



Q3 DELÅRSRAPPORT
2012

TRANSFERATOR AB

2012 – 9 MÅNADER – KONCERNEN*

- Koncernens omsättning uppgick till 26,9 (0,25) Mkr.
- Koncernens rörelseresultat uppgick till -1,6 (-2,1) Mkr.
- Periodens nettoresultat blev 14,6 (-3,8) Mkr motsvarande en vinst per aktie om 1,18 kr.
- Substansvärdet i värdepappersportföljen uppgick till 124,4 Mkr (10,10 kronor per aktie), en förändring med 0,10 % för Q3 perioden.
- Eget kapital per aktie uppgick till 10,56 (10,42) kr.
- Soliditeten uppgick till 81,5 (94,3) %.
- Koncernens likvida medel uppgick till 5,1 Mkr.

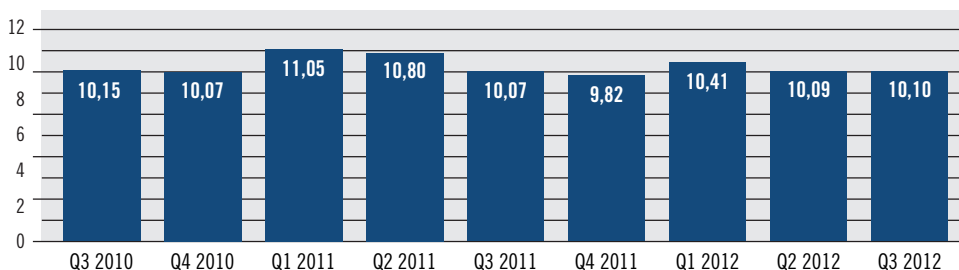
*Siffror avser Koncernen och inom parentes avses motsvarande period föregående år, emellertid förelåg ingen Koncern vid motsvarande period föregående år varvid jämförelsesiffror avser Moderbolaget. Koncernredovisning har påbörjats fr.o.m andra kvartalet 2012.

SUBSTANSVÄRDET UPPGICK TILL 10,10 KR/AKTIE, +0,10% UNDER KVARTALET

Substansvärdet har legat i princip oförändrat. Under perioden gjordes följdinvesteringar om totalt 3,0 Mkr i bolagen Aqurat Fondkommission AB, Biosensor Applications och C-Security Systems AB. Samtidigt såldes värdepapper under perioden för motsvarande 2,3 Mkr (bokförda värden), framförallt avser det värdepapper i Jays AB men även en mindre försäljning av aktier i Aqurat Fondkommission AB riktad till Bolagets nya VD. Efter perioden, såsom tidigare kommunicerats, såldes hela innehavet i Jays AB och försäljningen påverkar innevarande kvartal positivt då Bolaget per balansdagen skrivit upp värdet i Jays motsvarande realiserat försäljningspris. Denna uppskrivning innebar en positiv effekt om cirka 1,6 Mkr under kvartalet och ingen bokföringsmässig påverkan kvarstår därmed till Q4 med anledning av Jays-försäljningen. Den positiva effekten av Jays-försäljningen slog dock inte igenom i sin helhet då Bolaget under kvartalet även tagit nedskrivningar på andra listade innehav framförallt i Biosensor Applications AB; varvid periodens netto av upp- och nedskrivningar under kvartalet hamnade på 1,3 Mkr. Biosensor Applications har uppvisat en kraftigt negativ kursutveckling på AktieTorget under perioden.

Nettoskuldsättningen i Moderbolaget ökade under Q3 såsom en följd av ökad skuldsättning. Vid årets ingång var nettoskulden 9,1 Mkr jämfört med 12,2 Mkr vid tredje kvartalets utgång. Efter perioden, genom försäljningen av Jays-posten, har nettoskulden minskat igen. Substansrabatten, mätt såsom slutkurs i förhållande till substansvärde, har under kvartalet minskat i båda aktieslagen. På balansdagen uppgick rabatten till 31% och 28% avseende A- respektive B-aktien.

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE, KR*



* 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, ej heller ingår tillgångar vilka ingår värdepappersportföljen.

