

DO Networks Sverige AB (publ) unä Transferator AB

Delårsrapport för 1 januari – 30 juni 2008

- Periodens nettoomsättning uppgick till cirka 4,3 Mkr (4,7)
 - Periodens rörelseresultat uppgick till ca -3,8 Mkr (-3,3)
 - Periodens resultat uppgick till cirka -4,2 Mkr (-6,4)
-
- Periodens resultat påverkas negativt av engångseffekt om -0,38 Mkr från försäljning av aktier samt tillgångar; vilket skett såsom en led i att stärka löpande likviditet i Koncernen.
 - Under perioden tecknades avtal om att förvärva 10% av den sydafrikanska bredbandsoperatören Broadband Innovations. Affären, som är strukturerad i en aktie- och lånedel, kommer att redovisas Q3 i samband med att värdepappren tillträtts av bolaget.
 - Förhandlingar om försäljning av tillgångsmassan/ aktierna i dotterbolaget NSAB pågår.
-
- Efter perioden, i augusti 2008, har bolaget genomfört en nyemission om cirka 8,1 Mkr vilken fulltecknats och stärkt Moderbolagets finansiella ställning väsentligt.
 - Nye VDn Jakob Johansson tillträdde sin tjänst den 15 juli; en ny styrelse och övrig ledning tillträdde vid samma tidpunkt.
 - Efter perioden har bolaget breddat sin verksamhetsinriktning och beslutat om namnbyte till Transferator AB.
 - Efter perioden har bolaget genomfört en omvänd split (20:1) samt infört två aktieslag; A-respektive B-aktier, i bolagsordningen.
 - Efter perioden har beslutats om nedsättning av aktiekapitalet med 7 209 466 kr varvid Bolagets kvotvärde efter registrerad nedsättning uppgår till 0,13 kr.
 - Antalet utestående A-aktier är efter registrering av företrädesemissionen 66 293 944 st; det finns för närvarande inga utestående B-aktier i bolaget.
 - Efter perioden har bolaget tecknat avtal om att förvärva 6,4% av nätcasinot Mr.Green Ltd; samt tecknat en termin att förvärva ytterligare 3,6% om vissa intäktsmål nås i verksamheten.

DONETWORKS TRANSFERATOR

VD Kommentar

En lovande investeringsportfölj börjar nu ta form!

DO Networks har under perioden påbörjat en omvandling med visionen att bli ett lönsamt medelstort investmentbolag under den nya firman Transferator AB. Bolaget har tagit de första stegen i denna process genom att avtala om förvärv av minoritetsandelar i två företag; Broadband Innovations Ltd. samt Mr Green Ltd, båda affärer där aktierna kommer att tillträdas och redovisas under tredje kvartalet.

Broadband Innovations (BI). Vår första investering inom ramen för den breddade verksamheten var förvärvet av 10% i bredbandsoperatören Broadband Innovations Ltd i Sydafrika. Vi ser bolaget som mycket välpositionerade. Internetpenetration i Sydafrika är låg och landet har en växande medelklass där många väljer att bosätta sig i mindre samhällen kallade "gated communities". Broadband Innovations knyter upp de här samhällena på långa avtal, ibland 7 - 8 år, och i gengäld hjälper BI till med att installera data- och telecom infrastrukturen i området. För oss var det mycket glädjande att i affärspress nu i augusti läsa att Vodafones dotterbolag nyligen köpt en bolag i Sydafrika inom den här nischen, det ger oss ett kvitto på att vår grundanalys är rätt avseende BI.

