

Årsredovisning för räkenskapsåret 2008-01-01—2008-12-31

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning.

Innehåll	Sida
– förvaltningsberättelse	2
– koncernresultaträkning	11
– koncernbalansräkning	12
– koncernens kassaflödesanalys	14
– moderbolagets resultaträkning	15
– moderbolagets balansräkning	16
– moderbolagets kassaflödesanalys	18
– noter	19

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för DO Networks Sverige AB (publ), org nr 556692-3248, nedan kallat DO Networks, avger härmed årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2008-01-01—2008-12-31

Allmänt om verksamheten

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att skapa hög avkastning till sina aktieägare genom att investera i verksamheter med tillväxtpotential oavsett geografisk placering eller bransch med målet att skapa en diversifierad värdepappersportfölj där Bolagets aktieägare bereds möjlighet att indirekt delta i investeringar som Bolagets aktieägare på egen hand normalt inte kan delta i.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell är att identifiera, analysera, genomföra, utveckla och realisera investeringar vilka förväntas skapa högsta möjliga avkastning i en diversifierad portfölj.

Strategi

Bolaget baserar sin strategi på följande hörnstenar:

- Ägarandel ska vara mellan 5-25% i varje enskild investering där huvudstrategin är att alltid äga omkring 10% i ett investeringsobjekt.
- Bolaget ska i absoluta tal investera i storleksordningen 0,5-3 Mkr i initial investering.
- Bolaget ska inte äga operativa investeringar med ledningsansvar.
- Investeringsobjekten ska ha ett dokumenterat track-record, tydliga huvudägare samt väl fungerande management. Vidare ska bolagen ha en tydlig vision samt en väl definierad tillväxtplan.

Allmänt om utvecklingen under året 2008

Koncernen har under 2008 genomgått en omfattande omstrukturering. En ny verksamhetsinriktning - att bli ett investmentföretag - beslutades av bolagsstämman i juli 2008 och föranleddes av att Koncernens finansiella ställning under början av 2008 blivit alltmer ansträngd och det var uppenbart att den befintliga verksamheten inom bredband och hårdvaruförsäljning inte var lönsam eller skulle kunna bli det inom en överskådlig framtid. Beslut fattades att avveckla den del av rörelsen som avsåg försäljning av bredbandstjänster samt hårdvaruförsäljning. Som en följd av den ändrade verksamhetsinriktningen samt behov av att frigöra kapital och rationalisera verksamheten har under året aktierna i det f d dotterbolaget IT-Center i Värmland AB avyttrats. Vidare har försäljning av anläggningstillgångar och kundstock av bredbandskunder skett i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB. Under sommaren 2008 avyttrades även ett fibernät till Karlstad Stadsnät. Under hösten fullföljdes beslut om ny verksamhetsinriktning varvid försäljning av det kvarvarande fibernätet i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB inleddes. Denna försäljning slutfördes under mars 2009. Efter avyttring av IT-Center i Värmland AB består koncernen av Moderbolaget DO Networks Sverige AB samt dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB. I investeringsportföljen, skapad i enlighet med den nya verksamhetsinriktningen, finns per dagen för årsredovisningens publicering följande huvudportföljbolag; Green Gaming Group Ltd. (9,37% ägande), Mediaprovider Scandinavia AB (10,4% ägande) samt Broadband Innovations Ltd (10% ägande).

Omsättning

Omsättningen för perioden var 5,3 Mkr, motsvarande jämförelsesiffra var för förra året var 13,1 Mkr. Minskningen i omsättningen kan förklaras av att Koncernen under inledningen av 2008 misslyckades med att nå sina försäljningsmål samtidigt som Bolaget under året avvecklat och sålt verksamheter vilka bidrog med omsättning under tidigare år.

Resultatutveckling

Koncernens verksamhet var vid ingången av året 2008 fokuserad på utbyggnad av fiber till en- och flerfamiljshus (Villafiber®) i Karlstad-området. Resultaten i den verksamheten var delvis beroende av att Bolaget hade en kontinuerlig byggnation av produkten Villafiber®. Under Q4 2007 lyckades bolaget inte nå upp till den försäljning som behövdes för att starta igång projekt under Q2 2008. Förhoppningar om att komma i kapp med försäljningen under Q1 2008 infriades inte. Detta medförde

att det inte skedde någon byggnation under Q1 och att Bolagets intäkter perioden kom från dotterbolaget IT Centers verksamhet (hårdvaruförsäljning) samt tjänstedelen i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB. Med anledning av den svaga försäljningen under Q4 2007 och inledningen av året 2008 beslutade bolagets styrelse att bromsa bolagets negativa utveckling. Under Q1 genomfördes en översyn av koncernens verksamhet varvid ett paket för kostnadsbesparing introducerades. Programmet innehöll bl a personalnedskärningar och andra kostnadsbesparingar.

Kostnaderna har genomgående i Koncernen varit för stora i förhållande till intäkterna och det inbegriper både moder- och dotterbolagsnivå. Detta förhållande har i relation med en minskande försäljning inneburit ett negativt resultat i Koncernen för 2008.

Under hösten 2008 så slutfördes omstruktureringen. Därefter så är kostnadsmassan anpassad till den nya verksamheten.

Kassaflöden

Koncernen uppvisar för perioden 2008-01-01 – 2008-12-31 ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgående till -4,808 Mkr (-5,417 Mkr). För perioden balanserades delvis det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten om -2,144 Mkr (-5,807 Mkr) samt investeringsverksamheten om -7,774 Mkr (-9,387 Mkr) med ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten om 7,237 Mkr (14,208 Mkr) då bolaget under perioden genomfört en kontant nyemission om cirka 8,1 Mkr före emissionskostnader. Även försäljning av anläggningstillgångar bidrog under 2008 till att balansera det negativa kassaflödet från rörelsen. Periodens kassaflöde blev -2,681 Mkr (-986 Tkr). Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 85 Tkr (2,768 Mkr).

Investeringar

Under året har investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 6,577 Mkr gjorts. Bland de större investeringarna ingår förvärv av aktier och värdepapper i Green Gaming Group LTD "Mr Green.com" (Malta) (6,4% av aktierna i bolaget) och Building Intelligence (PTY) Ltd "Broadband Innovations" (Sydafrika). Investeringen i Broadband Innovations är strukturerad så att bolaget erhöill 2 typer av finansiella instrument, dels aktier i bolaget Broadband Innovations (motsvarande 10% av totala antalet aktier) och dels reversfordringar på Broadband Innovations samt 2 privatpersoner som är aktieägare i Broadband Innovations och ingår i ledningsgruppen. Investeringarna har till fullo gjorts med bolagets egna medel. Under året har investeringar i egen infrastruktur (Villafibernät) om 2 297 Tkr gjorts.

Eget kapital och finansiella resurser

Per 31 december 2008 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 4,866 Mkr (7,400 Mkr) innebärande en soliditet om cirka 32,1% (59%). Under perioden har det egna kapitalet minskat till följd av att nedskrivningar av anläggningstillgångar i dotterbolag har gjorts med 4,457 Mkr. Per 31 december 2008 hade Koncernen långfristiga skulder om 80 Tkr (160 Tkr), kortfristiga skulder uppgick till cirka 5,744 Mkr (4,879 Mkr). Omsättningstillgångar uppgick per 31 december 2008 till 725 Tkr (2, 575 Mkr).

Miljöpåverkan

Bolaget har inte upprättat någon miljöpolicy.

Koncernens bolag följer de lagar och förordningar som gäller vid byggnation av infrastruktur. Bolagen anlitar underentreprenörer som har nödvändiga tillstånd gällande miljöpåverkande aktiviteter. Bolagen bedriver ej heller någon verksamhet som anses som speciellt miljöpåverkande.

Forskning och Utveckling

Bolaget bedriver ingen egen FoU och har ej något direkt samarbete eller projekt med part i FoU syfte.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- På den extra bolagsstämman i DO Networks Sverige AB (publ) torsdagen den 20 mars 2008 beslutades att välja in Anders Gothefors samt Magnus Roubert som nya styrelseledamöter. Styrelsen utsåg Magnus Roubert till styrelsens ordförande. Styrelsen bestod därmed av Magnus Roubert (ordf), Anders Gothefors, Eilert Holmlund, Roger Petterson och Michael Ringsby.
- Strict Equity AB meddelade den 14 maj 2008, mot bakgrund av förändrat investeringsfokus i sin verksamhet, att bolaget sålt hela sitt aktieinnehav i DO Networks Sverige AB (publ) uppgående till 33.150.000 aktier motsvarande cirka 20% av kapital och röster. Köpare är ett konsortium lett av den privata investeraren Jakob Johansson.
- Vid årsstämman 080515 fattades bl a följande beslut: Att arvodet till styrelsen skall utgå med 0 kronor tillhopa varav styrelsens ordförande 0 kronor samt övriga ledamöter 0 kronor vardera samt att revisorns skall ersättas enligt av bolaget godkänd räkning. Beslutades att välja Jakob Johansson till styrelsens ordförande (nyval) samt Do Hellbom (nyval) och Fredrik Vojbacke (nyval) som nya styrelseledamöter.
- 29 maj 2008 avyttrar bolaget dotterbolaget IT-Center i Värmland AB. IT Centers huvudsakliga verksamhet är att sälja hårdvara och tillhörande IT-tjänster till privat- och företagsmarknaden. Köpare är Addoceo Holding AB och anställda inom IT Center.
- 30 juni 2008 förvärvar Karlstads Stadsnät DO Networks Villafiber® - nät på Södra och Norra Kroppkärr samt Lorensberg i Karlstad. Övertagandet berör drygt 230 hushåll som blir anslutna till Karlstads Stadsnät. Köpeskillingen för nätet är 1.1 Mkr kontant.
- 23 juni 2008 avtalar Do Networks om att förvärva 10% av aktierna i bredbandsföretaget Broadband Innovations i Sydafrika.
- 15 juli 2008 utses Jakob Johansson till ny VD i DO Networks. Do Hellbom avträder sin tjänst till förmån för en ny tjänst som affärsområdeschef i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB. Fredrik Vojbacke tillträder som Chief Financial Officer i DO Networks
- 19 augusti 2008 avtalar Do Networks om att förvärva 6,4% av aktierna i nätcasinot mrgreen.com samt en option om förvärv av ytterligare 4,3% av aktierna.
- 29 augusti 2008 fulltecknas företrädesemissionen om 8,1 Mkr.
- Under vintern 2008 uppstår en akut likviditetskris i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster varvid förhandling om frivilligt ackord inleds med fordringsägarna. Krisen är föranledd av bolagets svaga resultat samt att avyttring av det kvarvarande fibernätet drar ut på tiden.
- Under mars månad 2009, efter att bokslutskommuniké avgivits, blev det verkliga värdet på det kvarvarande fibernätet i Nordiska Stadsnätstjänster känt. Vid upprättande av årsredovisning har omvärdering av nätet skett till det verkliga värdet. Detta resulterade i en nedskrivning som belastat resultatet per 31 december 2008 med 4,3 Mkr.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- 27 januari 2009 så inbjuds allmänheten och aktieägarna i Do Networks till presentation av Broadband Innovations i syfte att presentera portföljbolagets verksamhet och ledning.
- Under mars 2009 så avyttrar dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster det kvarvarande fibernätet till Karlstad Stadsnät.
- Under våren 2009 så erhåller dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster ackord från sina externa fordringsägare och moderbolaget. Ackordsintäkt avseende externa fordringsägare uppgår till cirka 2,7 Mkr.
- Under maj 2009 investerar Do Networks i Mediaprovider Scandinavia AB. Do Networks andel är 10,4% av röster och kapital i Mediaprovider. Do Networks är därmed Mediaproviders tredje största

ägare. Därutöver har Do Networks erhållit teckningsoptioner som vid fullt utnyttjande kan ge ytterligare 2,6 % av röster och kapital i Mediaprovider med hänsyn tagen till utspädning.