SUBSTANSVÄRDETS UTVECKLING UNDER Q3 OCH FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2012

Värdepappersportfölj TSEK	Värdepappersportföljens utveckling, juli-september (3 mån)			
	Total portfölj	Noterat/listat	Onoterat	Valutakurs-/omräkningsdifferenser
Ingående balans 2012-06-30	134 500	15 087	119 292	121
Investeringar i värdepapper	3 043	0	3 043	0
Försäljningar/konvertering	-2 282	-1 799	-483	0
Värdepappersutdelning	0	0	0	0
Värdeförändringar i portföljen	1 309	1 159	150	0
Utgående balans 2012-09-30	136 570	14 446	122 003	121
Nettoskudsättning	-12 165	Slutkurs A-aktie per balansdag		7,000
Substansvärde	124 405	Slutkurs B-aktie per balansdag		7,300
Substansvärde per aktie	10,10	Substansrabatt A-aktie per balansdag		31%
Utveckling substansvärde per aktie för delårsperioden	0,10%	Substansrabatt B-aktie per balansdag		28%

ÖVRIGA FINANSIELLA KOMMENTARER, 9 MÅNADERSPERIODEN

Transferator redovisar sitt andra kvartal med en ny koncernstruktur. I Koncernen ingår dotterföretagen Aqurat Fondkommission AB samt lacta Management AB. lacta Management AB utgör i sin tur moderbolag i en underkoncern med de tre rörelse drivande bolagen lacta Marketing AB, lacta Development AB samt Social-Thrills AB.

Koncernföretagen fortsätter att uppvisa en positiv utveckling och omsättningen för Koncernen uppgick till 26,9 Mkr med ett EBITDA om -1,2 Mkr. Samtliga bolag i Koncernen exklusive Transferator uppvisar ett positivt EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar) under de första 9 månaderna under året. Transferators verksamhet uppvisade ett kraftigt positivt nettoresultat efter finansiella poster om 13,1 Mkr. Att Transferator uppvisar en negativ EBITDA-marginal är naturligt mot bakgrund av Bolagets verksamhet som riskkapitalbolag där värdeförändringar i portföljen bokförs såsom resultat från finansiella poster.

Nettoresultatet för Koncernen uppgick till 14,5 Mkr och bestod till huvuddelen av resultat från finansiella poster om 16,1 Mkr vilka i huvudsak kom från Moderbolaget Transferators resultaträkning.

Transferator har under perioden en positiv engångseffekt om 4,6 Mkr då uppskrivningar i Jays vilka tidigare bokats mot 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 i Koncernen uppgick per balansdagen till 130 Mkr (10,56 kr per aktie). Soliditeten uppgick till 81,5% för Koncernen samt 88,7% för Moderbolaget. Moderbolaget har en s.k. AA-rating från företaget Soliditet. För perioden var avkastningen på eget kapital i Koncernen 11,2%. Koncernens likvida medel uppgick till 5,1 Mkr.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Transferator förvärvar under perioden ytterligare aktier i Aqurat Fondkommission AB innebärandes att ägarandelen ökar. 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 registreades 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 48 st C-aktier i Biosensor från Gylling Invest, motsvarande 48,9% av samtliga utgivna C-aktier i företaget.
 - Transferator ökar till cirka 20% ägande i C Security Systems AB.
 - Malin Hagberg med bakgrund från Mangold Fondkommission AB rekryteras till ny VD till Aqurat Fondkommission AB.
-

HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Förvärvar i november ytterligare aktier i Aqurat Fondkommission AB och ägandet kommer efter att samtliga aktier tillträtts öka till cirka 90% av kapital och röster i bolaget.
- I oktober säljs hela innehavet i Jays AB, motsvarande 10,2% av kapital och röster.
- CFO Fredrik Vojbacke utses i november till tf. VD i portföljbolaget Biosensor Applications AB.

TRANSFERATORS VERKSAMHET OCH INNEHAV

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. Ägande redovisas per rapportdagen.

DOTTERFÖRETAGEN



Aqurat Fondkommission AB, 90,1% 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 Malin Hagberg och företaget har idag 3 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 erbjuder diverse marknadsförings- och mjukvaruutvecklingstjänster.

INTRESSEBOLAGEN



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



C Security Systems AB, 20% ägande

C Security Systems AB är ett onoterat företag som äger C-pod systemet vilket är ett marint larmsystem som skyddar båtar och flottor i över 50 länder. Larmet utvecklas och produceras i Sverige och har funnits på marknaden sedan 2005.



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.

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 roulette, 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.

