



Q1 DELÅRSRAPPORT
2009

DONETWORKS TRANSFERATOR

Delårsrapport Q1 2009

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 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 ett 15-tal innehav. Bland bolagets större onoterade innehav finns idag Broadband Innovations, Mr Green Ltd och Mediaprovider Scandinavia AB.

DO Networks har cirka 1250 aktieägare och dess aktie är listad på AktieTorget under kortnamn DNET.

Genombrottskvartal, mycket kraftig omsättnings- och vinsttillväxt, offensiva investeringar i befintliga och nya bolag

MODERBOLAGET, 3 MÅNADER, JAN-MARS 2009¹

- Totala intäkter uppgick till cirka 0,82 Mkr, + 215%
- EBITDA ökade med 0,4 Mkr och uppgick till cirka 0,25 Mkr
- Resultat efter finansnetto uppgick till cirka 1,15 Mkr, +129%
- Vinst per aktie uppgick till 0,017 kr (före utspädning)
- Ökat till 9,4% ägande i Mr Green.com
- Ökat till 10,4% ägande i Mediaprovider Scandinavia AB (First North)

Positiv omstrukturering av dotterbolaget under kvartalet, försäljning av fibernät för 2,25 Mkr kontant samt skuldnedskrivning

KONCERNEN, 3 MÅNADER, JAN-MARS 2009

- Totala intäkter uppgick till cirka 3,5 Mkr, + 40%
- Periodens resultat uppgick till -0,73 Mkr, en positiv ökning med 1,1 Mkr
- NSAB har sålt sitt fibernät för 2,25 Mkr kontant
- Koncernens kassa uppgick per balansdagen till 2,4 Mkr
- Periodens kassaflöde uppgick till 2,33 Mkr
- Koncernen belastas av engångseffekter mot bakgrund av NSABs försäljning av fibernät samt skuldnedskrivning
- Moderbolaget förväntas dekonsolidera NSAB under 2009 efter avvecklingen är avslutad
- Soliditeten uppgick till 59%

1) I Moderbolaget DO Networks Sverige AB bedrivs den nya investeringsverksamheten fr.o.m juli 2008. Jämförelsesiffror för Moderbolaget är senast avslutade kvartal då detta pga verksamhetsförändringarna utgör den mest rättvisande jämförelseperioden. Koncernen bestod under perioden även av det helägda dotterföretaget Nordiska Stadsnätstjänster AB vilket sedan 2008 varit under försäljning. För Koncernen används jämförelsesiffror avseende motsvarande period föregående år.

VD KOMMENTAR Q1 2009

NÄR DIMMAN LÄTTAR.

När jag summerar det första kvartalet 2009 kan jag konstatera att den finansiella dimma som rått sedan finanskrisens inträde nu slutligen börjat lättas. Vi har nog sett det värsta, men vi har en lång bit kvar till en tillfredställande stabilitet i den finansiella sektorn.

För Do Networks del har kvartalet varit mycket positivt som helhet. Min utmaning är att framöver, varje enskilt kvartal visa aktivitet och vinst till aktieägarna. Eftersom bolaget i sin nya tappning fortfarande är ungt och resurserna begränsade är det en utmaning att generera positivt resultat i rörelsen även i det korta perspektivet. För även om jag tror mycket starkt på de innehav vi idag har, gäller det att hålla de fasta kostnaderna låga, och intäkterna givetvis högre. Ett exempel på en sådan intäkt är den ägarspridning vi genomförde under kvartalet. Indirekt gav detta en kupong om ca 3% för Do Networks aktieägare på årsbasis. Bolaget för ett antal dialoger kring nya affärer av liknande karaktär.

En annan positiv händelse under kvartalet är att vi lyckades sälja vårt dotterbolags fibernät i Karlstad. Vi hade hoppats på betydligt högre nivåer prismässigt, men i rådande klimat får köpeskillingen betraktas som godkänd. Mot bakgrund av att vi lyckats få en skuldnedskrivning som i stort matchade köpeskillings storlek är jag nöjd med affären som helhet.

Efter periodens utgång har vi stärkt vårt engagemang i nätcasinot mrgreen.com. Bolaget arbetar målmedvetet mot att hela tiden ha det bästa erbjudandet till sina kunder. Jag sticker utan hakan och påstår att mrgreen.com i skrivande stund är världens bästa nätcasino sett ur spelupplevelse och känsla!