- Under maj 2009 ökar Do Networks sitt aktieinnehav i snabbväxande internetcasinot mrgreen.com. Genom att använda den option som erhöles i samband med Do Networks initiala investering i mrgreen.com har Do Networks ökat sitt ägande till 9,37%% av utestående aktier i bolaget. I samband med investeringen har Do Networks erhållit en option att öka sin andel ytterligare till cirka 13,9% av bolaget.

- Under juni 2009 säkerställer Do Networks 11,7 Mkr i finansiering. För att stärka kapitalbasen i bolaget och kunna tillvarata investeringstillfällen i befintliga och nya innehav som ges i rådande klimat har Do Networks styrelse per 090529 säkerställt finansiering om cirka 11,7 Mkr genom två olika beslut:

1) Beslut om en riktad emission om totalt 4,16 Mkr (emission om 29 714 285 A-aktier á 0,14 kr) till professionella investerare. Den riktade emissionen genomförs utan externa kostnader och utan rabatt mot börskurs till kursen 14 öre per A-aktie.

2) Vidare har styrelsen tecknat garantiavtal avseende den utestående teckningsoptionsserien DNET TO2B om 7,54 Mkr för att säkerställa att serien fulltecknas (emission om 58 007 201 b-aktier á 0,13 kr). Samtliga tre ledamöter i DO Networks styrelse deltar i garantikonsortiet för att säkerställa fullteckning. Garantiersättning uppgår till 17,5% av garanterat belopp. Bolaget har rätt att betala garantiersättningen i form av b-aktier i bolaget. Styrelsen har inhämtat en s.k. "fairness opinion" från fondkommissionär avseende garantiprocent vilket styrker garantiprocenten. Mot bakgrund av "fairness option", att ingen aktieägare tecknat sig för aktier, aktierna avser b-aktier vilka ännu inte handlas på Aktietorget, att garantiersättning kan ges i b-aktier samt att teckning sker till en kurs som tangerar aktuell börskurs så bedömer styrelsen att garantiprocenten är rimlig. Bolagets revisorer har noterat att det är en garantiprocent som ligger över vad man normalt kan se i andra bolags emissioner samtidigt som utgångspunkten och marknadsförutsättningar för garantin och upplägget runt garantiersättningar i varje enskilt fall är unik för respektive bolag och i Bolagets fall förligger exempelvis att garantiersättningen utges i aktier istället för kontanter vilket gör jämförelse av storleken på garantiersättningen med andra bolags emissioner svår.

Största aktieägare per 28 december 2007

Aktieägare	Antal aktier	%-andel av kapital & röster
Strict Group AB	33 150 000	20,00%
Dion Invest AB	12 000 000	7,24%
Inter 00000 8022 Zurich	7 932 555	4,79%
Morin, Martin	6 978 060	4,21%
Hellbom, Do	4 757 755	2,87%
Glitnir AB	4 318 315	2,61%
Vojbacke Corporate Finance	3 800 000	2,29%
Övriga aktieägare (ca 1 000 st)	92 798 168	55,99%
Total utestående aktier	165 734 853	100%

Största aktieägare per den 31 december 2008*

Aktieägare	Antal aktier	%-andel av kapital & röster
SIX SIS AG	9 633 869	14,53%
Credit Suisse Luxembourg	8 768 000	13,23%
F-Bolaget AB	5 300 000	7,99%
Nordnet Luxembourg	5 000 004	7,54%
Bernhard von Der Osten-Sacken	4 300 006	6,49%
Euroclear Bank S.A	4 200 000	6,34%
Tomas Tobiasson	2 190 000	3,30%
Ancoria Insurance LTD	2 113 500	3,19%
Övriga aktieägare (ca 1000st)	24 788 565	37,39%
Total utestående aktier:	66 293 944	100,00%

*enligt Euroclear och bolagets kännedom.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Styrelsen och ledningen i bolaget ser att bolagets framtida utveckling beror av värdetillväxten i de företag där Bolaget investerat. Vidare ser ledningen att verksamheten i Moderbolaget under Q4 2008 och framförallt Q1 2009 uppvisat en bra tillväxt avseende omsättning och resultat i rörelsen. Under Q1 2009 har Moderbolaget, som efter avvecklingen av dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB utgör all verksamhet i Koncernen, lyckats bära sin egen kostnads massa samt ge ett positivt resultat från rörelsen. Under Q1 2009 har dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB även lyckats minska sin skuldbörda väsentligt vilket inneburit en förbättrad finansiell situation för Koncernen.

Erfarenhet visar att ett framgångsrikt företag inom investeringsverksamhet skapas utifrån ett långsiktigt investeringsperspektiv, tålmod och finansiell uthållighet. Ledning och styrelse ser inte att Bolaget ännu nått en kritisk massa när det gäller antalet portföljbolag, dvs. fyra stycken, utan att omkring 10-15 innehav är målet för att Bolagets löpande förvaltningskostnader på ett effektivt sätt ska slås ut på ett större underliggande portföljvärde. För att nå detta mål är Bolaget löpande i behov av att göra nya investeringar och detta kan komma att kräva att nytt kapital tillförs verksamheten.

Going concern

Bolaget har upprättat koncernredovisning utifrån det antagandet att moderbolaget är going concern. Dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB är under avveckling. Moderbolagets intention är att stötta dotterbolaget finansiellt under avvecklingen men någon formell kapitaltäckningsgaranti finns inte utfärdad. Styrelsens bedömning är att det finns en risk för att dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB inte är going concern per 31 december 2008. Vid tidpunkten för denna årsredovisnings avgivande så finns det ca 100 tkr i likvida medel i dotterbolaget och ca 300 tkr i skulder. Styrelsens bedömning är att tillgångar och skulder i dotterbolaget per 31 december 2008 är värderade till marknadsvärde (anläggningstillgångar har värderats till det värde de avyttrats för i mars 2009). Således är styrelsens bedömning att upprättad koncernredovisning är korrekt trots att dotterbolaget kanske inte är going concern.

Koncernen har historiskt uppvisat en negativ resultatutveckling. För att vända den negativa resultatutvecklingen har ledning och styrelse löpande under tidigare år men framförallt under 2008 vidtagit kostnadsnedskärningar i kombination med intäktshöjande åtgärder. Under 2008 har en omfattande personalreduktion skett varvid antalet anställda i Koncernen vid årets utgång endast var två personer jämfört med 13 personer vid årets början. Koncernen har från slutet av år 2008 en väsentligt lägre kostnadsstruktur jämfört med tidigare perioder. Moderbolaget har uppvisat lönsamhet under Q1 2009 och den tendensen förväntas ha goda förutsättningar att fortsätta under innevarande år.

Bolagets finansiering har historiskt varit beronde av internt generade medel samt externt tillfört kapital. Vid tidpunkten för årsredovisningens publicering är det styrelsens uppfattning att Bolaget förfogar över tillräcklig likviditet, inklusive finansiella tillgångar vilket Bolaget kan göra likvida, för att bedriva verksamhet i minst 12 månader. För att skapa resurser för satsningar inom ramen för affärsplan samt ytterligare stärka Bolagets finansiering har styrelsen i maj 2009 valt att genom garantiavtal säkerställa fullteckning av optionsserien TO2B uppgående till cirka 7,5 Mkr. Således har Bolaget säkerställt att 7,5 Mkr före emissionskostnader kommer att tillföras Bolaget under sommaren 2009.

Risker relaterade till verksamheten

Framtida kapitalbehov

Bolaget bedriver investeringsverksamhet vilket till sin natur är en kapitalintensiv verksamhet. Oavsett framtida behov eller situation är, vid var tid, gällande villkor på riskkapitalmarknaden av stor betydelse för bolagets finansiering. Det är inte säkert att bolaget kommer att kunna anskaffa externt riskvilligt kapital när bolaget behöver det och det finns ingen garanti att anskaffningen av kapital kan ske på fördelaktiga villkor för bolagets aktieägare. En sådan utveckling skulle väsentligt påverka Bolagets överlevnadsförmåga, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker kopplade till investeringar i andra företag m.m.

Den verksamhet som DO Networks bedriver ger upphov till riskexponering. Att genomföra investeringar och avyttringar av värdepapper såsom aktier och andelar i andra företag innebär en risk. Från period till annan kan DO Networks ha en hög riskexponering mot enskilda investeringar eller enskilda marknader och branscher. Bolaget kan göra investeringar i verksamheter som är mer eller mindre likvida vilket innebär att Bolaget i stor utsträckning kan ha tillgångar av illikvid art där det generella marknadsläget kan skapa hinder mot att genomföra avyttringar överhuvudtaget eller på fördelaktiga villkor (s.k. "likviditetsrisk"). Bolaget har såsom en del i sin verksamhet att hantera de affärsrättsliga riskerna genom att skapa en diversifierad portfölj av investeringar där dessa fördelar sig på onoterade och noterade/listade innehav, olika branscher, länder samt investeringar i olika mognadsfas i bolag. Vidare ska Bolagets organisation löpande följa och analysera utvecklingen i innehaven för att i tid kunna identifiera, tillvarata och hantera möjligheter, risker och problem.