Mr Green Ltd. Mr Green Ltd är den nya generationens nätcasino som äger och driver www.mrgreen.com, vilken gick live under augusti 2008 och erbjuder bland annat slot-machines, Black Jack, Caribbean Poker, Roulette och Videopoker. Mr Green Ltd har en spellicens för casino utfärdad av Lotteries and Gaming Authority, LGA, på Malta. Enligt ledningen utvecklas verksamheten enligt plan. Bolaget har idag cirka 10 anställda och har nyligen rekryterat landschefer inför den kommande expansionen. Mr Green är ett förstklassigt investeringsobjekt enligt vår mening. Bolaget har ett unikt och mycket erfaret grundarteam som tidigare bland annat grundat spelbolaget Betsson, en av världens idag största koncerner inom online gaming med ett marknadsvärde överstigande 250 miljoner euro. Vi tycker Mr Green är mycket bra positionerade med sitt varumärke, teknik, spelkoncept samt marknadsstrategi och har en god chans att bli ett ledande nätcasino på utvalda marknader.

Vi har en del utmaningar kvar att hantera i den gamla verksamheten

Bolagets utveckling under 2006-2008 har kantats av förluster och utebliven måluppfyllelse. Under de intensiva månader som gått sedan maj då jag själv blev en del i bolaget har ett flertal aktiviteter genomförts för att bolaget ska kunna möta sina åtaganden mot personal, leverantörer och kunder. Detta arbete fortsätter enligt plan. I linje med vad bolaget annonserade i årsredovisning för räkenskapsåret 2007 har bolaget under våren 2008 slutfört ett antal affärer med avsikten att stärka bolagets finansiella ställning; framförallt försäljning av dotterbolaget ITC samt delar av ett fibernät etc. Dotterbolaget NSAB arbetar i skrivande stund nu intensivt med försäljningsprocessen av sina kvarstående nät och vi har pågående förhandlingar som förväntas avslutas i närtid.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Utifrån antagandet att vi lyckas sälja NSAB eller dess tillgångar, vilket får till följd att skuldsättningen bör minska, ser jag mycket positivt på framtiden. Bolaget har då en effektiv och slagkraftig organisation med relativt låga fasta kostnader och samtidigt har vi påbörjat uppbyggnaden av en investmentportfölj med intressanta innehav med potentialen att ge hög avkastning på investerat kapital under de kommande åren. Vi kommer, ett dåligt börs klimat till trots, att fortsätta försöka hålla högt affärstempo och jag ser fram emot att presentera nya intressanta affärer i närtid!

Bästa hälsningar,

Jakob Johansson
VD

DONETWORKS TRANSFERATOR

Portföljinvesteringar - Augusti 2008**

Namn	Land	Ägarandel, % av kapital och röster	Bransch/Verksamhet	Hemsida
Nordiska Stadsnätstjänster AB (NSAB)	Sverige	100%	NSAB äger fiberbaserade bredbandsnät i Karlstad-området	www.donetworks.se
Building Intelligence (Pty) Ltd under namnändring till 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
Mr Green Ltd	Malta	6,4% med termin att förvärva ytterligare 3,6% 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

**De angivna investeringarna inkluderar avtalade investeringar, ännu ej tillträdde, där Bolaget avtalat om att tillhandahålla kapital motsvarande en viss ägarandel i det aktuella portföljbolaget. Broadband Innovations Ltd. samt Mr Green Ltd, båda affärer där värdepappren kommer att tillträdas och redovisas under tredje kvartalet 2008 och ingår därmed inte i redovisningen för första halvåret 2008.*

Resultatutveckling, finansiell utveckling m.m.

DO Networks nettoomsättning uppgick till cirka 4,3 Mkr för perioden. Periodens resultat uppgick till cirka -4,2 Mkr. Resultatet belastas av realisationsförluster vid försäljning av dotterbolaget IT Center i Värmland AB samt delar av ett fibernät i Karlstad. Totalt uppgår dessa förluster till 0,38 Mkr och utgör poster av engångskaraktär. Någon byggnation av fibernät, i linje med beslut under Q1 2008, har inte skett; därav har inga s.k. installationsavgifter erhållits under perioden. Bolagets negativa rörelseresultat före finansiella poster kan bl a härledas till att halvåret präglats av låg införsäljningsaktivitet och tillika intäkter i kombination med en alltför hög fast kostnadsmassa i verksamheten. Under perioden har bolaget genomgått en neddragning av kostnadsmassan över hela linjen varvid bland annat personalen minskat från cirka 13 personer till 3 personer. Full effekt av personalneddragningarna kommer under augusti månad 2008.

