



Q3 DELÅRSRAPPORT
2010

TRANSFERATOR

Transferator AB (publ)
Delårsrapport Q3 2010

Q3, 3 MÅNADER

- Substansvärdet uppgick till 113,6 Mkr.
- Substansvärdet per aktie uppgick till 11,07 kr.
- Substansvärdet ökade med +2,4% jmf med Q2.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,16 kr (0,83).
- Avyttring Fingerprint Cards gav reavinst 5,6 Mkr jämfört med förvärvspriset.
- Ökat till 26,2% ägande i Jays AB.
- Ökat till 45,45% ägande i Aqurat Fondkommission AB.

Q1-Q3, 9 MÅNADER

- Resultatet uppgick till 64 Mkr.
- Resultat per aktie uppgick till 6,24 kr (0,97).
- Soliditeten uppgick till 98%.

SUBSTANSVÄRDET ÖKADE TILL 11,07 KR/AKTIE

Transferators substansvärde uppgick den 30 september 2010 till 11,07 kronor per aktie¹, vilket är en ökning med 2,4 procent jämfört med Q2. Försäljningen av samtliga aktier i Fingerprint Cards AB för 10,2 Mkr inverkade positivt och försäljningen gav för kvartalet en redovisningsmässig vinst om 1,6 Mkr. På investerat kapital gav affären en vinst om 5,6 Mkr motsvarande +123% avkastning. Substansvärdet påverkades positivt då nettoskudsättningen sänkts. Positiv påverkan på substansvärdet hade under perioden även Jays AB samt Aqurat Fondkommission AB. Störst negativ påverkan på substansvärdet hade Mediaprovider Scandinavia AB.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2010

| Tkr (om inget annat framgår av sammanhanget) | Värdepappersportföljens utveckling, juli-sept (3 mån) | | |
|---|---|---------------|----------------|
| | Total portfölj | Noterat/istat | Onoterat |
| Ingående balans 2010-07-01 | 118 003 | 3 595 | 114 306 |
| Investeringar i portföljbolag | 4 213 | 3 422 | 791 |
| Försäljningar | -8 886 | -306 | -8 580 |
| Värdepappersutdelning | 0 | 0 | 0 |
| Värdeförändringar i portföljen (orealiserade) | 1 601 | 684 | 917 |
| Valutakurs-/omräkningsdifferenser | 0 | 0 | 0 |
| Utgående balans 2010-09-30 | 114 931 | 7 395 | 107 433 |
| Nettoskudsättning 2010-09-30 | -1 278 | | |
| Substansvärde | 113 652 | | |
| Substansvärde per aktie | 11,07 | | |
| Slutkurs A-aktie per balansdag | 7,30 | | |
| Slutkurs B-aktie per balansdag | 6,15 | | |
| Substansrabatt A-aktie per balansdag | 34% | | |
| Substansrabatt B-aktie per balansdag | 44% | | |

1) Substansvärdet beräknas på 10 262 226 st aktier, vilket motsvarar samtliga utgivna aktier i Bolaget.

Kommentar värdepappersportföljens utveckling juli-sept, 3 månader 2010

Under Q3 har det bokförda värdet på investeringsportföljen minskat med 3 Mkr till 114,9 Mkr utgörandes netto av investeringar, försäljningar och värdeförändringar. Minskningen är en följd av försäljningen i Fingerprint Cards AB vilket minskade portföljens bokförda värde med 8,6 Mkr. Vinsten på den aktuella försäljningen blev 5,6 Mkr motsvarande +123% på investerat kapital.

Investeringar i portföljbolag

Transferator har under det tredje kvartalet fortsatt att hålla en hög aktivitet och investerat totalt 4,2 Mkr; varav 3,4 Mkr i noterade/listade innehav samt 0,8 Mkr i innehav klassificerade som onoterat. En följdinvestering i hörlursföretaget Jays AB om netto cirka 0,5 Mkr har bland annat genomförts under perioden.

Försäljningar

Under Q3 har värdepapper sålts till ett bokfört värde om 8,9 Mkr, varav försäljningen av Fingerprint Cards utgjorde majoriteten dvs 8,6 Mkr. Försäljningen av Fingerprint Cards innebar att bolagets likviditet stärktes med 10,2 Mkr. Affären blev mycket god för Transferator innebärandes en avkastning om +123% på cirka 1 års innehavstid.