Valutarisker

Bolaget kan äga andelar och innehav vilka är denominerade i en utländsk valuta. Detta får till följd att Bolaget vid omräkning av dessa innehavs värden till svenska kronor får en valutaexponering som kan påverka värdet i svenska kronor både negativt och positivt beroende på hur utländska valutor handlas i förhållande till den svenska kronan. Bolaget valutasäkrar för närvarande inga innehav i utländsk valuta.

Nyckelpersoner kan sluta och beroende av medarbetare

Verksamheten är mycket beroende av kunskapen hos ett antal nyckelpersoner samt medarbetarna i övrigt. En förutsättning för verksamhetens framtid är kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Det råder konkurrens om personal inom bolagets bransch. En brist eller oförmåga att kunna rekrytera kvalificerad arbetskraft kan påverka verksamhetens framtida utveckling väsentligen negativt. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan allvarligt skada företagets verksamhet respektive intjäningsförmåga och därmed även äventyra verksamhetens fortlevnad.

Konjunkturutveckling och andra händelser i omvärlden

Konjunkturen har en väsentlig påverkan på bolagets verksamhet. Förändringar i konjunkturen kan innebära att bolagets intäkter och resultat kan fluktuera kraftigt över tiden. Även andra händelser i omvärlden såsom katastrofer, krig eller terroråd kan avsevärt negativt påverka bolagets möjligheter att bedriva verksamhet, både direkt och indirekt.

Risker associerade med tillväxt

En underliggande avsikt i verksamheten är att skapa tillväxt. Förutom att det ställer höga krav på att kompetent personal anställs, kan satsning på tillväxt komma att innebära en ökad belastning på en redan liten organisation och ledning. En sådan utveckling kan hämma verksamhetens utvecklingstakt samt inverka negativt på dess framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Finansiell översikt – Koncernen

Nyckeltal	200801- -200812	200701- -200712
Omsättning, Tkr	5 295	13 127
Balansomslutning, Tkr	10 690	12 558
Rörelseresultat, Tkr	-10 620	-5 883
Resultat efter finansnetto, Tkr	-10 134	-6 826
Rörelsemarginal, %	neg	neg.
Vinstmarginal, %	neg	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg.
Soliditet, %	32%	59%
Skuldsättningsgrad, ggr	1,05	0,03
Kassalikviditet, %	12,8%	101%
Balanslikviditet, %	12,8%	110%
Räntetäckningsgrad, %	Neg.	Neg.
Antal anställda per balansdagen	2	13
Omsättning per anställd, Tkr	2 648	1 010

Finansiell översikt – Moderbolaget

Nyckeltal	200801- 200812	200701- 200712
Omsättning, Tkr	627	0
Balansomslutning, Tkr	8 380	9 836
Rörelseresultat, Tkr	-6 811	-3 452
Resultat efter finansnetto, Tkr	-9 894	-6 546
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.
Soliditet, %	84%	95%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,096	-
Kassalikviditet, %	49%	1 393%
Balanslikviditet, %	49%	1 393%
Räntetäckningsgrad, %	neg.	neg.
Utdelning per aktie	0	0
Antal anställda per balansdagen	2	2
Omsättning per anställd, Tkr	314	6
Antal aktier vid periodens slut	66 293 944	165 734 853

Definition av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i % av balansomslutning.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för ränteintäkter,
i % av genomsnittlig balansomslutning.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl. varulager i % av
kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i förhållande till omsättningen

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till
omsättningen

Skuldsättningsgrad (finansiella skulder)

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat efter avskrivningar plus finansiella
kostnader i förhållande till finansiella kostnader

Förslag till behandling av bolagets resultat

Tkr

Balanserat resultat	8 308
Periodens förlust	<u>- 9 894</u>
	<u>- 1 586</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att resultatet
behandlas så

att i ny räkning överförs - 1 586

Resultat och ställning

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar. Alla belopp i Tkr om ej annat anges.

Koncernresultaträkning

	Not	2008-01-01 – 2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Nettoomsättning		5 295	13 127
Aktiverat arbete för egen räkning		-	412
		<u>5 295</u>	<u>13 539</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	9	-2 573	-9 082
Övriga externa kostnader	6	-3 209	-3 387
Personalkostnader	7	-4 171	-6 259
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,12	<u>- 5 862</u>	<u>- 694</u>
Summa rörelsens kostnader		<u>-15 915</u>	<u>-19 422</u>
Rörelseresultat		- 10 620	- 5 883
Finansiella intäkter	23	983	11
Finansiella kostnader	23	- 104	- 183
Realisationsförlust	23	- 393	- 771
Resultat före skatt		- 10 134	- 6 826
Skatt	24	-	36
Periodens resultat		<u>-10 134</u>	<u>- 6 790</u>

Resultat per aktie för resultat hänförlig till moderföretagets Aktieägare

	Not		
Före och efter utspädning, kronor per aktie	20	-0,09	-0,06

Noterna på sidorna 19-46 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernbalansräkning

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	12	2 259	6 561
Finansiella tillgångar som kan säljas	26	7 619	-
Immateriella tillgångar	10	<u>0</u>	<u>654</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>9 878</u>	<u>7 215</u>
Omsättningstillgångar			
Varulager	9	0	431
Kundfordringar och andra fordringar	21	725	2 144
Likvida medel	15	<u>87</u>	<u>2 768</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>812</u>	<u>5 343</u>
Summa tillgångar		<u>10 690</u>	<u>12 558</u>

Noterna på sidorna 19-46 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Koncernbalansräkning, forts

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	14		
Aktiekapital		8 618	8 287
Övrigt tillskjutet kapital		16 937	9 668
Balanserat resultat		- 20 689	- 10 555
Summa eget kapital		<u>4 866</u>	<u>7 400</u>
Skulder			
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	24	-	119
Upplåning	22	<u>80</u>	<u>160</u>
Summa långfristiga skulder		80	279
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	17	5 664	4 799
Upplåning	22	<u>80</u>	<u>80</u>
Summa kortfristiga skulder		5 744	4 879
Summa Skulder		<u>5 824</u>	<u>5 158</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>10 690</u>	<u>12 558</u>

Noterna på sidorna 19-46 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Kassaflödesanalys för Koncernen

	Not	2008-01-31 --2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Periodens resultat före finansnetto		-10 620	- 5 883
Inbetald ränta		-100	- 183
Erhållen ränta		0	11
Betalda inkomstskatter		0	-56
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivning anläggningstillgångar	10,12	5 862	694
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		-4 858	- 5 417
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning/Minskning av varulager		431	2 286
Ökning/Minskning av rörelsefordringar	21	1 418	4 410
Ökning/Minskning av rörelseskulder	17	<u>865</u>	<u>- 7 086</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 144	- 5 807
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	11		-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-2 297	-6 422
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	12	1 100	320
Förändring långfristiga fordringar	26	-6 577	0
Förändring långfristiga skulder		-	0
Effekt av konkurs i dotterbolag		-	<u>- 3 285</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 7 774	- 9 387
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	14	8 121	14 490
Amortering av lån	22	-80	-80
Kostnader för kapitalanskaffning	14	- 804	-3 025
Effekt av konkurs i dotterbolag		-	<u>2 823</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 237	14 208
Periodens kassaflöde		- 2 681	- 986
Likvida medel i vid periodens början		2 768	3 754
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	15	87	2 768

Noterna på sidorna 19-46 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

Moderbolagets resultaträkning

		2008-01-01 —2008-12-31	2007-01-01 – 2007-12-31
Nettoomsättning		627	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	- 5 711	-2 151
Personalkostnader	7	- 1 722	-1 299
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	12	<u>- 2</u>	<u>- 2</u>
Summa rörelsens kostnader		- 7 436	- 3 452
Rörelseresultat		- 6 811	- 3 452
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter		1	1
Räntekostnader		- 30	- 34
Resultat från andelar intresseföretag		822	-
Realisationsförlust försäljning dotterbolag	25	- 1 304	-
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	25	<u>- 2 571</u>	<u>-3 061</u>
Summa resultat från finansiella investeringar		- 3 082	- 3 094
Resultat efter finansiella poster		- 9 894	- 6 546
Periodens resultat		<u>- 9 894</u>	<u>- 6 546</u>

Moderbolagets balansräkning

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier och installationer	12	9	7
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Vardepapper och andra långfristiga fordringar	26	7 619	-
Andelar i dotterföretag	19	-	<u>2 725</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>7 628</u>	<u>2 732</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		117	2
Fordringar koncernbolag		437	6 101
Övriga fordringar		46	84
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	<u>66</u>	<u>30</u>
		<u>666</u>	<u>6 217</u>
<u>Kassa och bank</u>	15	<u>87</u>	<u>887</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>752</u>	<u>7 104</u>
Summa tillgångar		<u>8 380</u>	<u>9 836</u>

Moderbolagets balansräkning, forts.

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	14		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		<u>8 618</u>	<u>8 287</u>
		<u>8 618</u>	<u>8 287</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		13 900	6 632
Balanserat resultat		- 5 592	953
Periodens resultat		<u>- 9 894</u>	<u>- 6 546</u>
		<u>- 1 586</u>	<u>1 039</u>
Summa eget kapital		<u>7 032</u>	<u>9 326</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		527	106
Övriga kortfristiga skulder		43	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	<u>778</u>	<u>357</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>1 348</u>	<u>510</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>8 380</u>	<u>9 836</u>
Ställda säkerheter	18	500	-
Ansvarsförbindelser	18	-	-

Kassaflödesanalys för Moderbolaget

	Not	2008-01-01-- 2008-12-31	2007-01-01-- 2007-12-31
Periodens resultat före finansnetto		-6 811	-3 452
Betald ränta		-29	-33
Betalda inkomstskatter		-46	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivning anläggningstillgångar	12	2	2
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		-6 884	-3 483
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning/Minskning av rörelsefordringar		5 551	-2 120
Ökning/Minskning av rörelseskulder		<u>839</u>	<u>-6 429</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-494	-12 032
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv långfristiga fordringar	26	-7 619	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	12	-	320
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	<u>-4</u>	<u>-</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 623	320
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	14	8 121	14 490
Aktieägartillskott till dotterbolag	8	-	-2 500
Kostnader för kapitalanskaffning	14	<u>-804</u>	<u>-3 025</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		7 317	8 965
Periodens kassaflöde		-800	-2 747
Likvida medel i vid periodens början		887	3 634
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	15	87	887

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Allmän information

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 skapa en väldiversifierad värdepappersportföljd bestående av ett 15-tal innehav. Bland bolagets större onoterade innehav finns idag Green Gaming Group Ltd, Broadband Innovations (PTY) samt Mediaprovider Scandinavia AB.