Mediaprovider är ett annat engagemang vi växt in i under vintern. Från att ha hjälpt bolaget se över sin finansiella struktur till att vi tyckte att bolaget var så pass välskött och rimligt värderat att vi helt enkelt inte kunde avstå. Potentialen i bolaget är god då traditionell print minskar sina upplagor medan publishing på internet ökar stadigt. Mediaprovider omsatte under 2008 ca 75 mkr, hade 62 anställda och är listade på NASDAQ OMX First North. Vi äger idag 10,4% av Mediaprovider vilket gör oss till företagets tredje största ägare.

Med tillönskan om en trevlig sommar!

Jakob Johansson
VD Do Networks AB / Transferator

MODERBOLAGETS PORTFÖLJ

Namn	Instrument Ägarandel, % av kapital och röster	Bransch/ verksamhet	Börs el. motsv.	Hemsida	Investeringar under Q1 2009 Tkr	Redovisat värde 09-03-31 Tkr
Green Gaming Group Ltd (Mr Green.com) (Malta)	9,37 % av kapital och röster.	Mr Green Ltd är den nya generationens nätcasino och driver www.mrgreen.com	Onoterat	www.mrgreen.com	2 000	5 322
Mediaprovider Scandinavia AB (Sverige)	10,4% av kapital och röster Option att förvärva ytterligare 2,6% efter utspädning.	Mediaprovider är ett företag, med fokus på Internet publishing, som har en stark plattform med etable- rade webbtjänster och mobila tjänster samt tidskrifter inom olika ämnesområden.	First North	www.media- provider.se	Investering slutförd i april 2009	-
Broadband Innovations (Sydafrika)	Aktier motsvarande 10% av kapital och röster samt skulde- brev om nominellt 480 000 USD.	Bolaget verkar inom broadband, telefoni och kommunikation inom s.k. gated-communi- ties samt mot företag i Sydafrika.	Onoterat	www.b-i.co.za	0	3 483 varav - aktier ~ 23% - skuldebrev ~ 77%
Nordiska Stads- nätstjänster AB (NSAB) (Sverige)	100%	NSAB bedriver ingen aktiv verksamhet och är under avveckling.	Onoterat	-	0	0
Övriga marknads- listade innehav (Sverige)						1 206
Valutakursföränd- ringar i portföljen						1 030
Summa portfölj 2009-03-31					2 000	11 206

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 10-15 % i sina respektive portföljbolag. Under de senaste 9 månaderna har Bolaget tagit positioner i fyra bolag och Bolagets mål är att skapa en väldiversifierad värdepappersportföljd bestående av 10-15 innehav inom företrädesvis Internet, Media, Telecom and Gambling.

MR GREEN, 9,37% ÄGANDE

Bolagets ursprungliga investering i Mr Green uppgick till cirka 211 000 EUR. Bolaget har under Q1 löst sitt terminsavtal med Mr Green och därmed investerat ytterligare cirka 2 Mkr i Mr Green. Bolagets ägarandel av

Mr Green uppgår till cirka 9,4% av röster och kapital. DO Networks har även erhållit teckningsoptioner i Mr Green. Bolaget har inte åsatt optionerna något värde i delårsrapporten då de tillträtts efter periodens slut.

MEDIAPROVIDER SCANDINAVIA AB, 10,4% ÄGANDE

Under Q1 har DO Networks aktivt deltagit i en företrädesemission i det på First North listade bolaget Mediaprovider Scandinavia AB. Genom nyemissionen valde DO Networks att öka sin ägarandel i Mediaprovider Scandinavia AB från cirka 1% till cirka 10,4% av bolaget. DO Networks äger även teckningsoptioner motsvarande ytterligare cirka 2,6% av Mediaprovider Scandinavia AB. Per maj 2009 är DO Networks tredje största ägaren i Mediaprovider Scandinavia AB. Investeringen i Mediaprovider slutfördes efter periodens slut och redovisas därmed i Q2 rapporten.

