinvesteringar i huvudsakligen Biosensor Applications och C Security Systems AB, varav den förstnämnda gjorts genom konvertering av fordringar.
- Värdeförändringar uppgick netto till -0,18 Mkr, varav nedskrivning i C Security Systems balanserades delvis av uppskrivningar på värdet i några av de onoterade innehaven.

Värdepappersportfölj TSEK, KONCERNEN, bokförda värden netto	Värdepappersportföljens utveckling, juli-september (3 månader)		
	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat
Ingående balans 2014-06-30	26 632	-	26 632
Investeringar/tillskott i portföljbolag	1 178	113	1 065
Försäljningar/konvertering, bokfört värde	-235	-110	-125
Värdepappersutdelning el. motsvarande	-	-	-
Värdeförändringar i portföljen	-177	-614	437
Omklassificeringar/ Omräkningsdifferenser	73	2 546	-2 473
Utgående balans 2014-09-30	27 470	1 935	25 535
Nettoskulsättning	-4 286	Slutkurs A-aktie per balansdag	0,74
Substansvärde	23 184	Slutkurs B-aktie per balansdag	0,63
Substansvärde per aktie	0,94	Substansrabatt A-aktie per balansdag	21%
Utveckling substansvärde per aktie för perioden	-3,25%	Substansrabatt B-aktie per balansdag	33%

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE



VD KOMMENTAR

Transferator redovisar minskat substansvärde för kvartalet och en av förklaringarna är nedskrivningar i det noterade innehavet C Security System som haft en svag kursutveckling på Aktietorget, men en ännu större effekt har ökad skuldsättning som minskat substansvärdet. Som jag tidigare nämnt är våra resultat- och balansräkningar exponerade mot svängningar då våra innehav i mindre listade företag ofta är volatila i kombination att värdering av våra onoterade innehav är en bedömningsfråga som sammantaget gör att vi får vänja oss vid att resultatet kan svänga kraftigt mellan kvartalen.

Vi har ökat vårt ägande i Akredo genom deltagande i en nyemission. Bolaget jobbar offensivt framåt och ett flertal välrenommerade internationella banker har bestämt sig för att använda plattformen för långivning till privatpersoner på den Polska marknaden. Företaget avser att öka sina marknadsansträngningar under hösten/vintern.

Jag vill även än en gång nämna om styrelsens beslut att sänka teckningskursen till 0,70 kr per aktie i de redan utgivna teckningsoptionerna TO1A samt TO3B. Dessa löper nu ut väldigt snart, dvs. redan den 1 december 2014. Är man intresserad att teckna sig så ska man kontakta sin förvaltare, mer information finns även på vår hemsida. Efter den 1 december så förfaller optionerna utan värde för dem som inte använder dem.

Då december snart är här så tar jag tillfället i akt att önska samtliga aktieägare en riktigt God Jul & Gott nytt år!

Bästa hälsningar,

Fredrik Vojbacke,
VD Transferator AB (Publ)

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. För år 2013 uppgick omsättningen till 6,2 Mkr och EBIT till -0,3 Mkr.

VD i Aqurat Fondkommission är Malin Hagberg och företaget har fem anställda. Läs mer om Aqurat Fondkommission AB på www.aqurat.se.

INTRESSEBOLAG OCH ANDRA VÄRDEPAPPER



Biosensor Applications AB, 25% ägande

Biosensor Applications 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 över hela världen. För år 2013 uppgick omsättningen till 2,7 Mkr och EBIT till -4,8 Mkr.



C Security Systems AB, 19,4% ägande

C Security Systems är ett onoterat 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 är listade på AktieTorget sedan augusti 2014. För år 2013 uppgick omsättningen till 1,2 Mkr och EBIT till -2,4 Mkr.



Stay in Sweden AB, 20% ägande

Stay|Sthlm 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. För år 2013 uppgick omsättningen till 19,2 Mkr och EBIT till 1,1 Mkr.