Under 2006-2008 har Do Networks (moderbolaget) och dess dotterbolag (sammanslaget koncernen) även varit verksamma inom data, telefoni och bredbandskommunikation, företrädesvis genom dotterbolag. Verksamheten i dotterbolagen har utgjorts av försäljning av datorer och datatillbehör från egen butik samt leverans av datatjänster i form av olika bredbandslösningar, telefoni samt IP-tjänster till konsument.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat på Aktietorget och med säte i Stockholms län. Bolaget inregistrerades hos Bolagsverket den 1 december 2005 och detta är Bolagets tredje räkenskapsår. Jämförelsesiffror avser räkenskapsåret 2007-01-01 – 2007-12-31. Adressen till huvudkontoret är Box 607, 114 11 Stockholm, besöksadress Engelbrektsplan 2, 3 tr, 114 11 Stockholm.

Moderbolaget är ett publikt bolag vars aktie är listad på Aktietorget f.r.o.m 15 mars 2007. Bolaget har cirka 1000 aktieägare.

Styrelsen har den 12 juni 2009 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper – Koncernen

Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Ändringar av befintliga standarder som har trätt i kraft 2008

IAS 39 (ändring) och IFRS 7 (ändring), "Omklassificering av finansiella instrument" (gäller från 1 juli 2008). Ändringen i IAS 39 ger under vissa omständigheter företag möjlighet att omklassificera finansiella tillgångar som innehas för handel. Ändringen är inte obligatorisk. Koncernen tillämpar inte ändringen i IAS 39 och IFRS 7 (ändring).

Tolkningar som trätt i kraft 2008

IFRIC 14, "IAS 19 – Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan". IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 vid värderingen av en förmånsbestämd tillgång. Den förklarar också hur den förmånsbestämda tillgången eller -skulden kan påverkas av en förpliktelse avseende ett lägsta fonderingskrav. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter, eftersom det inte föreligger någon förmånsbestämd tillgång i någon av koncernens pensionsplaner och dessa planer inte innebär att koncernen är förpliktad till något lägsta fonderingskrav.

IFRIC 11, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" behandlar aktierelaterade

transaktioner som innefattar egna aktier eller som inbegriper koncernföretag (exempelvis optioner avseende ett moderföretags aktier). IFRIC 11 ger vägledning om huruvida dessa transaktioner ska redovisas som aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument eller med kontanter i de separata finansiella rapporterna för moderföretaget respektive andra berörda koncernföretag.

Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Standarder och ändringar som koncernen tillämpar i förtid

Koncernen har valt att ej tillämpa några standarder i förtid.

Tolkning som är obligatorisk 2008 men inte relevant för koncernen

Följande tolkning av befintliga standarder är obligatorisk för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2008 eller senare men är inte tillämplig för koncernens verksamhet. IFRIC 12, "Service concession arrangements"

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder där ändringen ännu inte har trätt i kraft och inte har tillämpats i förtid av koncernen

Följande standarder och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare, men har inte tillämpats i förtid:

IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för koncernen eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.

IAS 1 (Reviderad), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Den reviderade standarden kommer att förbjuda presentation av intäkts- och kostnadsposter (dvs. "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräva att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Det kommer att krävas att alla förändringar i eget kapital som inte avser ägare ska redovisas i en räkning (rapport över totalresultat) eller i två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Om ett företag gör en retroaktiv omräkning eller en ändrad klassificering av jämförande information, måste det presentera en omräknad balansräkning per början av jämförelseperioden, utöver det gällande kravet att presentera balansräkningar i slutet av den aktuella perioden och jämförelseperioden. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (Ändring) från och med den 1 januari 2009. Sannolikt kommer både separat resultaträkning och rapport över totalresultat att presenteras som räkning.

IFRS 2 (Ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (gäller från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så kallade "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjäningsvillkor). Dessa inslag ska beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar däremot inte antalet optioner som förväntas bli intjänade eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av företaget eller andra parter, ska behandlas på samma sätt i redovisningen.

Koncernen kommer att tillämpa IFRS 2 (Ändring) från den 1 januari 2009, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 32 (Ändring) "Finansiella instrument: Klassificering, och IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" – "Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation" (gäller från 1 januari 2009). Enligt de ändrade standarderna ska klassificering som eget kapital ske för inlösningsbara finansiella instrument och instrument, eller delar av instrument, som påför företaget

en förpliktelse att till en annan part överlämna en proportionell andel av företagets nettotillgångar endast vid likvidation, under förutsättning att de finansiella instrumenten har särskilda egenskaper och uppfyller vissa villkor. Koncernen kommer att tillämpa IAS 32 och IAS 1 (Ändring) från den 1 januari 2009 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 39 (Ändring) "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" - "Eligible Hedged Items" (gäller från den 1 juli 2009). Ändringen klargör hur befintliga principer för säkringsredovisning ska tillämpas i två specifika situationer. Den klargör när inflationen kan identifieras som den säkrade risken i ett finansiellt instrument samt hur redovisning ska ske vid användning av optioner som säkringsinstrument. Koncernen kommer att tillämpa IAS 39 (Ändring) från den 1 januari 2009 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 1 (Ändring) "Första gången IFRS tillämpas" och IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen behandlar värdering av innehav i dotterföretag, gemensamt kontrollerade företag och intresseföretag vid övergång till IFRS. Den tillåter att förstagångstillämpare vid sådan värdering använder ett antaget anskaffningsvärde som utgörs av antingen verkligt värde eller redovisat värde enligt tidigare redovisningsregler, i de separata finansiella rapporterna. Ändringen innebär också att definitionen av anskaffningsvärdemetoden tas bort från IAS 27 och ersätts med ett krav på att ägaren ska redovisa utdelningar som intäkter i sina separata finansiella rapporter. Denna ändring har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 27 (Reviderad) "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 juli 2009). Den reviderade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med minoritetsaktieägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (Reviderad) framåtriktat för transaktioner med minoritetsaktieägare från den 1 januari 2010.

IFRS 3 (Reviderad) "Rörelseförvärv" (gäller från 1 juli 2009). Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Reviderad) framåtriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

IFRS 5 (Ändring) "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" (och den därav följande ändringen av IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas") (gäller från 1 juli 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ändringen klargör att ett dotterföretags samtliga tillgångar och skulder klassificeras som innehavs för försäljning om en plan för partiell avyttring leder till att det bestämmande inflytandet förloras.

Erforderliga upplysningar ska lämnas om detta dotterföretag om definitionen av avvecklad verksamhet är uppfylld. Följdändringen av IFRS 1 fastställer att dessa ändringar ska tillämpas framåtriktat från dagen för övergången till IFRS. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 5 (Ändring) framåtriktat för alla partiella avyttringar av dotterföretag från den 1 januari 2010.

IAS 23 (Ändring) "Lånekostnader" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ändring har gjorts i definitionen av lånekostnader så att räntekostnader beräknas med hjälp av effektivräntemetoden så som den definieras i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". Härigenom elimineras skillnaden mellan IAS 39 och IAS 23. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) vid aktivering av lånekostnader, framåtriktat från 1 januari 2009.

IAS 28 (Ändring) "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar") (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ett innehav i ett intresseföretag behandlas som en enskild tillgång vad avser prövning av eventuellt nedskrivningsbehov och en eventuell nedskrivningsförlust fördelas inte på specifika tillgångar som ingår i innehavet, exempelvis goodwill. Återföringar av nedskrivningar redovisas som en justering av innehavets värde i den utsträckning som intresseföretagets återvinningsbara belopp ökar. Koncernen kommer att tillämpa IAS 28 (Ändring) vid prövning av nedskrivningsbehov avseende innehav i dotterföretag och därmed sammanhängande nedskrivningar från den 1 januari 2009.

IAS 36 (Ändring) "Nedskrivning av tillgångar" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. När verkligt värde minus försäljningskostnader beräknas på basis av diskonterade kassaflöden, ska upplysningar motsvarande dem avseende beräkning av nyttjandevärde lämnas. Koncernen kommer att tillämpa IAS 28 (Ändring) och där så är tillämpligt lämna erforderliga upplysningar om prövning av nedskrivningsbehov från den 1 januari 2009.

IAS 38 (Ändring) "Immateriella tillgångar" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. En förskottsbetalning får endast redovisas i de fall betalning har gjorts innan koncernen har fått tillgång till varor eller tjänster har erhållits. Koncernen kommer att tillämpa IAS 38 (Ändring) från 1 januari 2009. Detta förväntas inte medföra några förändringar för koncernen då koncernen ej har några förskottsbetalningar.

IAS 19 (Ändring) "Ersättningar till anställda" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008.

– Ändringen klargör att en ändring i en plan som förändrar i vilken utsträckning löften om förmåner påverkas av framtida löneförhöjningar är en reduktion, medan en ändring av förmåner avseende tjänstgöring under tidigare perioder ger upphov till en negativ kostnad för tjänstgöring under tidigare perioder, om det leder till en reduktion av den förmånsbestämda förpliktelsens nuvärde.

– Ändring har gjorts i definitionen av avkastning på förvaltningstillgångar för att fastslå att administrationskostnader för planen dras av i beräkningen av avkastning på förvaltningstillgångar endast i den utsträckning sådana kostnader har exkluderats från värderingen av den förmånsbestämda förpliktelsen.

– Gränsdragningen mellan kortfristiga och långfristiga förmåner till anställda kommer att baseras på om förmånerna ska regleras inom eller efter 12 månader efter att den anställdes tjänster har utförts.

– IAS 37 "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar" kräver att upplysning lämnas om eventalförpliktelser, inte att de redovisas. Ändring har gjorts i IAS 19 för att få överensstämmelse.

Koncernen kommer att tillämpa IAS 19 (Ändring) från 1 januari 2009.

IAS 39 (Ändring) "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" (gäller från den 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008.

– Denna ändring klargör att det är möjligt att det kan finnas rörelser in och ut från kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen, då ett derivatinstrument för kassaflödessäkring eller säkring av nettoinvestering börjar eller upphör att uppfylla kraven för säkringsredovisning.

– Ändringen förtydligar hur definitionen av finansiell tillgång eller finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen förhåller sig till poster som innehåser för handel. En finansiell tillgång eller skuld som ingår i en portfölj med finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett bevisat nyligen faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, inkluderas i portföljen vid det första redovisningstillfället.

