



Q3/2008

DONETWORKS TRANSFERATOR

Delårsrapport Q3 2008

DO NETWORKS SVERIGE AB (PUBL) / TRANSFERATOR

Bolaget är ett investeringsföretag med strategin är att förvärva minoritetsandelar i lovande tillväxtföretag med tydlig värdepotential, onoterade såväl som noterade.

I enlighet med investeringsstrategin ska Bolaget ha en långsiktig investeringhorisont och över tiden kapitalmässigt kunna försvara en ägarandel om omkring 10-15 % i sina respektive portföljbolag.

Bolagets mål är att inom en tvåårsperiod skapa en väldiversifierad värdepappersportföljd bestående av ett 20-tal innehav. Bland bolagets större onoterade innehav finns idag Broadband Innovations och Mr Green Ltd.

DO Networks har cirka 700 aktieägare och dess aktie är listad på AktieTorget under kortnamn DNET.

Den nya värdepappersportföljen visar på en värdeökning med 2,4% under Q3.

- Under maj 2008 fick Bolaget nya huvudägare med målet att genom försäljning avveckla förlustbringande verksamheter och stöpa om Bolaget till ett investmentföretag. Bolagsstämman godkände den nya strategin i juli 2008 varvid ny verksamhetsinriktning varit aktiv i cirka 4 månader.
- Under Q3 genomförde Bolaget en fulltecknad nyemission om cirka 8,1 Mkr och av detta kapital har, under Q3, cirka 6 Mkr investerats i en ny värdepappersportfölj. De största innehaven utgörs av Broadband Innovations Ltd (Sydafrika) och Mr Green Ltd (Malta).
- Värdepappersportföljens bokförda värde (exklusive NSAB) har under Q3 ökat med cirka 2,4%.
- Eget kapital per aktie uppgick per balansdagen till 0,14 kronor.
- Koncernens omsättning för Q3 uppgick till cirka 0,7 Mkr med ett resultat om cirka -1,3 Mkr. Omsättningen hänförs huvudsakligen från verksamheter som sålts eller är under försäljning.
- Moderbolaget har under Q3 skrivit ned hela värdet avseende samtliga fordringar och värdepapper relaterade till dotterbolaget NSAB. Moderbolagets finansiella tillgångar efter denna nedskrivning utgörs därmed i sin helhet av aktier och värdepapper inom ramen för den nya värdepappersportföljen.

VD KOMMENTAR

Det är med entusiasm jag kan se tillbaka på det tredje kvartalet och konstatera att utvecklingen inom ramen för vår nya verksamhet utvecklas enligt plan.

Det har under perioden varit ordentligt skakigt på de finansiella marknaderna världen över, och aktiemarknaden i Sverige har väl återspeglat denna turbulens. De investeringar som ligger till grund för Do Networks / Transferators värdepappersportfölj har trots detta utvecklats på ett positivt sätt. Både Broadband Innovations och Mr Green Ltd verkar inom segment vilka traditionellt är relativt okorrelerade mot börsen vad gäller deras underliggande verksamhet. Dock skall nämnas att priset på risk och kapital under perioden gått upp väsentligt. Denna bild stärks även av att jag under perioden träffat flertalet entreprenörer samt företagsledare som i detta klimat har svårigheter att finansiera och refinansiera sin verksamhet.

Mot denna bakgrund känns vår verksamhet ännu mer aktuell och intressant. Under slutfasen och mitten av det tredje kvartalet har vi arbetat med ett tiotal intressanta investeringspropåer med duktiga entreprenörer och bolag med god potential. Vi har i styrelsen dock valt att medvetet avvakta något då vi tror att villkoren och förutsättningarna kan bli ännu bättre.

Arbetet med att avveckla den gamla verksamheten inom ramen för infrastrukturinvesteringar i Karlstad har fortsatt under det tredje kvartalet. Kostnadssidan i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB har drastiskt reducerats med bibehållen intäktsnivå. Den tidigare aviserade försäljningsprocessen fortlöper, och det förs regelbundna förhandlingar med flera intressenter. Strukturaffärer inom denna sektor tar tid och är komplicerade, men jag hoppas att NSAB har en lösning kring sin skuld och tillgångssida inom kort.