För att klara sin likviditet, samt minska den fasta kostnadsmassan, har bolaget under perioden sålt tillgångar. Dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB (NSAB) har per rapportdagen en fortsättningsvis stor skuldsida mot bakgrund av de investeringsbeslut som den tidigare styrelsen och ledningen tagit. Dotterbolagets likviditet är således fortsatt mycket ansträngd. Moderbolaget ser utfallet i den pågående försäljningsprocessen av NSAB och/eller dess tillgångar såsom en milstolpe när det gäller dotterbolagets framtid och finansiering.

Moderbolagets egna kapital per 2008-06-30 uppgick till cirka 6,8 Mkr. Aktiekapitalet uppgick till cirka 8,2 Mkr. Per balansdagen uppgick likvida medel i Koncernen till cirka 0,87 Mkr. Efter periodens utgång, i augusti 2008 har bolaget genomfört en företrädesemission om cirka 8,1 Mkr, vilken fullteknats.

DONETWORKS

TRANSFERATOR

Händelser under perioden

Bolaget har under perioden genomgått omstrukturering och kostnadsbesparing, där personal samt ej strategiska och-/eller lönsamma delar avvecklats eller är under försäljning.

Koncernen, framförallt dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB, har under 2008 en ansträngd ekonomisk situation, varav bland annat betalningsplan med större leverantörer har träffats under våren 2008. För att förbättra den finansiella ställningen har ett antal affärer genomförts kring bolagets verksamhet och framtida mål; IT-Center i Värmland AB, bolagets affärsområde för hårdvara samt tillhörande tjänster avyttrades under maj månad. Del av ett Villafibernät i Karlstad avyttrades under juni månad till Karlstad Stadsnät AB.

Under januari månad 2008 begär dåvarande huvudägaren Strict Equity AB extra bolagsstämma i bolaget, anledningen är att två nya styrelseledamöter skall väljas in. Förslaget är Magnus Roubert samt Anders Gothefors. Den 20 mars hålls extrastämma, där Magnus Roubert samt Anders Gothefors väljs in i styrelsen, där Magnus Roubert väljs till ordförande. Avgående ledamöter är Bernth Harnesk samt Thomas Ringsby.

Under maj månad får bolaget nya huvudägare när Strict Equity AB säljer sitt ägande i Bolaget; köpare är ett konsortium lett av den privata investeraren Jakob Johansson. På årsstämman i maj 2008 valdes ny styrelse. Jakob Johansson, Fredrik Vojbacke samt Do Hellbom, där Jakob Johansson valdes till styrelsens ordförande.

I juni slutför bolaget affären med Karlstads Stadsnät angående DO Networks Villafiber® - nät på Södra- och Norra Kroppkärr samt Lorensberg i Karlstad. Affären innebar ett slutförande av den avsiktsförklaring (LOI) som tidigare tecknats mellan parterna i maj 2008.

I juni tecknar DO Networks avtal om att förvärva aktier motsvarande cirka 10% av aktiekapitalet i Building Intelligence (Pty) Ltd under namnändring till Broadband Innovations ("BI") ett sydafrikanskt företag verksam inom bredband och telefoni. Affären, med ett transaktionsvärde om cirka 480 000 USD, är strukturerad i en aktie- och lånedel, och kommer att redovisas i Q3 efter att aktierna och skuldebrevet i sin helhet tillträtts och värderats av bolaget. Affären bedöms preliminärt innebära en positiv värderingseffekt på bolagets balansräkning i samband med dess redovisning. För att förvärva aktierna i BI har DO Networks ingått ett bryggfinansieringsavtal, med en finansiell institution, om cirka 3,2 Mkr.