– Den nuvarande vägledningen om hur säkringar identifieras och dokumenteras fastslår att ett säkringsinstrument måste involvera en part utanför den rapporterade enheten och anger att ett segment kan vara ett exempel på en rapporterad enhet. Detta innebär att om säkringsredovisning ska tillämpas på segmentnivå, måste kraven för säkringsredovisning för närvarande uppfyllas av det aktuella segmentet. Ändringen tar exemplet med segment så att IAS 39 överensstämmer med IFRS 8, "Rörelsesegment", som kräver att upplysningar avseende segment baseras på information som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren.

Koncernen kommer att tillämpa IAS 39 (Ändring) från den 1 januari 2009. Detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 1 (Ändring) "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ändringen klargör att vissa, men inte alla, finansiella tillgångar och skulder som klassificerats som innehav för handel i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" är exempel på omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Koncernen kommer att tillämpa IAS 39 (Ändring) från 1 januari 2009. Detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Det finns ett antal mindre ändringar i IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar", IAS 8, "Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel", IAS 10, "Händelser efter balansdagen", IAS 18, "Intäkter", och IAS 34, "Delårsrapportering", som ingår i IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008 (ej behandlade ovan). Det är osannolikt att ändringarna kommer att ha någon inverkan på koncernens redovisning och de har därför inte analyserats i detalj.

IFRIC 16 "Hedges of a net investment in a foreign operation" (gäller från 1 oktober 2008). IFRIC 16 klargör den redovisningsmässiga behandlingen av säkring av nettoinvestering. Här ingår det faktum attsäkring av nettoinvestering avser skillnader i funktionell valuta, inte rapporteringsvaluta, och att säkringsinstrument kan innehas av vilket företags som helst i koncernen. Kraven i IAS 21, "Effekterna av ändrade valutakurser", gäller för den säkrade posten. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 16 från den 1 januari 2009. Detta förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Tolkningar och ändringar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte är relevanta för koncernens verksamhet

Följande tolkningar och ändringar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernen för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare men är inte relevanta för koncernen:

IFRIC 13 "Kundlojalitetsprogram" (gäller från 1 juli 2008). IFRIC 13 klargör att när varor eller tjänster säljs tillsammans med någon form av incitament för kundlojalitet (exempelvis lojalitetspoäng eller gratis produkter) handlar det om ett avtal med flera delar (multiple elements arrangement). Den ersättning som erhålls från kunden fördelas mellan de olika delarna i avtalet utifrån respektive dels verkliga värde. IFRIC 13 är inte relevant för koncernen eftersom inget koncernföretag har något lojalitetsprogram.

IAS 16 (Ändring) "Materiella anläggningstillgångar" (och därav följande ändring av IAS 7, "Kassaflödesanalys") (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ett företag vars ordinarie verksamhet omfattar uthyrning och efterföljande försäljning av tillgångar, ska redovisa intäkter från försäljningen av dessa tillgångar som nettoomsättning. För en sådan tillgång ska det redovisade värdet föras till posten varulager när den blir en tillgång som innehas för försäljning. En följdändring i IAS 7 anger att kassaflöden som uppstår genom köp, uthyrning och försäljning av sådana tillgångar klassificeras som kassaflöden från den löpande verksamheten. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom det inte finns något företag inom koncernen vars ordinarie verksamhet omfattar uthyrning och därpå följande försäljning av tillgångar.

IAS 27 (Ändring) "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Då ett innehav i ett dotterföretag som redovisas enligt IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" klassificeras som ett innehav för försäljning enligt IFRS 5, "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", ska IAS 39 tillämpas även fortsättningsvis. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom koncernen har som princip att innehav i dotterföretag redovisas till anskaffningskostnad i det ägande företagets separata finansiella rapporter.

IAS 28 (Ändring) "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar") (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. När innehav i ett intresseföretag redovisas i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" behöver endast vissa, men inte alla, upplysningar enligt kraven i IAS 28 lämnas utöver de upplysningar som krävs enligt IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar". Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom koncernen har som princip att redovisa intresseföretag med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

IAS 29 (Ändring) 2, "Redovisning i höginflationsländer" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Standarden har ändrats så att den beaktar att ett antal tillgångar och skulder värderas till verkligt värde snarare än till anskaffningsvärde. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom inget av koncernens dotter- eller intresseföretag är verksamt i ett höginflationsland.

IAS 31 (Ändring) 2, "Andelar i joint ventures" (och därav följande ändringar i IAS 32 och IFRS 7) (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. När ett innehav i ett joint venture redovisas i enlighet med IAS 39 behöver endast vissa, men inte alla, upplysningar enligt kraven i IAS 31 lämnas utöver de upplysningar som krävs enligt IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar". Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen eftersom inga innehav i joint ventures förekommer.

IAS 38 (Ändring) "Immateriella tillgångar" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ändringen tar bort formuleringen som anger att det "sällan eller aldrig" finns övertygande stöd för en avskrivningsmetod som ger en lägre avskrivningstakt än den linjära metoden. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom koncernen inte har några immateriella tillgångar.

IAS 40 (Ändring) "Förvaltningsfastigheter" (och därav följande ändringar i IAS 16) (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ändringen innebär att fastigheter som bebyggs eller exploateras för framtida användning som förvaltningsfastigheter ska redovisas enligt IAS 40. När verkligt värde-modellen tillämpas, värderas sådana fastigheter därför till verkligt värde. I de fall det verkliga värdet på en förvaltningsfastighet under uppförande inte kan mätas på ett tillförlitligt sätt, värderas fastigheten dock till anskaffningsvärde fram till den av följande tidpunkter som infaller först, nämligen den tidpunkt då byggandet är avslutat och den tidpunkt då det verkliga värdet kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Ändringen har ingen inverkan på koncernen, eftersom koncernen inte innehar några förvaltningsfastigheter.

IAS 41 (Ändring) "Jord- och skogsbruk" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Den kräver att en marknadsbaserad diskonteringsränta används när beräkningar av verkligt värde baseras på diskonterade kassaflöden och tar bort förbudet att beakta biologisk omvandling vid beräkning av verkligt värde. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom ingen jord- eller skogsbruksverksamhet bedrivs.

IAS 20 (Ändring) "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statligt stöd" (gäller från 1 januari 2009). Förmånen av ett statligt lån med en ränta som är lägre än marknadsräntan, värderas till skillnaden mellan redovisat värde vid första redovisningstillfället i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: redovisning och värdering" och den låneutbetalning som har erhållits. Förmånen redovisas enligt IAS 20. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom det inte finns några statliga lån eller andra statliga bidrag.

De mindre ändringarna i IAS 20, "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd", IAS 29, "Redovisning i höginflationsländer", IAS 40, "Förvaltningsfastigheter" och IAS 41, "Jord- och skogsbruk", ingår i IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008 (ej behandlade ovan). Ändringarna har ingen inverkan på koncernen, vilket framgår av beskrivningarna ovan.

IFRIC 15, "Agreements for construction of real estates" (gäller från 1 januari 2009). Tolkningen klargör om IAS 18, "Intäkter", eller IAS 11, "Entreprenadavtal" ska tillämpas på vissa transaktioner. Den kommer sannolikt att leda till att IAS 18 tillämpas på fler transaktioner. IFRIC 15 är inte relevant för koncernens verksamhet eftersom alla intäkter redovisas enligt IAS 18.

IFRIC 17, "Distributions of Non-cash Assets to Owners" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare). IFRIC 17 ger vägledning om att en skuld avseende sakutdelning ska redovisas då företaget har ett åtagande gentemot sina aktieägare och att skulden ska värderas till verkligt värde. När skulden regleras, d.v.s. vid utdelningstidpunkten ska tillgångarna som delas ut för att reglera skulden omvärderas till verkligt värde. Resultatet av omvärderingen ska redovisas i resultaträkningen. IFRIC 17 anger även att IFRS 5 *Anläggningar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter* är tillämplig för anläggningstillgångar som är tillgängliga för utdelning. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 17 vid sakutdelningar och i de fall utdelningen är en blandning av sakutdelning och kontanter, framåtriktat från 1 januari 2010.

Värderingsgrund

Den värderingsgrund som använts vid upprättande av finansiella rapporter för koncernen är historiskt anskaffningsvärde om inte annat ges i de specifika principer som följer.

Koncernredovisning – Redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även realiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentrapportering

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Omräkning av utländsk valuta

I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är Moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller

på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster/förluster redovisas i eget kapital.

Valutakursvinster och förluster som hänför sig till finansiella instrument, lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

Förändringar i verkligt värde för värdepapper i utländsk valuta, vilka klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, fördelas mellan omräkningsdifferenser som beror på förändringar av värdepapprets upplupna anskaffningsvärde och andra förändringar av värdepapprets redovisade värde.

Omräkningsdifferenser som hänför sig till förändringar i upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen och andra förändringar av redovisat värde redovisas i eget kapital.

Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar och skulder, såsom aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen som en del av verkligt värdevinster/-förluster. Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar såsom aktier som klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, förs till övrigt tillskjutet kapital för tillgångar som kan säljas, vilken ingår i posten övrigt tillskjutet kapital i eget kapital.

Intäkter

Intäkter innefattar det verkliga värdet av sålda varor och tjänster exklusive mervärdesskatt och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av Koncernens verksamhet såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Intäkter redovisas enligt följande:

(a) Försäljning av varor – i detaljhandel

Försäljning av varor intäktsredovisas när ett koncernföretag levererar en produkt till en kund. Försäljning i detaljhandel betalas vanligen kontant eller med kreditkort.

Koncernen har inga garantikostnader då producenterna står för samtliga sådana åtaganden.

(b) Försäljning av tjänster

Försäljning av tjänster intäktsredovisas i den redovisningsperiod då tjänsterna utförs. Samtliga tjänsteuppdrag i koncernen sker på löpande räkning.

(c) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lån redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernen leasar viss utrustning men är inte i någon form leasegivare. Koncernen har inga finansiella leasingavtal.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med linjära avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Inventarier och installationer 5 år

De linjära avskrivningarna baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

Styrelsen bedömer att restvärdet efter avskrivningsperiodens slut uppgår till noll kronor.

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Nyttjandeperiod för kundregister har uppskattats utifrån historiska värden i det aktuella kundregistret.

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Nedskrivningar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Fordringar och skulder

Redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för inköpta varor (handelsvaror) består av direkta inköpskostnader i form av anskaffningspris, fraktkostnad samt andra direkta kostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden. Koncernens redovisningsprincip innebär att eventuella framtida kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader, räknat från anskaffningstillfället kommer att inräknas i likvida medel.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som aktiekapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och – lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Ersättning till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har en avgiftsbestämd pensionsplan. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inga förmånsbestämda pensionsplaner.