Mr Green Ltd är något av ett guldägg i vår portfölj. Bolaget har under kvartalet gått från att vara ett bolag i utvecklingsfas till att bli ett fullt driftsatt nätcasino. Under perioden har även Mr Green lanserats i Norge med positivt gensvar. Bolaget har genomfört flera lyckade marknadsföringskampanjer under hösten, bland annat en viral videokampanj som i skrivande stund visats fler än 75.000 gånger på Youtube. Det var även mycket glädjande att Mr Green vid SIME-galan i Stockholm under november, av renommerade tidningen Internetworld blev utsedd till bästa svenska spelsajt. Att slå Betsson, Unibet och inte minst statligt ägda Svenska spel på fingrarna efter att ha varit live i några få månader är exceptionellt roligt och sporrande.

Broadband Innovations följer sin expansionsplan, och det framstår alltmer som att bolaget ligger rätt positionerad på den kraftigt expanderande sydafrikanska bredbandsmarknaden. Ledningen för bolaget besöker Sverige under januari nästa år, vi hoppas snart kunna inbjuda Er aktieägare till en investerarträff med ledningen för detta intressanta bolag vilket vi är delägare i med 10% av kapital och röster.

Vi hoppas mycket snart att helt kunna gå över till Transferator såsom bolagets enda firma. Anledningen till att detta dröjt beror på att vi vill ha samtliga rättigheter avseende varumärket registrerat och klart hos PRV. Vi har under Q3 erhållit varumärkesregistrering av Transferator® i olika varumärkesklasser.

Sist men inte minst vill jag välkomna vår nye styrelseordförande Tommy Trollborg till bolaget, Tommy invaldes vid den extra bolagsstämman i juli, och vi har redan nu via hans nätverk funnit värdefulla investerarkontakter med internationell prägel.

Sist men inte minst vill jag önska er alla en god jul!

Med vänlig hälsning

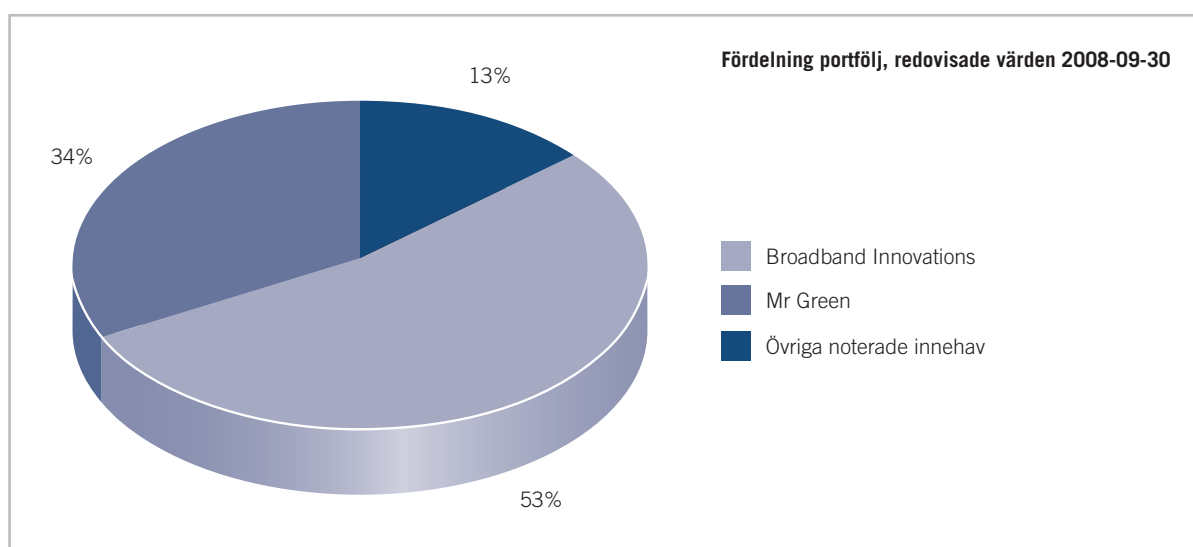
Jakob Johansson
VD Do Networks AB / Transferator