Mediaprovider är ett etablerat företag, med fokus på Internet publishing, och har en stark plattform av webbtjänster och mobila tjänster samt tidskrifter inom olika ämnesområden. Mediaprovider omsatte 2008, ca 76,5 Mkr. Mediaprovider har 62 medarbetare i Sverige och Danmark. Medarbetarna har betydande erfarenhet och publicistisk kompetens. Under åren har bolaget byggt upp en sälj- och utvecklingsorganisation med branschkunskap och ett väletablerat kontaktnät. Idag har bolaget en stabil trafikbas i sitt webbnätverk och en stark ställning hos sina annonsörer.

BROADBAND INNOVATIONS, 10% ÄGANDE

Investeringen i Broadband Innovations (BI) uppgick nominellt till 480 000 USD för vilket Bolaget erhöll två olika finansiella instrument; dels aktier motsvarande 10% av de totalt utestående aktierna i BI; dels löpande skuldebrev utställda av BI samt två ledande befattningshavare i BI om totalt 480 000 USD. Skuldebreven löper med en ränta om 5 % årligen vilken ackumuleras och enligt villkoren i avtalet, tillsammans med kapitalfordran, regleras mot Bolaget på slutdagen i maj 2010. Då lånet löper med en ej marknadsmässig

ränta har skuldebrevets värde nuvärdesberäknats med en marknadsmässig ränta och den ursprungliga investeringen om 480 000 USD fördelats mellan de i affären erhållna finansiella instrumenten. Då skuldebreven kommer att nuvärdesberäknas löpande mot slutdagen avses framtida värdeförändringar i dessa finansiella instrument att justeras via Eget kapital. Bolaget har per balansdagen värderat aktierna och skuldebreven till totalt cirka 3,48 Mkr exklusive valutakurseffekter.

NSAB

NSABs redovisade värde i Moderbolagets värdepappersportfölj är 0 kr. NSAB bedriver ingen aktiv verksamhet. Portföljbolaget NSAB, som per balansdagen även utgör ett dotterbolag, har under perioden sålt huvuddelen av sin tillgångsmassa i form av ett fibernät i Karlstad för 2,25 Mkr kontant. Likviden har under Q1 tillförts NSAB. Köpare var ett kommunalägt bolag. Försäljningen utgör slutet på en försälj-

ningsprocess och i samband med försäljningen, vilken slutfördes i slutet av mars 2009, kom NSAB även överens med flertalet av sina större fordringsägare om frivillig skuldnedskrivning därvidlag dessa fordringsägare skrev ned sina fordringar med 75%. Moderbolaget avser avveckla och dekonsolidera NSAB under 2009.

ÖVRIGA MARKNADSLISTADE INNEHAV

Värdet på Bolagets övriga marknadslistade innehav uppgick per balansdagen till cirka 0,9 Mkr och utgjordes i huvudsak av ägande i ett svenskt fastighetsbolag.

Resultatutveckling, finansiell utveckling m.m.

Moderbolagets intäkter uppgick till cirka 0,82 Mkr för Q1 perioden och periodens EBITDA, dvs rörelseresultatet, var positivt och uppgick till cirka 0,25 Mkr. Både omsättning och resultat uppvisar en mycket kraftig tillväxt. Omsättningen hänförs i sin helhet från den nya verksamheten vilken etablerats under hösten 2008 och utvecklingen under Q1 innebär att Bolaget lyckats uppvisa god intjäningsförmåga i verksamheten.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 1,15 Mkr i Moderbolaget och resultat har påverkats positivt av marknadsvärdering av ägandet i Mr Green.com vilket föranlett en positiv resultateffekt över resultaträkningen avseende orealiserade värdeförändringar om cirka 0,9 Mkr; vidare har valutakursförändringar i finansiella anläggningstillgångar påverkat resultatet positivt.

Koncernens omsättning för Q1 uppgick till 3,5 Mkr vilket utöver Moderbolagets fakturering belöpte på intäkter från genomförd skuldnedskrivning i dotterbolaget NSAB vilket bidrog med s.k. ackordsintäkter under perioden för Koncernen.