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, 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 5 banker med verksamhet i Polen, att delta och ge kunder låneerbjudanden genom plattformen.

RESULTATRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
Rörelsens intäkter	1 318	1 242	4 759	5 943	7 518
Rörelsens kostnader inkl. avskrivningar	-2 459	-2 573	-7 660	-7 492	-11 145
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	-222	-332	2 103	2 607	-2 803
Resultat efter finansiella poster	-1 363	-1 663	-798	1 058	-6 430
Skatt	-	-	-	-3 439	-3 410
Periodens resultat exkl. minoritet	-1 298	-1 550	-721	-2 302	-9 779

BALANSRÄKNINGAR – KONCERNEN

Tkr	30 sep 2014	30 sep 2013
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	25 473	23 137
Omsättningstillgångar	5 376	8 047
Summa tillgångar	30 849	31 184
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	21 187	21 294
Minoritetsintresse	397	359
Kortfristiga skulder	4 165	4 431
Långfristiga skulder	5 100	5 100
Summa eget kapital och skulder	30 849	31 184
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	8 275	8 275

NYCKELTAL – KONCERNEN

	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Antal aktier per balansdagen	24 629 342	12 314 671
Resultat per aktie	neg.	neg.
Avkastning Eget kapital	neg.	neg.
Eget Kapital per aktie	0,86	1,12
Soliditet	68,7%	68,3%

RESULTATRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013
Rörelsens intäkter	86	220	600	2 310	7 518
Rörelsens kostnader	-771	-823	-2 729	-3 057	-11 145
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	-222	-334	2 103	2 604	-2 803
Resultat efter finansiella poster	-907	-937	-26	1 857	-6 430
Skatt	-	-	-	-3 439	-3 410
Periodens resultat exkl. minoritet	-907	-937	-26	-1 581	-9 779

BALANSRÄKNINGAR – MODERBOLAGET

Tkr	30 sep 2014	30 sep 2013
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	27 483	24 372
Omsättningstillgångar	3 436	5 996
Summa tillgångar	30 918	30 368
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	22 387	21 660
Minoritetsintresse	-	-
Kortfristiga skulder	3 431	2 622
Långfristiga skulder	5 100	6 086
Summa eget kapital och skulder	30 918	30 368
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	8 275	8 275

NYCKELTAL – MODERBOLAGET

	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013
Antal aktier per balansdagen	24 629 342	12 314 671
Resultat per aktie	neg.	neg.
Avkastning Eget kapital	neg.	neg.
Eget Kapital per aktie	0,91	1,14
Soliditet	72,4%	68,2%

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

Tkr	2014-01-01- 2014-09-30
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-2 534
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-1 482
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 751
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	532
Periodens kassaflöde	-5 236
Likvida medel vid periodens slut	1 070

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – KONCERNEN

Koncern	Aktiekapital	Bundna-reserver	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 140101	3 142	93	18 433	21 668
Nyemission	18	-93	75	-
Periodens resultat			-721	-721
Inbetalt optionslösen (ej reg. Bolagsverket)		282		282
Omräkningsdifferens			-42	-42
UB 140930	3 160	282	17 744	21 187

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

Moder	Aktiekapital	Bundna-reserver	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
IB 140101	3 142	93	18 894	22 130
Nyemission	18	-93	76	0
Periodens resultat			-26	-26
Inbetalt optionslösen (ej reg. Bolagsverket)		282		282
UB 140930	3 160	282	18 944	22 387

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.

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, såtillvida inte avtalsmässiga förhållanden ändrat värdepapprets beskaffenhet.

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.

Bokslutskommuniké januari-december 2014, 12 månader, publiceras den 27 februari 2015.
Delårsrapport, januari-mars 2015, 3 månader, publiceras den 29 maj 2015.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 25 november 2014.

På styrelsens uppdrag

Fredrik Vojbacke
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

VD Fredrik Vojbacke, 0708-990463
E-post: fredrik.vojbacke@transferator.com

Webb: www.transferator.com