MODERBOLAGETS PORTFÖLJINVESTERINGAR Q3/ 2008

Namn	Ägarandel, % av kapital och röster	Bransch/ verksamhet	Hemsida	Investeringar under Q3 2008 Tkr	Redovisat värde 08-09-30 Tkr
Building Intelligence (Pty) Ltd unä Broadband Innovations. (Sydafrika)	10%	Broadband Innovations är en uppstickare inom bredband, telefoni och kommunikation inom framförallt s.k. gated-communities.	www.b-i.co.za	3 069 ¹	3 254
Mr Green Ltd (Malta)	6,4% med termin att förvärva ytterligare 4,3% under vissa villkor och därmed öka till en ägarandel motsvarande 10%	Mr Green Ltd är den nya generationens nätcasino och driver www.mrgreen.com	www.mrgreen.com	2 039 ²	2 062
Nordiska Stadsnätstjänster AB (NSAB) Sverige	100%	NSAB äger fiberbaserade bredbandsnät i Karlstad-området	www.donetworks.se	0	0
Övriga noterade innehav (Sverige)				875	812
Totalt				5 983	6 129

¹ Initial investering 480 000 USD.

² Initial investering 211 000 EUR.



Portföljkommentar

Bolagets strategi är att förvärva minoritetsandelar i lovande tillväxtföretag med tydlig värdepotential, onoterade såväl som noterade. I enlighet med investeringsstrategin ska Bolaget ha en långsiktig investeringshorisont och över tiden kapitalmässigt kunna försvara en ägarandel om omkring 10-15 % i sina respektive portföljbolag. Bolagets mål är att inom en tvåårsperiod skapa en väldiversifierad värdepappersportfölj bestående av 15-20 innehav.

Bolaget har under Q3 investerat cirka 6 Mkr i företrädesvis onoterade innehav vilka utgör de första investeringarna inom ramen för den nya verksamhetsinriktningen. Under perioden, såsom en följd av valutakursförändringar, pga den svenska kronans utveckling mot USD och EUR, har portföljens redovisade värde ökat med cirka 2,3%.

Investeringen i Broadband Innovations är strukturerad såsom i en aktie- och lånedel. Bolaget har under Q3 redovisat aktierna då dessa värdepapper tillträtts under perioden. Lånedelen som består av löpande skuldebrev om nominellt 480 000 USD med återbetalning i maj 2010 tillträdades efter perioden och avses således redovisas under Q4 2008; därmed förväntas den ge upphov till en positiv resultateffekt för Q4 2008 för Moderbolaget. Portföljbolaget NSAB har under perioden fortsatt att förhandla avseende försäljning av sitt fibernät i Karlstad med målet att minska sin skuldsättning. NSAB har erhållit ett villkorat kontant bud avseende nätet men budet har hittills bedöms som för lågt och diskussioner förs med ett antal andra intressenter. Mot bakgrund av NSABs ställning har Moderbolaget i sin helhet skrivit ned samtliga värden i form av aktier och fordringar relaterade till NSAB. NSABs redovisade värde i Moderbolagets värdepappersportfölj är därmed 0 kr.

Resultatutveckling, finansiell utveckling m.m.

DO Networks nettoomsättning uppgick till cirka 0,7 Mkr för Q3 perioden och periodens resultat uppgick till cirka -1,3 Mkr. Omsättning hänförs huvudsakligen från verksamheter som sålts eller är under försäljning.

Under perioden har bolaget genomgått en neddragning av kostnadsmassan över hela linjen varvid bland annat personalen minskat från cirka 13 personer till 3 personer.

Dotterbolaget Nordiska Stadsnätsjänster AB (NSAB) och dess tillgångsmassa är under försäljning. NSAB har erhållit ett villkorat kontant bud avseende sitt fibernät och försäljningsprocessen är pågående avseende förhandlingar. NSAB tillgångsmassa är delvis svärvärderad då bolaget har ett driftsatt och väl fungerande fibernät men en fortsättningsvis för stor skuldsida. Moderbolaget har i sin helhet skrivit ned samtliga värden i form av aktier och fordringar relaterade till NSAB. Nedskrivningarna belastar Moderbolagets resultaträkning för Q3 om totalt cirka 6,9 Mkr. I händelse av att NSABs nät säljs för ett pris som understiger det i Koncernen redovisade värdet, dvs. cirka 7 Mkr, kommer Koncernen belastas av tillkommande förlust för nedskrivning av värdet på nätet. Erhålles inte ett ändamålsenligt pris i den aktuella försäljningsprocessen kan den komma att avbrytas och såsom tidigare kommunicerats även andra beslut tas för att refinansiera NSABs verksamhet innefattande omförhandling av skulder, företagsrekonstruktion eller liknande.