Dotterbolaget Nordiska Stadsnätjänster AB (NSAB) har under Q1 sålt huvuddelen av sin tillgångsmassa i form av ett fibernät i Karlstad. Likviden för nätet blev 2,25 Mkr kontant och affären innebar att Koncernen under Q1 tog en förlust om cirka 4,1 Mkr relaterade till förlust på avyttring av fibernätet. Förlusten kunde till stor del pareras med frivilliga skuldnedskrivningen som huvuddelen av NSABs leverantörer accepterade. Moderbolagets kvarvarande fordringar på NSAB har reglerats efter periodens utgång.

Moderbolagets egna kapital per 2009-03-31 uppgick till cirka 8,3 Mkr. Aktiekapitalet uppgick till cirka 8,6 Mkr. Koncernens likvida kontanta medel uppgick till cirka 2,4 Mkr.

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 2 personer i Moderbolaget. Bolaget avser att fortsätta driva verksamheten i en liten effektiv organisation. Det finns inga personer anställda i dotterbolaget då det är under avveckling.

En del i Bolagets refinansieringsstrategi under 2008/2009 har varit den utestående teckningsoptionsserien TO 2008/2009 med slutdag sista juni 2009 och teckningskurs 0,13 kr per B-aktie. Serien har kontinuerlig teckning under sin löptid. En fulltecknad serie skulle tillföra Bolaget cirka 7,54 Mkr i likvida medel. TO 2008/2009 är listad på AktieTorget. Per dagen för rapportens publicering har inga aktier tecknats med stöd av optionsprogrammet. Mot bland annat denna bakgrund har styrelsen i DO Networks, efter särskilda överväganden, beslutat att genom garantiåtaganden försöka säkerställa fullteckning av optionsserien. Kostnaden för garantin beräknas uppgå till maximalt 1,3 Mkr och DO Networks ska ha rätt att kvitta garantiersättningen mot nyemitterade B-aktier i DO Networks till en kvittningskurs om 0,13 kr per aktie för att på så sätt säkerställa likvida medel inom ramen för verksamheten. Garantin kommer inte att vara säkerställd på annat sätt än genom skriftliga avtal.

Övriga händelser av betydelse under perioden

DO Networks deltog under april i en ägarspridning där aktier i Värmlandsfinans vederlagsfritt bokades ut till DO Networks aktieägare. Varje 2500 aktier i DO Networks gav 1 B-aktie i Värmlands Finans.

I slutet av mars säljer dotterbolaget NSAB sitt resterande fibernät i Karlstad till Karlstad Energi för ett pris om 2,25 Mkr kontant.

Den 27 januari håller Broadband Innovations VD Winston Stoltz en företagspresentation om sin verksamhet till DO Networks aktieägare och intressenter.

Händelser efter periodens utgång

Ökat till 9,4% ägande i Mr Green.com.

Ökat till 10,4% ägande i Mediaprovider Scandinavia AB.

RESULTATRÄKNINGAR (TKR) I SAMMANDRAG

Moderbolaget

Tkr	3 mån Jan-Mars 2009	3 mån Okt-Dec 2008	12 mån Jan-Dec 2008
Rörelsens intäkter	815	92	627
Rörelsens kostnader	-566	-249	-3 452
Rörelseresultat	249	-157	-3 452
Resultat efter finansiella poster	1 153	503	-6 546
Periodens resultat	1 153	503	-6 546

Jämförelseperioden för Koncern och Moderbolag skiljer sig åt mot bakgrund av att Moderbolaget har en ny verksamhetsinriktning från juli 2008 varvid senaste kvartal valts såsom jämförelseperiod för Moderbolaget.

Koncernen

Tkr	3 mån Jan-Mars 2009	3 mån Okt-Dec 2008	12 mån Jan-Mars 2008
Rörelsens intäkter	3 539	2 536	5 290
Rörelsens kostnader	-5 180	-4 352	-11 683
Rörelseresultat	-1 641	-1 816	-6 392
Resultat efter finansiella poster	-738	-1 831	-5 666
Periodens resultat	-738	-1 819	-5 666

BALANSRÄKNINGAR (TKR) I SAMMANDRAG

Moderbolaget

Tkr	Mars 2009	Dec 2008
Tillgångar		
Omsättningstillgångar	1 823	752
Anläggningstillgångar	11 206	7 628
Summa tillgångar	13 028	8 380
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	8 322	7 031
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	4 707	1 349
Summa eget kapital och skulder	13 028	8 380
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	500	500

