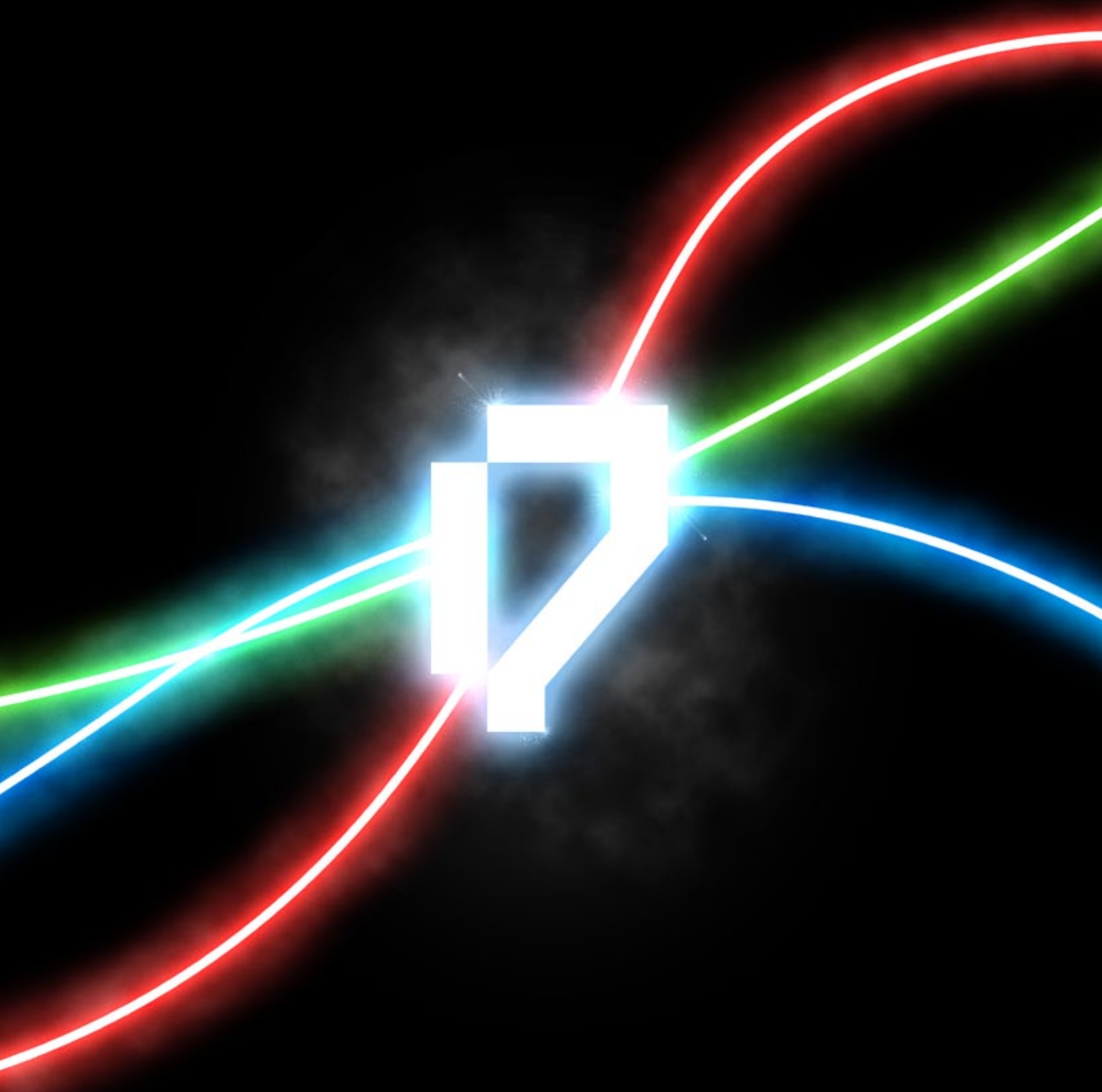


**Inbjudan till teckning av aktier i
IP-Only Telecommunication AB (publ)**



Generell information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.

Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet har upprättats med anledning av att extra bolagsstämma i IP-Only Telecommunication AB ("IP-Only", "Koncernen" eller "Bolaget") den 10 januari 2013, beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Erbjudandet" eller "Nyemissionen"). Emissionen av aktier har beslutats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering genom teckning av aktier i IP-Only kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i IP-Only och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Utöver vad som uttryckligen anges, har ingen information i Prospektet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier (BTA) eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities

Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet att teckna aktier i IP-Only omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Prospektet finns tillgängligt på IP-Onlys huvudkontor och hemsida (www.ip-only.se)

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol. Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats varför summeringen i vissa fall inte är korrekt.

Framtidsinriktad information

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Faktiska händelser och resultatutfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Sådana faktorer nämns under avsnittet "Riskfaktorer".

Information från tredje part

IP-Only har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför inte styrelsen i IP-Only påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i IP-Only. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen i IP-Only känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	Finansiell information	31
Risikfaktorer	9	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	35
Inbjudan till teckning av aktier	14	Aktiekapital och ägarförhållanden	45
Bakgrund och motiv	15	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
Villkor och anvisningar	16	Legala frågor och kompletterande information	58
VD har ordet	19	Bolagsordning	62
Affärsidé, strategi och vision	20	Skattefrågor i Sverige	63
Marknadsöversikt	21	Handlingar införlivade genom hänvisningar	66
Verksamhetsbeskrivning	23	Ordlista	67
Eget kapital och skuldsättning	30	Adresser	69

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:

En (1) befintlig aktie berättigar till teckning av fyrtio (40) nya aktier.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen:
19 februari 2013.

Teckningskurs:
1 krona per aktie.

Teckningstid:
21 februari – 7 mars 2013.

Teckning med företrädesrätt:
Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning, eller via kvittning.

Teckning utan företrädesrätt:
Anmälan om önskemål om teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske under teckningstiden, det vill säga senast klockan 15:00 den 7 mars 2013.

Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt:
Betalning ska ske enligt utskickad avräkningsnota.

Definitioner

IP-Only, Koncernen eller Bolaget:
IP-Only Telecommunication AB, organisationsnummer 556570-3633, med eller utan dotterbolag, beroende på sammanhang. IP-Only är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets aktier är inte föremål för organiserad handel på någon reglerad marknad eller annan handelsplats.

Emissionsinstitut:

Mangold Fondkommission AB
Org.nr 556585-1267.

Erbjudandet eller Nyemissionen:
Nyemission med företrädesrätt för aktieägare i IP-Only enligt detta Prospekt.

Euroclear Sweden:
Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

kr / tkr / mkr / mdr kr
Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor / miljarder svenska kronor.

Övrigt

Investeringar i aktier och andra finansiella instrument är förenat med risktagande. Inför en investering i IP-Only bör informationen i Prospektet beaktas inklusive handlingar införlivade genom hänvisning. Investerares måste försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av investeringen samt den risk de tar och att de beaktar lämpligheten i en investering med hänsyn tagen till den personliga ekonomiska situationen. En investering i aktier är förenad med flera riskfaktorer. I Prospektet sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Riskfaktorerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande.

Preliminär tidpunkt för ekonomisk information

Årsredovisning 2012: 26 april 2013.