För de avgiftsbestämda pensionsplanerna betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Ersättning vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

Aktierelaterade förmåner

Koncernen har ingen aktierelaterad ersättningsplan.

Vinstandels och bonusplaner

Koncernen har inga vinstandels eller bonusplaner.

Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Finansiell riskhantering

En koncern utsätts vanligtvis genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk i kassaflödet, och prISRISK), kreditrisk, likviditetsrisk .

Koncernen har ingen central finansavdelning. Styrelsen fastställer dock varje år en skriftlig finanspolicy för den övergripande riskhanteringen och för specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk samt placering av överlikviditet.

Koncernen har per balansdagen ett mindre externt banklån.

Koncernen utsätts för valutarisk då investeringar görs i företag vars aktier är denominerade i uländska valutor.

Kundkreditrisken är risken att koncernens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning ej erhålls för kundfordringar. Koncernens kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas från olika kreditupplysningsföretag. Koncernen samarbetar med kreditinkassoföretag för att begränsa kundkreditrisken.

Koncernen har prISRISK avseende aktier och andra kortfristiga placeringar (finansiella instrument) då koncernen innehar sådana placeringar.

Koncernen har en försiktighet i hanteringen av likviditetsrisken vilket innebär att inneha tillräckliga likvida medel samt avtalade kreditmöjligheter. Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsbehov som består av likvida medel på basis av förväntade kassaflöden.

Koncernens resultat- samt likviditetsprognoser baserar sig på vid var tid gällande expansionsplan samt åtgärder för långsiktig finansiering av koncernens verksamheter. Bolagets likviditetsprognos utgår från befintlig organisation samt planerad försäljning.

De mest väsentliga åtgärder under 2008 som vidtagits när det gäller finansiering är:

- Fulltecknad nyemission av aktier i Moderbolaget vilket tillförde cirka 8,1 Mkr före emissions- och garantikostnader om cirka 0,8 Mkr.
- Utgivande av cirka 58 miljoner optionsrätter (TO2B) till aktieägare med sista lösendag 2009-06-30, som vid fullteckning kan tillföra Moderbolaget cirka 7,54 Mkr. Per balansdagen 2008-12-31, samt per 12 juni 2009 har inga aktier tecknats med stöd av optionsrätterna. Emissionen är dock garanterad genom avtal och kommer inbringa cirka 7,54 Mkr till Moderbolaget under 2009.
- Frigörande av kapital i samband med avyttring av dotterbolaget ITC, cirka 0,6 Mkr. Slutfört under 2008.
- Frigörande av kapital i samband med försäljning av befintligt fibernät i området Kroppskär, cirka 1,1 Mkr. Slutfört under 2008.
- Frigörande av kapital i samband med försäljning av befintligt fibernät i området Kronoparken. Försäljning genomfördes under slutet av mars månad 2009 med en försäljningslikvid om 2,25 Mkr.
- Förhandling med leverantörer avseende nedskrivning av fordringar. I samband med försäljning av befintligt fibernät i området Kronoparken, i slutet av mars 2009, accepterade flera fordringsägare motsvarande cirka 90% av utestående skulder i dotterbolaget Nordiska

- Stadsnätstjänster en nedskrivning av sina fordringar.
- Väsentlig reducereing av antalet anställda i Koncernen. Slutfört under 2008.

Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: Lånefordringar och kundfordringar samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Koncernen har inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmånersom är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Förändringar i verkligt värde för värdepapper i utländsk valuta, vilka klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, fördelas mellan omräkningsdifferenser som beror på förändringar av värdepapprets upplupna anskaffningsvärde och andra förändringar av värdepapprets redovisade värde.

Omräkningsdifferenser på monetära värdepapper redovisas i resultaträkningen, medan omräkningsdifferenser på icke-monetära värdepapper redovisas i eget kapital. Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i eget kapital.

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

Ränta på värdepapper som kan säljas som beräknats med effektivräntemetoden redovisas i resultaträkningen som en del av finansiella intäkter. Utdelning på aktieinstrument som kan säljas redovisas i resultaträkningen som en del av finansiella intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda

transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för en aktie till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument, vilka redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen. Nedskrivningsprövning av kundfordringar har beskrivs under rubriken Kundfordringar på sidan 26 i denna rapport.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Not 3 Redovisnings- och värderingsprinciper – Moderbolaget

Moderbolaget har upprättat sin redovisning enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Redovisningsrådets rekommendationer samt RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. RFR 1.2 innebär att moderbolaget i redovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga IFRS sådana de antagits av EU så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Moderbolaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 2, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antagande och uppskattningar är av väsentlig betydelse för Bolagets årsredovisning anges i not 4.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier	5 år
-------------	------

De planmässiga avskrivningarna baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

Andelar i dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde, vilket överensstämmer med verkligt värde på anskaffningsdagen.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Nedskrivning av aktier i dotterbolag.

Finansiella anläggningstillgångar (Långfristiga fordringar och värdepapper)

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Aktieägartillskott

Företaget tillämpar Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande URA 7 Koncernbidrag och aktieägartillskott. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar. En bedömning görs därefter av huruvida det föreligger ett behov av nedskrivning av värdet på aktier och andelar ifråga.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

I moderbolagets balansräkning särredovisas posterna förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Fordringar och skulder

Redovisas till det belopp varmed de beräknas inflyta respektive betalas.

I övrigt tillämpar moderbolaget samma principer som koncernen vilka beskrivits i not 2.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Uppskjuten skattefordran

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Mot bakgrund av hittillsvarande förluster så redovisade inte koncernen uppskjutna skattefordringar uppgående till 3,460 tkr avseende förluster uppgående till 13,154 tkr, som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst.

Bedömning av marknadsvärde på finansiella instrument

Bolagets innehav av finansiella instrument är värderade till anskaffningsvärdet. Investeringar i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Nuvärdeberäknade reversfordringar nuvärdeberäknas varje månad varvid värdet ökar för att till sist uppnå nominellt värde inkl ränta. Bolaget har vid upprättande av årsbokslutet gjort en bedömning av marknadsvärde för respektive värdepapper.

Vi bedömning av innehav i Alloktion AB (noterat på First North) så har aktuell börskurs samt bedömning av bolagets framtidsutsikter legat till grund för bedömning.

Marknadsvärdet på bolagets innehav i onoterade bolag (Green Gaming Group LTD och Building Intelligence (PTY) Ltd) samt reversfordringar kopplade till innehavet i Building Intelligence (PTY) Ltd är svårare att bestämma. Bägge bolagen har stor tillväxtpotential och potential till ökat värde på bolagen. Bolagen är dock i kommersialiseringsfas och har fortfarande inte något väsentligt positivt kassaflöde. Bolaget har baserat sin bedömning av marknadsvärde för de onoterade innehaven på ursprungsvärdering och uppföljning av hur bolagen presterat sedan investeringen. För innehavet i Green Gaming Group LTD finns indikationer på marknadsvärden genom nyemissioner under 2009. Dessa emissioner har skett till högre kurser än den kurs som gällde vid bolagets initiala investering i Mr Green LTD

Koncernredovisning

Bolaget har upprättat koncernredovisning utifrån det antagandet att moderbolaget är going concern. Dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB är under avveckling. Moderbolagets intention är att stötta

dotterbolaget finansiellt under avvecklingen men någon formell kapitaltäckningsgaranti finns inte utfärdad. Styrelsens bedömning är att det finns en risk för att dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB inte är going concern per 31 december 2008. Vid tidpunkten för denna årsredovisnings avgivande så finns det ca 100 tkr i likvida medel i dotterbolaget och ca 300 tkr i skulder. Styrelsens bedömning är att tillgångar och skulder i dotterbolaget per 31 december 2008 är värderade till marknadsvärde (anläggningstillgångar har värderats till det värde de avyttrats för i mars 2009). Således är styrelsens bedömning att upprättad koncernredovisning är korrekt trots att dotterbolaget kanske inte är going concern.

Not 5 Segmentinformation

Per 31 december 2008 är koncernen organiserad i tre huvudsakliga primära segment - rörelsegränar: (1) Hårdvaruförsäljning av datorer och datatillbehör och (2) Försäljning av tjänster dvs. internetrelaterade tjänster så som t.ex. bredband och iptelefoni till privatkonsumenter samt (3) infrastruktur.

Övrig försäljning består av diverse reparations och konsulttjänster avseende ovanstående rörelsegränar. Ingen av dessa verksamheter utgör ett segment som rapporteras separat.

Segmentens resultat för räkenskapsåret 2008 redovisas nedan: (Infra = Infrastruktur)

Tkr

	Hårdvara	Tjänster	Infra	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	2 828	1 302	493	673	5 295
Rörelseresultat	- 342	- 912	- 5 395	- 3 971	-10 620
Finansiella intäkter					983
Finansiella kostnader					- 104
Realisationsförlust					- 393
Resultat före skatt					- 10 134
Skatteintäkt					
Årets resultat					- 10 134

Andra resultatposter för segmenten under 2008 redovisas nedan:

Tkr

	Hårdvara	Tjänster	Infra	Övrigt	Koncernen
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	28	-	970	44	1 042
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar				300	300
Kostnader av engångskaraktär					-

Tillgångar och skulder i segmenten per 2008-12-31 redovisas nedan:

Tkr

	Hårdvara	Tjänster	Infra	Övrigt	Koncernen
Tillgångar	0	381	2 366	7 943	10 690
Skulder	0	160	4 644	1 020	5 824
Investeringar	0	0	2 297	6577	8 874

Segmentens resultat för räkenskapsåret 2007 redovisas nedan: (Infra = Infrastruktur)

<i>Tkr</i>	Hårdvara	Tjänster	Infra	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	7 567	3 941	1 619	0	13 127
Rörelseresultat	-172	-1 737	-352	-3 622	-5 883

Finansiella intäkter	11
Finansiella kostnader	-183
Realisationsförlust	- 771
Resultat före skatt	-6 826
Skatteintäkt	36
Årets resultat	-6 790

Andra resultatposter för segmenten under 2007 redovisas nedan:

<i>Tkr</i>	Hårdvara	Tjänster	Infra	Övrigt	Koncernen
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	56	424	0	2	484
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	32	178	0	0	210
Kostnader av engångskaraktär	0	0	0	0	0

Tillgångar och skulder i segmenten per 2007-12-31 redovisas nedan:

<i>Tkr</i>	Hårdvara	Tjänster	Infra	Övrigt	Koncernen
Tillgångar	2 216	1 918	7 093	1 331	12 558
Skulder	896	1 308	2 325	629	5 158
Investeringar	18	191	6 014	0	6 223

Koncernens sekundära segment är geografiska. Koncernen verkar endast i ett sekundärt segment, Sverige, varför någon uppställning ej redovisas nedan.