Moderbolagets egna kapital per 2008-09-30 uppgick till cirka 6,2 Mkr. Aktiekapitalet uppgick till cirka 8,3 Mkr. Under perioden har bolaget genomfört en företrädesemission om cirka 8,1 Mkr, vilken fulltecknats. Av nyemissionen har cirka 350 tkr slutbetalas till Bolaget efter periodens utgång.

Emissionskostnader, vilka under Q3 tagits direkt mot det egna kapitalet, uppgick till cirka 0,5 Mkr och garantikostnader om 0,3 Mkr. Emissionskostnaderna, exklusive garantikostnader uppgick såldes till cirka 6 % av emissionsbeloppet, vilket var över det mål som tidigare budgeterats och kommunicerats, framförallt blev legala arvoden högre än beräknat.

Övriga händelser av betydelse under perioden

Vid den extra bolagsstämman påkallad av den nya ägarkonstellationen i Do Networks väljs Tommy Trollborg in såsom styrelsens ordförande. Beslut fattas kring den företrädesemission om 8,1 mkr som sedan fulltecknades, och sedan har använts inom ramen för den nya investmentverksamheten. Vidare infördes ett nytt aktieslag, befintliga aktier konverterades till röststarka A-aktier, vilka ger 10 röster på aktie. Stämman beslutade även om rätten att införa ett nytt aktieslag som kommer att gå under benämningen serie B och ge rätt till 1 röst.

Vidare genomfördes en omvänd split innebärandes att 20 gamla aktier av serie A sammanläggs till en ny aktie av serie A.

Aktiekapitalet nedsattes även och aktiens nya kvotvärde uppgår i dagsläget till 13 öre.

Bolaget tillträder aktierna i Mr Green Ltd.

Bolaget tillträder aktierna i Broadband Innovations.

Händelser efter periodens utgång

Portföljbolagen har efter periodens utgång fortsatt att utvecklas i positiv riktning enligt de rapporter Bolaget erhåller. De noterade/listade värdepapperspositioner som bolaget tagit har trots det bistra finansiella klimatet utvecklats positivt.

Arbetet med att nedmontera och paketera den gamla verksamheten inom NSAB inför en försäljning av inkråmet eller bolaget har fortlöp.

Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma den 28 november 2008 för beslut om att ändra villkoren i TO 2008/2009 varvid teckningskursen sänks till 0,13 kr samt teckningstiden förlängs till och med den 30 juni 2009. TO 2008 löper ut den 30 november 2008.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Tkr	3 mån juli-sept 2008	9 mån jan-sept 2008	3 mån juli-sept 2007	9 mån jan-sept 2007	12 mån jan-dec 2007
Rörelsens intäkter	700	5 029	4 541	6 733	13 278
Rörelsens kostnader	-2 527	- 10 679	-7 828	-11 556	-19 160
Rörelseresultat	-1 836	- 5 650	-3 287	-4 823	-5 882
Resultat efter finansiella poster	-1 317	- 5 543	-6 393	-7 935	-6 825
Periodens resultat	-1 341	- 5 543	-6 375	-7 908	-6 789

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr	Sept 2008	Sept 2007	Dec 2007
Tillgångar			
Omsättningstillgångar	1 291	6 677	5 997
Anläggningstillgångar	13 961	3 610	6 561
Summa tillgångar	15 252	10 287	12 558
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 174	7 337	7 400
Långfristiga skulder	180	394	279
Kortfristiga skulder	5 898	2 556	4 879
Summa eget kapital och skulder	15 252	10 287	12 558
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	500	1 250	500