Värdeförändringar i investeringsportföljen

Värdet på Transferators investeringsportfölj har under perioden fortsatt att uppvisa värdeökning; + 1,6 Mkr (orealiserade värdeförändringar netto av upp- och nedskrivningar). Portföljens värdeförändring är huvudsakligen hänförlig till värdestegring i Jays AB samt Aqurat Fondkommission AB medan Mediaprovider Scandinavia AB påverkade portföljen negativt med en orealiserad nedskrivning om 0,2 Mkr.

Övriga finansiella kommentarer

Delårsperiodens resultat uppgick till 1,6 Mkr. Resultatet påverkas positivt av orealiserade värdeökningar. Värdepappersportföljen värderas till marknadsvärde över resultaträkningen utifrån följande huvudsakliga principer:

- Noterade/listade innehav värderas till balansdagens stängningskurs enligt börs/marknadsplats.
- Onoterade innehav där pris per aktie kan fastställas genom exempelvis genomförda nyemissioner eller andra transaktioner.
- Onoterade innehav där marknadsvärde beräknas genom värderingar samt investerat kapital.

Innehavet i Jays AB har under perioden omklassificerats till intressebolag då ägarandelen överstiger 20%, därav sker marknadsvärderingen av innehavet mot eget kapital.

Bolagets eget kapital per balansdagen uppgick till cirka 117 Mkr, varav aktiekapitalet uppgick till cirka 16,2 Mkr. Soliditeten uppgick till 98%.

Bolagets likviditet, klassificerat som kassa/bank samt realiserbara noterade/listade värdepapper, uppgick per balansdagen till cirka 5,8 Mkr.

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 2 personer i Transferator AB (publ). Bolaget fortsätter att driva verksamheten i en liten effektiv organisation.

Bolaget redovisar ingen skattekostnad för perioden då periodens resultat i huvudsak består av orealiserade värdeökningar. I balansräkningen har bolaget kapitaliserade förlustavdrag uppgående till 3,56 Mkr. Genom bolagets strategi att äga minst 10% av aktierna i huvudinvesteringarna uppnås även att innehaven skattemässigt utgör näringsbetingade aktier vilka enligt gällande svensk rätt är befriade från kapitalvinstbeskattning. Då lagstiftningen inom beskattningsområdet alltid förändras är bolaget vid var tid exponerad mot ändrade regler som skulle kunna innebära en högre framtida skattekostnad för bolaget.

Övriga händelser under perioden

2010-08-31

Transferator AB ökar till 26,2% i JAYS AB (Publ)

2010-08-25

Transferator ökar ägandet till 45,45% i Aqurat Fondkommission AB

2010-09-13

Transferator: Säljer samtliga A-aktier i Fingerprint Cards

VD KOMMENTAR

Transferator rapporterar härmed sin sjunde kvartalsvinst i rad. Vi fortsätter att arbeta nära våra portföljbolag, och det ger resultat.

Vårt enskilt största innehav Mr Green fortsätter att skörda framgångar internationellt. Tillväxten är stadigt positiv på månadsbasis, och det är fantastiskt roligt att se att bolaget av tidningen Internetworld och deras "Topp 100 lista" återigen blivit utsedd till bästa svenska internetcasino, före konkurrenter som Unibet och Betsson.

Jays är ett bolag vi ser mycket stor potential i. Detta har man inte minst visat nu i november då bolaget kommunicerat nya leveranser till Barnes & Noble och Virgin France. Bolaget verkar på en global marknad, och det känns roligt att se vilket positivt mottagande den nya produktlinjen har fått.

I takt med den förbättrade konjunkturen har vårt portföljbolag Aqurat Fondkommission AB ökat sin omsättning, och bolaget är idag en väletablerad aktör inom sin nisch. Vi ser en fortsatt potential i Aqurat Fondkommission när bolaget nu breddar sitt produkterbudande.

Mediaproviders utveckling är under kvartalet en besvikelse i portföljen. Bolaget och dess ledning arbetar systematiskt med att genomföra kostnadsbesparingar och skapa synergier mellan det tidigare förvärvade danska dotterbolaget och den svenska verksamheten. När annonskonjunkturen väl är tillbaka på stabil nivå tror vi att Mediaprovider, med sina starka lokala varumärken kan bli en vinnare i skiftet mellan traditionell print och internet publishing.