Not 6 Ersättning till revisorerna

<i>Tkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	96	179	66	130
Andra uppdrag	<u>143</u>	<u>270</u>	<u>113</u>	<u>266</u>
	239	449	179	396

Med revisionsuppdrag avses granskningen av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7 Kostnader för ersättning till anställda och styrelse

<i>Tkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till				
Kvinnor	1	2	1	1
Män	<u>6</u>	<u>11</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
Totalt	<u>7</u>	<u>13</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
Löner och ersättningar har uppgått till				
Styrelse	140	495	140	137
Verkställande direktören	610	421	610	421
Bidrag för arbetskraft	-183	-186	-183	-186
Övriga anställda	<u>2 514</u>	<u>3 200</u>	<u>690</u>	<u>442</u>
Totala löner och ersättningar	3 081	3 930	1 257	814

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sociala avgifter enligt lag och avtal (varav pensionskostnader – avgiftsbaserad plan)	1 080 (142)	1 798 (346)	433 (56)	485 (112)
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader.	<u>4 161</u>	<u>5 728</u>	<u>1 690</u>	<u>1 299</u>

Ersättning och löner till ledande befattningshavare:

Tkr	Lön/Styr- elsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Övriga ersättningar
Styrelsens ordf. – Tommy Trollborg	140	-	-	-	-	-
Tidigare VD/Styrelseledamot – Do Hellborn	405	-	-	-	-	-
VD/Styrelseledamot – Jakob Johansson	205	-	-	36	-	-
CFO/Styrelseledamot – Fredrik Vojbacke	205	-	-	36	-	-
Summa	955	-	-	72	-	-

- Samtliga pensionskostnader för anställda avser avgiftsbaserade pensionsplaner enligt anställningsavtal.
- Av styrelse och ledande befattningshavare är 0 procent kvinnor.
- Inget avgångsvederlag finns för VD eller annan ledande befattningshavare. VD har en uppsägningstid om 6 månader.

Not 8 Närstående transaktioner

VD Jakob Johansson och bolag närstående ledamoten Fredrik Vojbacke har mot Bolaget varit emissionsgaranter under året genomförd nyemission. Den utbetalda ersättning för emissionsgarantin utgick med 244 Tkr respektive 56 Tkr kronor och gav upphov till en kostnad i Moderbolaget. Ersättningen har varit marknadsmässig.

Avseende ersättning till ledande befattningshavare (närstående) redovisas dessa i Not 7 ovan.

Försäljning av varor och tjänster inom koncernen har gjorts med 430 tkr (fg år 571tkr). Inköp av varor inom koncernen har gjorts med 430 tkr (fg år 571tkr). Inköpen och försäljningen har inte genererat några internvinster.

Not 9 Varulager

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Handelsvaror	0	431	-	-

Den utgift för varulagret som kostnadsförts uppgår till 866 tkr (fg år 6 796 tkr).

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

Tkr	<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	<u>Kund- register</u>	<u>Hyres- rätter</u>	<u>Totalt</u>	<u>Kund- register</u>	<u>Hyres- rätter</u>	<u>Totalt</u>
Koncernen						
Ingående bokförda värden	859	159	1018	1 458	159	1 617
Nedskrivning	-859	-159	-1018			
Justering Hemmanet AB i kk				-599	-	-599
Genom förvärv dotterföretag	-	-	-	-	-	-

Tkr	2008			2007		
	Kund- register	Hyres- rätter	Totalt	Kund- register	Hyres- rätter	Totalt
Koncernen						
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	0	859	159	1 018
Ingående avskrivningar	-311	-53	-364	-154	-21	-175
Nedskrivning	-51	-13	-64			
Justering Hemmanet AB i kk	-	-	-	21		21
Avskrivning enligt plan	<u>-260</u>	<u>-40</u>	<u>-300</u>	<u>-178</u>	<u>-32</u>	<u>-210</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0	0	-311	-53	-364
Bokfört värde	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>548</u>	<u>106</u>	<u>654</u>

Not 11 Nettoomsättningens, rörelseresultatets och nedskrivningarnas fördelning på verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Moderbolagets nettoomsättning, rörelseresultat och nedskrivningar fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

Tkr	Tjänster		Infrastruktur		Övrigt		Totalt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	-	-	-	-	627	-	627	-
Rörelseresultat	-	-3 925	-	-	-2 886	-3 452	-6 811	-3 452
Nedskrivning	-	-2 571	-3 061	-	-	-	-2 571	-3 061

Verksamhetsgrenen Infrastruktur startades upp under 2006 och drevs från 2007 i dotterföretaget Nordiska Stadsnätstjänster AB.

Moderbolaget har endast verkat på en geografisk marknad, Sverige, varför någon uppställning ej redovisas nedan.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar –Byggnader, Inventarier och installationer

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Ingående bokfört värde	6 693	3 823	11	361
Justering Hemmanet i kk	-	-3 202	-	-
Inköp	2 297	6 422	4	-
Nedskrivningar	-4 457	-	-	-
Försäljning nät	<u>-1 100</u>	<u>-350</u>	-	<u>-350</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 433	6 693	15	11
Ingående avskrivningar	-132	-219	-4	-32
Nedskrivning försäljning nät	-	30	-	30
Periodens avskrivningar	-1 042	-95	-2	-2
Justering Hemmanet i kk	-	152	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 174	-132	<u>-6</u>	<u>-4</u>
Utgående bokfört värde	<u>2 259</u>	<u>6 561</u>	<u>9</u>	<u>7</u>

Taxeringsvärdet för byggnaden är 0 kr.

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr

Moderbolaget
2008 2007

Förutbetalda hyror	30	-
Övriga poster	36	30
Summa	66	30

Not 14 Förändring i eget kapital

Förändringar i Koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa Eget Kapital
Ingående balanser per 1 april 2006	100	-	-	100
Periodens resultat			- 5 439	- 5 439
Summa redovisade intäkter och kostnader	100	-	- 5 439	- 5 339
Nyemission	403	-	-	403
Apportemission vid rörelseförvärv	167	333	-	500
Riktad nyemission	16	184	-	200
Riktad nyemission	25	275	-	300
Apportemission vid rörelseförvärv	711	-	-	711
Kostnader för kapitalanskaffning	-	-583	-	-583
Nyemission	2 237	1 342	-	3 579
Nyemission (tecknat men ej inb)	1 847	1 108	-	2 955
Ingående balanser per 1 januari 2007	5 506	2 659	- 5 440	2 725
Periodens resultat			- 6 790	- 6 790
Riktad nyemission	7 481	7 009	-	14 490
Minskning AK, förlusttäckning	-4 700		4 700	-
Kostnader för kapitalanskaffning	-	-	-3 025	- 3 025
Ingående balanser 1 januari 2008	8 287	9 668	-10 555	7 400
Nedsättning av aktiekapital	-7209	7209		0
Nyemission företrädesrätt	7541	580		8121
Emissionskostnader		-804		-804
Verkligt värde vinster		393		393
Skatt verkligt värde vinster		-110		-110
Periodens resultat			-10 134	-10 134
Utgående balans 2008-12-31	8 618	16 937	-20 689	4 866

Förändring i moderbolagets eget kapital (Tkr)	Aktie- kapital	Överkurs fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2005-12-01	-	-	-	-
Nyemission	503	-	-	503
Apportemission	167	333	-	500
Riktad nyemission	16	184	-	200
Riktad nyemission	25	275	-	300
Apportemission	711	-	-	711
Nyemission (inbetalt, men ej reg.)	2 237	1 342	-	3 579
Nyemission (tecknat, men ej inbetalt)	1 847	1 108	-	2 955
Kostnader för kapitalanskaffning	-	-594	-	-594
Periodens resultat	-	-	-3 747	-3 747
Eget kapital 2007-01-01	5 506	2 648	-3 747	4 407
Riktad nyemission	1 406	934	-	2 340
Minskning AK, förlusttäckning	-4 700		4 700	-
Riktad nyemission	6 075	6 075		12 150
Kostnader för kapitalanskaffning	-	-3 025		-3 025
Periodens resultat			-6 546	-6 546

Eget kapital 2007-12-31	8 287	6 632	-5 593	9 326
Nedsättning av AK	-7 209	7209		0
Nyemission företrädesrätt	7 541	580		8121
Emissionskostnader		-804		-804
Verkligt värde vinster		393		393
Skatt verkligt värde vinster		-110		-110
Periodens resultat			-9 894	-9 894
Eget kapital 2008-12-31	8 618	16 926	-18 526	7 032

Förändring i aktiekapitalet		Antal aktier	Kvotvärde(kr)	Belopp (tkr)
Inbetalning av aktiekapital	1/12 2005	1 000	100	100
Nyemission	4/5 2006	4 024	100	402
		5 024	100	502
Ändring av kvotvärde	4/5 2006	80 381 448	0,00625	502
Apportemission	4/5 2006	26 793 816	0,00625	167
		107 175 264	0,00625	669
Riktad nyemission	12/10 2006	2 644 448	0,00625	17
Riktad nyemission	31/10 2006	3 966 672	0,00625	25
		113 786 384	0,00625	711
Apportemission	1/11 2006	113 786 384	0,00625	711
		227 572 768	0,00625	1 422
Nyemission	1/12 2006	357 792 200	0,00625	2 236
Nyemission	1/12 2006	295 535 032	0,00625	1 847
Summa antal utomstående aktier per 2007-01-01		880 900 000	0,00625	5 506
Sammanlagning av aktier	28/2 2007	-845 664 000		-
		35 236 000	0,15625	5 506
Riktad nyemission	31/3 2007	9 000 000	0,15625	1 406
		44 236 000	0,15625	6 912
Minskning av AK för förlusttäckning	16/5 2007			-4 700
minskning kvotvärde	16/5 2007	44 236 000	0,05	2 212
Riktad nyemission	16/5 2007	121 498 853	0,05	6 075
Summa antal utomstående aktier per 2007-12-31		165 734 853	0,05	8 287
Riktad nyemission	15/7 2008	7	0,05	8 287
		165 734 860	0,05	8 287
Sammanlagning av aktier	15/7 2008	-157 448 117		
		8 286 743	1,00	8 287
Nedsättning av AK	15/7 2008			-7 209
		8 286 743	0,13	1 078
Nyemission företrädesrätt	15/7 2008	58 007 201	0,13	7 541
		66 293 944	0,13	8 618
Summa antal utomstående aktier per 2008-12-31		66 293 944	0,13	8 618

Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgår till 116 014 000 stycken

Totalt antalet utestående aktier 2008-12-31 är 66 293 944 st A-aktier samt 0 B-aktier, varav A-aktiernas röstvärde uppgår till 10 samt B-aktiernas röstvärde till 1. Endast A-aktien är vid tidpunkten för årsredovisningens publicering upptagen till handel på AktieTorget.