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Tkr	Jan-sept 2008	Jan-sept 2007	Jan-dec 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 546	-4 609	-5 417
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	779	-4 372	-390
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 351	-1 242	-9 387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 963	11 465	14 208
Periodens kassaflöde	-2 155	1 242	-986

DATA PER AKTIE

Tkr	Jan-sept 2008*	Jan-sept 2007	Jan-dec 2007
Antal aktier vid periodens utgång	63 766 797	165 734 853	165 734 853
Genomsnittligt antal aktier under perioden	114 750 825	165 734 853	112 549 187
Resultat per aktie, kr	neg.	neg.	neg.
Eget kapital per aktie, kr	0,14	0,04	0,04

* Under perioden har Bolaget genomfört en omvänd split (20:1). Totalt antalet utestående aktier efter slutgiltig registrering av i Juli 2008 beslutad nyemission är 66 293 944 st A-aktier. Inga B-aktier finns utgivna i Bolaget.

NYCKELTAL

	Jan-sept 2008*	Jan-sept 2007	Jan-dec 2007
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg
Soliditet, %	60%	71%	59%
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg
Medelantalet anställda för perioden	8	13	13

* Vid periodens utgång hade Moderbolaget två heltidsanställda samt dotterbolaget NSAB en person anställd.

Definition av nyckeltal

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat, i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen

Rörelsemarginal. Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av rörelsens intäkter

Eget kapital per aktie. Eget kapital, i relation till antal aktier i slutet av perioden

Vinst per aktie. Periodens resultat exklusive minoritetens andel i relation till genomsnittligt antal aktier.

Värdet angivet efter full utspädning justerat för konvertibelräntan.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Teck. Ej inb.	AK	Övrigt till- skjutet kapital	Bal. Res	Summa EK
IB 080101	0	8 287	9 668	-10 555	7 400
Nyemission	354	3	7 764		8 121
Emissionskostnader			-804		-804
Periodens resultat				-5 543	-5 543
UB 080930	354	8 290	16 628	-16 098	9 174

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	Teck. Ej inb.	AK	Övrigt till- skjutet kapital	Bal. Res	Summa EK
IB 080101	0	8 287	9 657	-8 618	9 326
Nyemission	354	3	7 764		8 121
Emissionskostnader			-804		-804
Periodens resultat				-10 411	-10 411
UB 080930	354	8 290	16 617	-19 029	6 232

Beslutade optionsrätter

De beslutade teckningsoptionsprogrammen har nedanstående villkor och löptid m.m.

Serie	Teckningsvillkor	Löptid	Optionsprogrammets omfattning (högsta antal akter som kan nytecknas)
Teckningsoption av serie 2008, avseende nyteckning av B-aktier (TO 2008)	En (1) teckningsoption av serie 2008 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om sjutton (17) öre per aktie kontant.	Teckning av aktier serie B i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2008 kan äga rum från och med registrering tecknings-optionsvillkor hos Bolagsverket till och med 30 november 2008.	58 007 201 B-aktier
Teckningsoption av serie 2008/2009, avseende nyteckning av B-aktier (TO 2008/2009)	En (1) teckningsoption av serie 2008/2009 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om nitton (19) öre per aktie kontant.	Teckning av aktier serie B i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2008/2009 kan äga rum från och med registrering av teckningsoptionsvillkor hos Bolagsverket till och med 31 mars 2009.	58 007 201 B-aktier

Styrelsen har kallat till extra bolagsstämma den 28 november 2008 för beslut om att ändra villkoren i TO 2008/2009 varvid teckningskursen sänks till 0,13 kr samt teckningstiden förlängs till och med den 30 juni 2009. TO 2008 löper ut den 30 november 2008.

Vid tidpunkten för delårsrapportens publicering har inga nya aktier i Bolaget tecknats med stöd av varken TO 2008 eller TO 2008/2009.

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper vilka tillämpas i denna rapport beskrivs i Årsredovisning för 2007 på sidan 18. Koncernen redovisar enligt IFRS.

Revisorns granskning

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2008, avges den 27 februari 2009.

DO Networks Sverige AB (publ)
Stockholm den 28 november 2008

På styrelsens uppdrag

Jakob Johansson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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

Webb: www.donetworks.se, www.transferator.com