Sammanfattning

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrerings. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
Punkt	Informationskrav	Information
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig, inga finansiella mellanhänder utnyttjas.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är IP-Only Telecommunication AB, org.nr 556570-3633. Bolaget är publikt.
B.2	Säte och bolagsform	IP-Only är ett publikt bolag och har bildats i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Bolagets verksamhet ska vara att producera, marknadsföra och sälja telefoni- och datakommunikationstjänster. IP-Only äger egen nordisk fiberinfrastruktur med hög tillgänglig datakommunikationskapacitet i förhållande till nuvarande nyttjandegrad. IP-Onlys marknadsposition och tjänsteportfölj, på nordiska marknaden där Bolaget huvudsakligen är verksamt, kan uppdelas i två huvudsakliga försäljningsområden, corporate (företagsmarknaden) och wholesale (grossistmarknaden).
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	Totalt sett är den svenska telemarknaden mogen och stabil med en tillväxt på en procent under 2011 enligt PTS (Post- och Telestyrelsen, rapport Svensk Telemarknad 2011, PTS-ER-2012:17) ¹ . Enligt samma rapport fortsätter den fasta telefonin att minska totalt sett både vad gäller intäkter och trafik. Dock upplever Bolaget ingen större trafikminskning inom de nischer IP-Only huvudsakligen är verksamt. Mobila samtalstjänster är oförändrade medan mobil datatrafik fortfarande ökar kraftigt enligt PTS (rapport Svensk Telemarknad 2011, PTS-ER-2012:17). Intäkterna från Internet och datakommunikation är relativt oförändrade på marknaden i sin helhet, men IP-Only kan se en ökad efterfrågan på allt kraftfullare bandbredd. Denna efterfrågan ökar allt snabbare och Bolagets uppfattning är att efterfrågan under de närmaste åren kommer att fortsätta att öka i samma takt. I takt med bredbandsutvecklingen, är det allt fler traditionella tjänster som paketeras och erbjuds över Internet och IP. Bolaget upplever att priserna per bandbreddsenhet sjunker i snabb takt. IP-Onlys uppfattning är dock att prisfallet uppvägs av den ökande bandbreddsefterfrågan.
B.5	Koncern	IP-Only Telecommunication AB (556570-3633) är moderbolag i koncernen som inkluderar de helägda dotterbolagen IP-Only Telecommunication Networks AB (556597-6122), IP-Only Finance AB (556717-9444) och Telefortress Telehousing AB (556592-7133). I koncernen ingår också de av IP-Only Telecommunication Networks AB helägda dotterbolagen, IP-Only Networks AS (985 485 127) i Oslo, Norge, IP-Only Telecommunication Networks Finland Ab (2069299-99) i Helsingfors, Finland, Karlskrona