Bolaget har en teckningsoption av serie 2008/2009 utestående, avseende nyteckning av B-aktier (TO 2008/2009). Serien kan högst medföra teckning av 58 007 201 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 tretton (13) öre per aktie kontant. Teckning av aktier serie B i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie 2008/2009 kan äga rum till och med 30 juni 2009. Vid tidpunkten för rapporten publicering har inga nya aktier i Bolaget tecknats med stöd av TO 2008/2009.

Not 15 Likvida medel

<i>Tkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kassa och bank	87	2 768	87	887
Kassa och bank	87	2 768	87	887

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Tkr</i>	Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Personalrelaterade kostnader	377	237
Upplupet revisionsarvode	90	120
Övriga poster	<u>311</u>	<u>-</u>
Summa	778	357

Not 17 Leverantörsskulder och andra skulder

<i>Tkr</i>	Koncernen	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Leverantörsskulder	4 731	3 306
Förskottsfakturering	-	447
Sociala avgifter och andra skatter	164	338
Upplupna kostnader	<u>769</u>	<u>708</u>
Summa	5 664	4 799

Det verkliga värdet på leverantörsskulder och andra skulder bedöms överensstämma med bokförda värden.

Not 18 Ställda säkerheter avseende egna skulder samt Ansvarförbindelser

<i>Tkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
För egna avsättningar och skulder				
Företagsinteckning, Värmlands Provinsbank	500	500	-	-
Summa ställda säkerheter	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ansvarförbindelser	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Summa Ansvarförbindelser	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Not 19 Andelar i dotterföretag

<u>Moderbolaget</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapital- andel (%)</u>
Nordiska Stadsnätstjänster AB	556666-6250	Karlstad	100

<i>Tkr</i>	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal aktier	Redovisat värde
Nordiska Stadsnätstjänster	100	100	1 000	0
Summa				<u>0</u>

<i>Tkr</i>	Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingående bokfört värde	2 725	3 286
Aktieägartillskott IT-Center i Värmland AB	-	200
Aktieägartillskott Nordiska Stadsnätstjänster AB	771	1 300
Aktieägartillskott Hemmanet AB	-	1 000
Nedskrivning av andelar i Hemmanet AB i konkurs	-	-3 061
Avyttring IT-center i Värmland AB	-925	-
Nedskrivning av andelar i Nordiska Stadsnätstjänster AB	<u>- 2 571</u>	<u>-3 061</u>
Utgående bokfört värde	<u>0</u>	<u>2 725</u>

Not 20 Resultat per aktie

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	-10 134	-6 790
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	116 014	112 549
Resultat per aktie i kronor före utspädning	-0,09	-0,06

Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderföretaget har en kategori av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: aktieoptioner. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde (beräknat som årets genomsnittliga marknadspris för moderföretagets aktier), för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas. Ingen negativ utspädning redovisas.

Not 21 Kundfordringar och andra fordringar

<i>Tkr</i>	Koncernen	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kundfordringar	279	1 888
Minus: reservering för värdeminskning i fordringar	<u>0</u>	<u>- 40</u>
Kundfordringar – netto	279	1 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	344	149
Övriga fordringar	<u>102</u>	<u>147</u>
	725	2 144

Det verkliga värdet på kundfordringar och övriga fordringar bedöms överensstämma med bokförda värden.

Not 22 Upplåning

<i>Tkr</i>	Koncernen	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Långfristig		
Banklån	<u>80</u>	<u>160</u>
	80	160
Kortfristig		
Banklån	<u>80</u>	<u>80</u>
	80	80

Säkerhet för 160 tkr av lån utgörs av företagsinteckning om 500 tkr.

Förfallotid för långfristig upplåning är följande (i tkr):

Inom 1 år: 80

Mellan 2 – 4 år: 80

Efter 5 år: -

Verkliga värden på lån från kreditinstitut bedöms överensstämma med bokförda värden.

Not 23 Finansiella intäkter och kostnader

<i>Tkr</i>	Koncernen	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter avseende likvida medel	0	11
Valutajustering finansiella tillgångar	<u>983</u>	-
	983	11
Finansiella kostnader		
Dröjsmålsränta leverantörer	88	160
Ränta Banklån	<u>16</u>	<u>23</u>
	104	183
Realisationsförlust		
Nedskrivning av aktier i dotterbolag, Hemmanet AB i konkurs	-	771
Förlust avyttring dotterbolag IT-center	<u>393</u>	-
	393	771

Not 24 Skatt

<i>Tkr</i>	Koncernen	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	36
Aktuell skatt:		
Resultat före skatt	- 10 134	-6 826
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser	1 587	1 911
Ej skattepliktiga intäkter	-	-2
Ej avdragsgilla kostnader	7 599	41
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	36
Skattemässigt underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	<u>-9 186</u>	<u>-1 950</u>
Skattekostnad	0	36
Uppskjutna skatteskulder:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
– Uppskjutna skatteskulder som kan utnyttjas efter 12 månader	0	-119
Bruttoförändring avseende uppskjutna skatter är enligt följande:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingående balans	-119	-317
Justering Hemmanet AB i konkurs	-	162
Redovisning i resultaträkning	-	36
Minskning genom försäljning dotterbolag	119	-
Utgående balans	0	-119

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen redovisade inte uppskjutna skattefordringar uppgående till 3,460 tkr (fg år 3,448 tkr) avseende förluster uppgående till 13,154 tkr (fg år 12,315 tkr), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst.

Not 25 Nedskrivning aktier i dotterbolag

<i>Tkr</i>	<u>Moderbolag</u>
Anskaffningspris	1 386
Lämnade aktieägartillskott 2006	1 900
Lämnade aktieägartillskott 2007	2 500
Lämnade aktieägartillskott 2008	771
Summa anskaffningspris	6 557
Nedskrivning pga konkurs Hemmanet 2007	-3 061
Avyttring IT-center 2008	-925
Nedskrivning NSAB 2008	<u>-2 571</u>
Summa nedskrivning/avyttringar	-6 557
Summa	0
Anskaffningspris IT-center	175
Lämnade aktieägartillskott	750
Resultat perioden 1/1-08-31/3-08	379
Avgår försäljningslikvid	<u>0</u>
Realisationsförlust	1 304

Not 26 Finansiella anläggningstillgångar

<i>Tkr</i>	Koncernen	Moderbolag
	<u>2008</u>	<u>2008</u>
Ingående balans	0	0
Köp	6 577	6 577
Valutakursdifferenser	759	759
Verkligt värde vinster förda till eget kapital (not 14)	<u>283</u>	<u>283</u>
	7 619	7 619

Not 27 Händelser efter balansdagen

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- 27 januari 2009 så inbjuds allmänheten och aktieägarna i Do Networks till presentation av Broadband Innovations i syfte att presentera portföljbolagets verksamhet och ledning.
- Under mars 2009 så avyttrar dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster det kvarvarande fibernätet till Karlstad Stadsnät.
- Under våren 2009 så erhåller dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster ackord från sina externa fordringsägare och moderbolaget. Ackordsintäkt avseende externa fordringsägare uppgår till cirka 2,7 Mkr.
- Under maj 2009 investerar Do Networks i Mediaprovider Scandinavia AB. Do Networks andel är 10,4% av röster och kapital i Mediaprovider. Do Networks är därmed Mediaproviders tredje största ägare. Därutöver har Do Networks erhållit teckningsoptioner som vid fullt utnyttjande kan ge ytterligare 2,6 % av röster och kapital i Mediaprovider med hänsyn tagen till utspädning.
- Under maj 2009 ökar Do Networks sitt aktieinnehav i snabbväxande internetcasinot mrgreen.com. Genom att använda den option som erhöles i samband med Do Networks initiala investering i mrgreen.com har Do Networks ökat sitt ägande till 9,37%% av utestående aktier i bolaget. I samband med investeringen har Do Networks erhållit en option att öka sin andel ytterligare till cirka 13,9% av bolaget.
- Under juni 2009 säkerställer Do Networks 11,7 Mkr i finansiering. För att stärka kapitalbasen i bolaget och kunna tillvarata investeringstillfällena i befintliga och nya innehav som ges i rådande klimat

har Do Networks styrelse per 090529 säkerställt finansiering om cirka 11,7 Mkr genom två olika beslut:

1) Beslut om en riktad emission om totalt 4,16 Mkr (emission om 29 714 285 A-aktier á 0,14 kr) till professionella investerare. Den riktade emissionen genomförs utan externa kostnader och utan rabatt mot börskurs till kursen 14 öre per A-aktie.

2) Vidare har styrelsen tecknat garantiavtal avseende den utestående teckningsoptionsserien DNET TO2B om 7,54 Mkr för att säkerställa att serien fulltecknas (emission om 58 007 201 b-aktier á 0,13 kr). Samtliga tre ledamöter i DO Networks styrelse deltar i garantikonsortiet för att säkerställa fullteckning. Garantiersättning uppgår till 17,5% av garanterat belopp. Bolaget har rätt att betala garantiersättningen i form av b-aktier i bolaget. Styrelsen har inhämtat en s.k. "fairness opinion" från fondkommissionär avseende garantiprocent vilket styrker garantiprocenten. Mot bakgrund av "fairness option", att ingen aktieägare tecknat sig för aktier, aktierna avser b-aktier vilka ännu inte handlas på Aktietorget, att garantiersättning kan ges i b-aktier samt att teckning sker till en kurs som tangerar aktuell börskurs så bedömer styrelsen att garantiprocenten är rimlig. Bolagets revisorer har noterat att det är en garantiprocent som ligger över vad man normalt kan se i andra bolags emissioner samtidigt som utgångspunkten och marknadsförutsättningar för garantin och upplägget runt garantiersättningar i varje enskilt fall är unik för respektive bolag och i Bolagets fall förligger exempelvis att garantiersättningen utges i aktier istället för kontanter vilket gör jämförelse av storleken på garantiersättningen med andra bolags emissioner svår.

Årsredovisningen kommer att fastställas på ordinarie årsstämma den 26 juni 2009.

Stockholm den 11 juni 2009

Tommy Trollborg
Ordförande

Jakob Johansson
Verkställande direktör/ Ledamot

Fredrik Vojbacke
Ledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 12 juni 2009

Jan Nyström
Auktoriserad revisor