Händelser efter periodens utgång

På bolagsstämma i juli 2008 väljs Tommy Trollborg till ordförande av styrelsen. Vidare beslutas om företrädesemission om 8,1 Mkr för att stärka bolagets finansiella ställning; införande av A- och B-aktier i Bolaget varvid befintlig aktiestock konverterades till A-aktier vilka medför 10 röster. Vidare beslutas att Bolaget kan utge B-aktier vilka medför 1 röst. Stämman beslutade om sammanläggning av aktier innebärandes att 20 gamla aktier av serie A sammanläggs till 1 ny aktie av serie A. Vidare beslutades om nedsättning av aktiekapitalet med 7 209 466,41 kr varvid Bolagets kvotvärde efter registrerad nedsättning uppgår till 0,13 kr.

I augusti tecknar bolaget avtal om att förvärva 6,4% av nätcasinet Mr.Green Ltd. Vidare tecknade bolaget en termin att förvärva ytterligare 3,6% om vissa intäktsmål nås i verksamheten. Mr Green-affären har ett transaktionsvärde exklusive terminsavtalet uppgående till cirka 211 000 Euro. Bolaget avser att avsluta affären under september 2008.

Efter periodens utgång, i augusti 2008 har bolaget genomfört en företrädesemission om cirka 8,1 Mkr, vilken fulltecknats.

DONETWORKS

TRANSFERATOR

Koncernens Resultaträkning (tkr)	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4 339	4 769	13 540
Lagerförändring		-227	-262
Summa intäkter	4 339	4 542	13 278
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-2 749	-3 217	-8 820
Övriga externa kostnader	-2 076	-1 459	-3 387
Personalkostnader	-2 667	-3 003	-6 259
Avskrivningar	-660	-149	-694
Rörelseresultat	-3 814	-3 286	-5 882
Finansiella poster netto	-28	-45	-172
Realisationsvinst/-förlust	-384	-3 061	-771
Resultat efter finansiella poster	-4 226	-6 392	-6 825
Skatt	25	18	36
Periodens resultat	-4 202	-6 374	-6 789

Koncernens Balansräkning (tkr)	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
Tillgångar			
Tecknat men ej inbetalt kapital		2 150	-
Immateriella anläggningstillgångar	459	758	654
Materiella anläggningstillgångar	7 491	1 074	6 561
Varulager mm	0	352	431
Skattefordringar	0	-	55
Kortfristiga fordringar	880	2 033	2 089
Likvida medel	871	6 644	2 768
Summa tillgångar	9 701	13 011	12 558
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	3 195	9 220	7 400
Långfristiga skulder	200	343	279
Kortfristiga skulder	6 230	3 448	4 879
Avsättning för skatter	75	-	0
Summa eget kapital och skulder	9 701	13 011	12 558
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	500	1 250	500

DONETWORKS

TRANSFERATOR

Kassaflödesanalys	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 566	-3 183	-5 417
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	779	-4 665	-390
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 218	4 019	-9 387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	6 719	14 208
Periodens kassaflöde	-1 897	2 890	-986

Data per aktie	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
Antal aktier vid periodens utgång*	165 734 853	165 734 853	165 734 853
Genomsnittligt antal aktier under perioden	165 734 853	58 806 891	112 549 187
Resultat per aktie, kr	-0,02535	-0,03847	-0,0394
Eget kapital per aktie, kr	0,01928	0,05562	0,0446

* Efter periodens utgång har Bolaget genomfört en omvänd split (20:1). Antalet aktier efter registrering av den i augusti genomförda nyemissionen uppgår till 66 293 944 A-aktier.

Nyckeltal	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg
Soliditet, %	33%	71%	59%
Bruttomarginal, %	37%	29%	11%
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg
Medelantalet anställda för perioden	9	13	13

Definition av nyckeltal

Avkastning på eget kapital. Periodens resultat, i procent av genomsnittligt eget kapital
Soliditet. Eget kapital i procent av balansomslutningen
Bruttomarginal. Bruttoresultat, dvs rörelsens intäkter minus kostnaden för handelsvaror, i procent av rörelsens intäkter.
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.