B.5	Koncern (forts.)	<p>Nät AB (556651-7479), DPH Scandinavia AB (556593-4956) och IP-Only Networks ApS (279 288 870) i Köpenhamn, Danmark. Verksamheten i Karlskrona Nät AB avyttrades till extern part i april 2012, och avsikten är att under 2013 avyttra bolaget för likvidation. Verksamheten i dotterbolaget DPH Scandinavia AB har under 2012 överlåtits till IP-Only Telecommunication Networks AB, och avsikten är att under 2013 avyttra bolaget för likvidation. Ingen verksamhet bedrivs för närvarande i det danska dotterbolaget IP-Only Networks ApS och en likvidationsprocess har inletts under 2012, vilken dock ännu inte är avslutad.</p> <p>Moderbolaget IP-Only Telecommunication är framförallt ett administrativt bolag där bland annat merparten av koncernens personal är anställd, som sedan utför tjänster till övriga koncernbolag. Telefortress Telehousing AB är ett fastighetsägande tjänsteföretag som tillhandahåller till kommunikationstjänster kompletterande hosting/colocationtjänster och tillhörande tjänster i eget datacenter. Huvuddelen av koncernens verksamhet med avseende på försäljning, kunder och tillgångar bedrivs i dotterbolaget IP-Only Telecommunication Networks AB och dess dotterbolag i Finland och Norge. Dessa äger och förvaltar den fysiska nätinfrastrukturen i form av fiberkanalisation, fiberkablar, förstärkarstationer, transmissionsutrustning och annan nätverksutrustning och system. Den mindre del av verksamheten som finns utanför Sverige bedrivs i IP-Only Telecommunication Networks Finland Ab i Finland och IP-Only Networks AS i Norge.</p>																																																																																				
B.6	Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av bolaget	<p>Bolaget saknar kännedom om anmälningspliktiga direkta eller indirekta innehav av kapitalandelar eller rösträtter i Bolaget.</p> <p>Bolagets största aktieägare, Star Bird Holdings Limited, innehar 2 585 976 aktier motsvarande 39,94 procent av kapital och röster i Bolaget. Bolagets näst största aktieägare, tillika styrelseledamot, Dr. Shamil Chandaria, innehar 1 209 354 aktier motsvarande 18,68 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet aktier som vederbörande äger eller företräder, utan begränsning i rösttalet. Star Bird Holding Limited och Dr. Shamil Chandaria kommer sammantaget även efter Nyemissionen att inneha majoriteten av aktierna och rösterna i Bolaget och därmed ha ett bestämmande inflytande över Bolagets ledning och inriktning samt ett stort antal frågor som bolagsstämman har att besluta om.</p>																																																																																				
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Koncernens rapport över totalresultat</p> <table border="1" data-bbox="561 1205 1398 1904"> <thead> <tr> <th>tkr</th> <th>Jan-Nov 2012</th> <th>Jan-Nov 2011</th> <th>Helår 2011</th> <th>Helår 2010</th> <th>Helår 2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>384 643</td> <td>368 941</td> <td>403 950</td> <td>426 318</td> <td>341 600</td> </tr> <tr> <td>Vinst vid försäljning av nätinfrastruktur</td> <td>13 104</td> <td>15 906</td> <td>24 272</td> <td>23 664</td> <td>23 550</td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>10 821</td> <td>4 548</td> <td>3 005</td> <td>39 182</td> <td>4 182</td> </tr> <tr> <td></td> <td>408 568</td> <td>389 395</td> <td>431 227</td> <td>489 164</td> <td>369 332</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-430 829</td> <td>-418 315</td> <td>-453 000</td> <td>-575 086</td> <td>-519 265</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-22 261</td> <td>-28 920</td> <td>-21 773</td> <td>-85 922</td> <td>-149 933</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter och kostnader</td> <td>-50 586</td> <td>-42 527</td> <td>-48 414</td> <td>-45 735</td> <td>-24 641</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-72 847</td> <td>-71 447</td> <td>-70 187</td> <td>-131 657</td> <td>-174 574</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>0</td> <td>8 182</td> <td>-403</td> <td>807</td> <td>8 400</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-72 847</td> <td>-63 265</td> <td>-70 590</td> <td>-130 850</td> <td>-166 174</td> </tr> <tr> <td>Övrigt totalresultat</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Omräkningsdifferens</td> <td>147</td> <td>287</td> <td>-24</td> <td>520</td> <td>-295</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS TOTALRESULTAT</td> <td>-72 700</td> <td>-62 978</td> <td>-70 614</td> <td>-130 330</td> <td>-166 469</td> </tr> </tbody> </table>	tkr	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Nettoomsättning	384 643	368 941	403 950	426 318	341 600	Vinst vid försäljning av nätinfrastruktur	13 104	15 906	24 272	23 664	23 550	Övriga intäkter	10 821	4 548	3 005	39 182	4 182		408 568	389 395	431 227	489 164	369 332	Rörelsens kostnader	-430 829	-418 315	-453 000	-575 086	-519 265	Rörelseresultat	-22 261	-28 920	-21 773	-85 922	-149 933	Finansiella intäkter och kostnader	-50 586	-42 527	-48 414	-45 735	-24 641	Resultat före skatt	-72 847	-71 447	-70 187	-131 657	-174 574	Skatt	0	8 182	-403	807	8 400	Periodens resultat	-72 847	-63 265	-70 590	-130 850	-166 174	Övrigt totalresultat						Omräkningsdifferens	147	287	-24	520	-295	PERIODENS TOTALRESULTAT	-72 700	-62 978	-70 614	-130 330	-166 469
tkr	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009																																																																																	
Nettoomsättning	384 643	368 941	403 950	426 318	341 600																																																																																	
Vinst vid försäljning av nätinfrastruktur	13 104	15 906	24 272	23 664	23 550																																																																																	
Övriga intäkter	10 821	4 548	3 005	39 182	4 182																																																																																	
	408 568	389 395	431 227	489 164	369 332																																																																																	
Rörelsens kostnader	-430 829	-418 315	-453 000	-575 086	-519 265																																																																																	
Rörelseresultat	-22 261	-28 920	-21 773	-85 922	-149 933																																																																																	
Finansiella intäkter och kostnader	-50 586	-42 527	-48 414	-45 735	-24 641																																																																																	
Resultat före skatt	-72 847	-71 447	-70 187	-131 657	-174 574																																																																																	
Skatt	0	8 182	-403	807	8 400																																																																																	
Periodens resultat	-72 847	-63 265	-70 590	-130 850	-166 174																																																																																	
Övrigt totalresultat																																																																																						
Omräkningsdifferens	147	287	-24	520	-295																																																																																	
PERIODENS TOTALRESULTAT	-72 700	-62 978	-70 614	-130 330	-166 469																																																																																	