Nya registrerade kunder under 2009 var 80 000 och motsvarande siffra för år 2010 var 190000. Detta ger en ökning med 137% mellan 2010 och 2009. 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 2009 uppgick till 4,4 MEUR. För åren 2010 samt 2011 var motsvarande siffror 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.

KONCERNEN – RESULTATRÄKNINGAR*

Tkr	Jan-Sept		Juli-Sept	
	2012	2011	2012	2011
Rörelsens intäkter	26 892	253	11 422	100
Rörelsens kostnader	-28 452	-2 317	-13 430	-806
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	16 115	-1 756	-652	-2 231
Resultat efter finansiella poster	14 555	-3 820	-2 660	-2 937
Periodens resultat exkl. minoritet	14 532	-3 820	-2 607	-2 937

KONCERNEN – BALANSRÄKNINGAR*

Tkr	30 sept 2012	30 sept 2011
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	147 347	121 637
Omsättningstillgångar	12 257	2 001
Summa tillgångar	159 604	123 638
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	130 004	116 539
Minoritetsintresse	258	-
Kortfristiga skulder	23 342	7 099
Långfristiga skulder	6 000	0
Summa eget kapital och skulder	159 604	123 638
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	9 269	3 448

KONCERNEN – NYCKELTAL

	Jan-Sept		Juli-Sept	
	2012	2011	2012	2011
Antal aktier per balansdagen**	12 314 671	10 262 226	10 262 226	10 262 226
Resultat per aktie	1,18	neg.	neg.	neg.
Avkastning Eget kapital	11,2%	neg.	neg.	neg.
Eget Kapital per aktie	10,56	10,42	-	-
Soliditet	81,5%	94,3%	-	-

* Jämförelsesiffror avser Moderbolaget då koncern inte förelåg 2011.

**Antal aktier per balansdagen beräknas antalet 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

	Jan-Sept		Juli-Sept	
	2012	2011	2012	2011
Rörelsens intäkter	803	253	0	100
Rörelsens kostnader	-3 776	-2 317	-948	-806
Finansiella intäkter och kostnader inkl. värdeförändringar	16 105	-1 756	-664	-2 231
Resultat efter finansiella poster	13 132	-3 820	-1 612	-2 937
Periodens resultat	13 132	-3 820	-1 612	-2 937

MODERBOLAGET – BALANSRÄKNINGAR

Tkr	30 sept 2012	30 sept 2011
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	140 793	121 637
Omsättningstillgångar	4 296	2 001
Summa tillgångar	145 089	123 638
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	128 627	116 539
Minoritetsintresse	-	0
Kortfristiga skulder	16 462	7 099
Långfristiga skulder	-	0
Summa eget kapital och skulder	145 089	123 638
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	9 269	3 448

MODERBOLAGET – NYCKELTAL

	Jan-Sept		Juli-Sept	
	2012	2011	2012	2011
Antal aktier per balansdagen**	12 314 671	10 262 226	10 262 226	10 262 226
Resultat per aktie	1,07	neg.	neg.	neg.
Avkastning Eget kapital	10,2%	neg.	neg.	neg.
Eget Kapital per aktie	10,45	10,42	-	-
Soliditet	88,7%	94,3%	-	-

**Antal aktier per balansdagen beräknas antalet 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.

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
Upplösning uppskrivningsfond (Intressebolag)		-5346		-5 346
Nedskrivning (Intressebolag)		-1 891		-1 891
Nyemission	3 263		5 460	8 723
Emissionskostnader tagna över eget kapital			-35	-35
Periodens resultat			13 132	13 132
UB 120930	19 580	-1 891	110 937	128 627

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 registrerat nyemissionen per den 9 maj 2012 och antalet totalt utgivna aktier i Transferator AB uppgår därmed till 12 314 671 st.

KASSAFLÖDESANALYS (TKR) I SAMMANDRAG – KONCERNEN

Tkr	2012-01-01- 2012-09-30
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-1 977
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	7 256
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 222
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 540
Periodens kassaflöde	4 598
Likvida medel vid periodens slut	5 163

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 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-Q3/2012 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 dessa av Imodules AB, Biosensor Applications AB samt C-Security Systems 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.

Bokslutskommuniké, januari-december 2012, 12 månader, publiceras den 28 februari 2013.

Transferator AB (publ)

Stockholm den 30 september 2012.

På styrelsens uppdrag

Jakob Johansson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

VD Jakob Johansson, 0735-06 07 07
Email: jakob.johansson@transferator.com

Webb: www.transferator.com