Under kvartalet sålde vi vår kontrollpost i Fingerprint Cards AB. Transferator har medverkat till en turnaround för bolaget, och därmed skapat en god avkastning på vårt investerade kapital. Transferator skall fortsättningsvis agera snabbt och opportunistiskt för att kunna ta tillvara på de möjligheter som ges, liknande den affär vi genomfört i Fingerprint Cards AB

Jag önskar er aktieägare en riktigt god jul!

Jakob Johansson
VD Transferator AB (publ)



Green Gaming Group Ltd (Mr Green)

Mr Green är nästa generations nätcasino som erbjuder spelaren en utökad spelkänsla och förbättrade navigeringsmöjligheter. Casinot har ett av marknadens största kasino-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 kasinospel såsom fransk roulett, blackjack och de senaste inom virtuell hästkapplöpning, nyskapande enarmade banditer samt de senaste kortspelen. Bakom bolaget står två av Betssons grundare: Fredrik Sidfalk och Henrik Bergquist. VD är internetentreprenören Mikael Pawlo (medgrundare).

Mr Green har utsetts till Sveriges högst rankade spelsajt av tidningen Internetworld och deras "Topp 100-lista år 2009". Transferator investerade första gången i Mr Green under sommaren 2008 och i takt med Mr Greens utveckling har Transferator även ökat sin ägarandel till att utgöra cirka 17,2% av kapital och röster. Mr Green utgör för närvarande Transferators värdemässigt största innehav.



Mediaprovider Scandinavia AB

Mediaprovider grundades 1995 och är idag ett etablerat medieföretag med fokus på Internet publishing i Sverige och Danmark.

Mediaprovider har sedan grundandet skapat ett värdefullt strukturkapital kring sina varumärken och medarbetarna har en hög erfarenhet och publicistisk kompetens. Den svenska portföljen består idag av webbtjänsterna mobil.se, prylportalen.se, kamerabild.se, dvdforum.nu, fotoguiden.se och mobilforum.se. Den danska portföljen består idag av webbtjänsterna comon.dk, crn.dk, mobil.nu, gear-online.dk, zoom-online.dk, mediamac.dk, netstationen.dk.

Bolaget har cirka 45 medarbetare och omsättningen i Mediaprovider-koncernen uppgick till cirka 63 Mkr under 2009. Mediaprovider ägs till cirka 30% av grundarna Patrik Mellin (tillika VD för Mediaprovider) och Pontus Brohult. Transferator är bland Mediaproviders största ägare med en ägarandel om 8,7%.

Mediaprovider är listat på OMXNasdaq First North under kortnamn MEPR.



Aqurat Fondkommission AB

Aqurat Fondkommssions 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 beslutade att investera i Aqurat Fondkommission AB i augusti 2009. Transferator har i augusti 2010 genom lösen av konvertibel ökat sitt ägande till 45,45% i Aqurat Fondkommission AB. Genom en associerad ägare kontrollerar Transferator totalt 52,6% av Aqurat Fondkommission AB efter fullt genomförd konvertering.

VD i Aqurat Fondkommission AB är Gunnar Dahlman.

JAYS®

Jays AB

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 på endast fyra år vunnit kritikernas och konsumenternas förtroende och rönt stor uppmärksamhet internationellt. Jays AB listades på Aktietorget i juni 2010.

Transferator äger cirka 26% av kapital och röster i Jays AB. Bolaget innehar även ett konvertibelt skuldebrev om 0,5 Mkr nominellt.



Broadband Innovations

Broadband Innovations grundades år 2000 och är idag en snabbfotad sydafrikansk telefon- och bredbandsoperatör. Bolagets huvudmarknader är s.k. gated-communities och företag.