Koncernen

Tkr	Mars 2009	Dec 2008
Tillgångar		
Omsättningstillgångar	3 555	841
Anläggningstillgångar	11 332	14 335
Summa tillgångar	14 887	15 176
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	8 731	9 333
Långfristiga skulder	0	160
Kortfristiga skulder	6 156	5 683
Summa eget kapital och skulder	14 887	15 176
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	500	500

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Tkr	Jan-Mars 2009	Jan-Dec 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	567	-5 247
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	88	2 624
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 832	-7 377
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-155	7 317
Periodens kassaflöde	2 332	-2 683

DATA PER AKTIE

Tkr	Jan-Mars 2009*	Jan-Dec 2008
Antal aktier vid periodens utgång*	66 322 854	66 322 854
Genomsnittligt antal aktier under perioden	66 322 854	116 014 319
Resultat per aktie, kr** före utspädning	0,017	Neg.
Resultat per aktie kr ** efter utspädning	0,009	Neg.
Eget kapital per aktie, kr***	0,13	0,14

* Totalt antalet utestående aktier är 66 293 944 st A-aktier samt 28 910 B-aktier, varav A-aktiernas röstvärde uppgår till 10 samt B-aktiernas röstvärde till 1. Endast A-aktien är vid tidpunkten för rapportens publicering upptagen till handel på AktieTorget; Bolaget har initierat en dialog med AktieTorget om en framtida listning även av B-aktien men först måste det finnas ett större utbud av B-aktier.

** Avser Moderbolaget. Koncernens resultat per aktie är negativt.

*** Avser Koncernen. Baserat på antal aktier vid periodens utgång.

NYCKELTAL, KONCERNEN

	Jan-Mars 2009	Jan-Dec 2008
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.
Soliditet, %	59%	62%
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.
Antalet anställda vid periodens slut	2	2

Definition av nyckeltal

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat, i procent av eget kapital per balansdagen.

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.

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

	Teck. Ej inb.	AK	Övrigt till- skjutet kapital	Bal. Res	Summa EK
IB 090101	0	8 618	16 937	-16 221	9 334
Nyemission		4	1		5
Verkligt värde vinster			130		130
Periodens resultat				-738	-738
UB 090331	0	8 622	17 068	-16 959	8 731

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

	Teck. Ej inb.	AK	Övrigt till- skjutet kapital	Bal. Res	Summa EK
IB 090101	0	8 618	16 926	-18 512	7 032
Nyemission		4	1		5
Verkligt värde vinster				131	131
Periodens resultat				1 153	1 153
UB 081231	0	8 622	16 927	-17 227	8 322

Emitterade optionsrätter

De emitterade optionsrätterna i Bolaget har nedanstående villkor och löptid m.m. Fullständiga optionsvillkor kan erhållas av Bolaget.

Serie	Teckningsvillkor	Löptid	Optionsprogrammets omfattning (högsta antal akter som kan nytecknas)
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 tretton (13) 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 30 juni 2009.	58 007 201 B-aktier

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

Risker

Koncernens verksamhet och Bolagets aktie kan påverkas negativt av ett antal riskfaktorer. För en utförlig genomgång av aktuella risker hänvisas till tidigare utgivna dokument såsom Årsredovisning 2007 samt publicerade prospekt/memorandum, vilka samtliga kan laddas ned från Aktietorget's hemsida www.aktietorget.se.

Redovisningsprinciper

Bolaget har pga bland annat kostnadsskäl under perioden beslutat att byta redovisningsprinciper. Koncernen tillämpade tidigare IFRS men tillämpar nu årsredovisningslagen och därmed i enlighet med god redovisningssed, med vilket bl. a avses att tillämpliga delar av Bokföringsnämndens allmänna råd och vägledningar till dessa allmänna råd. Bolaget har inte funnit några omräkningsdifferenser pga bytet av principer.

Revisorns granskning

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

Kommande rapporttillfällen m.m.

Delårsrapport för perioden april-juni 2009, avges den 31 augusti 2009.

Bolaget kommer att hålla ordinarie årsstämma den 26 juni 2009, mer information i samband med kommande kallelse.

DO Networks Sverige AB (publ)
Stockholm den 29 maj 2009

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