DONETWORKS

TRANSFERATOR

Förändringar i koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskj. Kapital	Bal resultat	Summa eget kapital
Ing bal 2007-01-01	5 506	2 659	-5 440	2 725
Riktad nyemission	7 481	7 009	0	14 490
Minskning AK, förlusttäckning	-4 700	0	4 700	0
Emissionskostnader	0	0	3 025	-3 025
Periodens resultat	0	0	- 6 790	- 6 790
UB 2007-12-31	8 287	9 668	-10 555	7 400
Periodens resultat 0801-0806			-4 202	-4 202
UB 2008-06-30	8 287	9 668	-14 757	3 198

Förändringar i Moderbolagets eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskj. Kapital	Bal resultat	Summa eget kapital
Ing bal 2007-01-01	5 506	2 659	-3 747	4 407
Riktad nyemission	7 481	7 009	0	14 490
Minskning AK, förlusttäckning	-4 700	0	4 700	0
Emissionskostnader	0	0	-3 025	-3 025
Periodens resultat	0	0	- 6 546	- 6 546
UB 2007-12-31	8 287	9 657	-8 618	9 326
Periodens resultat 0801-0806			-2 520	-2 520
UB 2008-06-30	8 287	9 657	-11 138	6 806

Beslutade optionsrätter

På extra bolagsstämma den 15 juli 2008 beslutades att emittera vederlagsfria teckningsoptioner till tecknarna i nyemissionen varvid de beslutade optionerna berättigar till nyteckning av B-aktier i Bolaget. De beslutade teckningsoptionsprogrammen har nedanstående villkor och löptid m.m.

Serie	Teckningsvillkor	Löptid	Optionsprogrammets omfattning
Teckningsoption av serie 2008, avseende nyteckning av B-aktier	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 teckningsoptionsvillkor hos Bolagsverket till och med 30 november 2008.	58 007 201 B-aktier
Teckningsoption av serie 2008/2009, avseende nyteckning av B-aktier	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

Det sammanlagda belopp varmed aktiekapitalet högst kan komma att ökas med anledning av beslutade teckningsoptionsprogram är 15 081 872,26 kr genom nyteckning av högst 116 014 402 B-aktier. Vid fullteckning kan de ovan beskrivna teckningsoptioner sammantaget tillföra bolaget en teckningslikvid om 20 882 592,36 kronor.

Det är Bolagets avsikt att teckningsoptionerna efter registrering hos Bolagsverket och VPC ska tas upp till handel med första handelsdag den 11 september.

DONETWORKS

TRANSFERATOR

Risikfaktorer

Bland riskfaktorer vilka kan påverka bolaget eller aktievärdet negativt kan nämnas följande:

- Ej kontant utdelande företag –beroende av aktiekursens utveckling för avkastning
- Likviditet i aktien kan vara mycket låg.
- Ägarkoncentration kan påverka minoritetsaktieägare negativt.
- Aktieäggande i mindre listade bolag kan vara mer riskfyllt.
- Framtida kapitalbehov, svag finansiell ställning i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB.
- Risker kopplade till investeringar i andra företag m.m.
- Valutarisker
- Beroende av leverantörer och samarbetspartners
- Nyckelpersoner kan sluta och beroende av medarbetare
- Konjunkturutveckling och andra händelser i omvärlden
- Risker associerade med tillväxt
- Osäkerhet rörande framtida marknadsutveckling
- Konkurrens och konkurrenter
- Kort verksamhetshistorik och begränsade resurser

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper vilka tillämpas i denna rapport beskrivs nedan samt i Årsredovisning för 2007 på sidan 18. Koncernen redovisar enligt IFRS. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS34 delårsrapportering.

Revisorns granskning

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för perioden juli-september 2008, avges den 28 november 2008.

DO Networks Sverige AB (publ)
Stockholm den 29 augusti 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