Transferator såg inför sin investering sommaren 2008 att BI var väl positionerat för att kunna ta del av den bredband – och telekomtillväxt som förväntas komma i Sydafrika; ett land med en population om cirka 47 miljoner människor och tillväxtmotor för hela Afrika. Transferator ser att bolaget genom sin investering i BI tagit en långsiktig position i en marknad där bredbandspenetrationen är i nivå med vad den var i Sverige för över 10 år sedan och att BI har en möjlighet att skapa en uppstickarposition i Sydafrika. Att nå dit är en stor utmaning för BI och dess ledning med VD och grundaren Winston Stoltz i spetsen.

Transferator äger 10% av aktierna i BI samt innehar även skuldebrev gentemot BI samt dess ledning.

RESULTATRÄKNINGAR (TKR) I SAMMANDRAG

| Tkr | 3 mån Juli-Sept Q3, 2010 | 9 mån Jan-Sept Q1-Q3, 2010 | 3 mån Juli-Sept Q3, 2009 | 9 mån Jan-Sept Q1-Q3, 2009 | 12 mån Jan-Dec 2 009 |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Rörelsens intäkter | 200 | 2 361 | 816 | 2 431 | 3 981 |
| Rörelsens kostnader | -813 | -2 072 | -611 | -1 853 | -2 934 |
| Rörelseresultat | -613 | 289 | 205 | 578 | 1 047 |
| Resultat efter finansiella poster | 1 636 | 64 021 | 8 517 | 9 942 | 31 636 |
| Periodens resultat | 1 636 | 64 021 | 8 517 | 9 942 | 35 201 |

BALANSRÄKNINGAR (TKR) I SAMMANDRAG

| Tkr | 30 September 2010 | 30 September 2009 | 31 December 2009 |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | 118 782 | 2 137 | 59 969 |
| Omsättningstillgångar | 815 | 30 253 | 1 314 |
| Summa tillgångar | 119 597 | 32 390 | 61 283 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 117 496 | 27 770 | 54 352 |
| Kortfristiga skulder | 1 601 | 4 620 | 4 431 |
| Långfristiga skulder | 500 | 0 | 2 500 |
| Summa eget kapital och skulder | 119 597 | 32 390 | 61 283 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | 1 600 | 500 | 8 726 |

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| Tkr | Aktiekapital | Övr. tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
| IB 100701 | 16 246 | 16 030 | 82 679 | 114 955 |
| Verkligt värde vinster | | | 905 | 905 |
| Periodens resultat | | | 1636 | 1636 |
| UB 100930 | 16 246 | 16 030 | 85 220 | 117 496 |

KASSAFLÖDESANALYSER (TKR) I SAMMANDRAG

| Tkr | 3 månader 2010-07-01 2010-09-30 | 9 månader 2010-01-01 2010-09-30 | 12 månader 2009-01-01 2009-12-31 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | -631 | 247 | 697 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | -2 127 | -1 978 | 2 498 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 6 274 | 3 929 | -17 449 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -3 300 | -2 000 | 14 200 |
| Periodens kassaflöde | 216 | 198 | -54 |

DATA PER AKTIE

| | 2010-09-30 9 månader | 2009-12-31** 12 månader |
|-------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Antal aktier per balansdagen* | 10 262 226 | 164 195 600 |
| Eget kapital per aktie | 11,45 | 5,30 |
| Resultat per aktie | 6,24 | 0,97 |

*) Antalet utestående aktier är 10 262 226 st, fördelat på 6 000 515 A-aktier samt 4 261 711 B-aktier. Bolagets A- och B-aktie är upptagna till handel på AktieTorget. A-aktiernas röstvärde är 10 och B-aktiens 1. I mars 2010 genomfördes en sammanläggning av aktier (omvänd split 1:16) varvid 16 gamla aktier slogs samman till 1 aktie.

**) Data per aktie för 12 månader 2009 har justerats med hänsyn till i mars 2010 genomförd omvänd split enligt *) ovan. Resultatet per aktie har beräknats för Q3 på antalet aktier vid periodens slut.

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 Årsredovisning 2009 samt publicerade prospekt/memorandum, vilka samtliga kan laddas ned från Aktietorget's hemsida www.aktietorget.se.

Redovisningsprinciper

Bolaget redovisar enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Revisorns granskning

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

Kommande rapporttillfällen m.m.

Bokslutskommuniké för år 2010 publiceras den 28 februari 2011.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 30 november 2010

På styrelsens uppdrag

Jakob Johansson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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

Webb: www.transferator.com