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts.)	Koncernens balansräkning				
		tkr	30 nov 2012	30 nov 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Omsättningstillgångar exkl. likvida medel	67 941	77 607	106 845	107 965	143 430	
Likvida medel	13 403	16 659	35 172	25 873	53 346	
Summa omsättningstillgångar	81 344	94 266	142 017	133 838	196 776	
SUMMA TILLGÅNGAR	692 034	803 203	839 793	916 376	1 120 564	
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	-61 883	19 249	11 111	44 839	174 969	
Långfristiga skulder	442 122	169 045	25 266	635 345	647 740	
Kortfristiga skulder	311 795	614 909	803 416	236 192	297 855	
Summa skulder	753 917	783 954	828 682	871 537	945 595	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	692 034	803 203	839 793	916 376	1 120 564	
Koncernens kassaflödesanalys						
tkr	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 272	1 819	33 689	-26 669	-257 586	
Periodens kassaflöde	-21 768	-9 214	9 299	-27 473	33 359	
– Likvida medel vid periodens början	35 172	25 873	25 873	53 346	19 987	
– Likvida medel vid periodens slut	13 404	16 659	35 172	25 873	53 346	
Koncernens nyckeltal						
tkr om ej annat anges	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	
Bruttovinst	200 883	185 100	203 173	174 832	108 360	
Bruttomarginal, %	52%	50%	50%	41%	32%	
Rörelsemarginal, %	-5%	-7%	-5%	-18%	-41%	
EBITDA	70 392	59 626	75 974	48 852	-50 841	
Nettomarginal, %	-18%	-16%	-16%	-27%	-45%	
Eget kapital, koncernen	-61 883	19 249	11 111	44 839	174 969	
Eget kapital, moderbolaget	15 645	100 195	103 918	127 651	171 945	
Räntebärande skulder	625 037	638 380	639 768	662 967	639 952	
Balansomslutning	692 034	803 203	839 793	916 376	1 120 564	
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts.)	<p>Koncernens nyckeltal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>tkr om ej annat anges</th> <th>Jan-Nov 2012</th> <th>Jan-Nov 2011</th> <th>Helår 2011</th> <th>Helår 2010</th> <th>Helår 2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Soliditet koncernen, %</td> <td>-9%</td> <td>2%</td> <td>1%</td> <td>5%</td> <td>16%</td> </tr> <tr> <td>Soliditet moderbolaget, %</td> <td>6%</td> <td>34%</td> <td>29%</td> <td>35%</td> <td>46%</td> </tr> <tr> <td>Anställda vid periodens slut, st</td> <td>133</td> <td>136</td> <td>135</td> <td>157</td> <td>187</td> </tr> <tr> <td>Medelantal anställda, st</td> <td>135</td> <td>153</td> <td>153</td> <td>164</td> <td>158</td> </tr> <tr> <td>Rörelseintäkter per anställd</td> <td>3 026</td> <td>2 545</td> <td>2 818</td> <td>2 983</td> <td>2 338</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat per anställd</td> <td>-165</td> <td>-189</td> <td>-142</td> <td>-524</td> <td>-949</td> </tr> </tbody> </table> <p>Den nuvarande IP-Only-koncernen har under de senaste åren genomgått ett omfattande förändringsarbete. Detta har bland annat inneburit att flera verksamheter som tidigare haft olika ägarintressen slagits ihop i en och samma koncern, privatkundsverksamheten i det tidigare dotterbolaget Blixtvik AB avyttrats och ett antal effektiviseringsåtgärder framgångsrikt vidtagits. Under 2012 avyttrades även verksamheten och den regionala nätinfrastrukturen i dotterbolaget Karlskrona Nät AB. Samtidigt har Bolaget fortsatt upprätthålla en mycket god kvalitet på sina tjänster och bibehålla en stark tillväxt på intäktssidan. I kombination med de effektiviseringsåtgärder som vidtagits har detta skapat betydande förbättringar av marginaler och resultat. Nettoomsättningen har ökat från 341,6 mkr under 2009 till 404,0 mkr under 2011, bruttomarginalen har förbättrats från 32 % under 2009 till 50 % under 2011. Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) har vänts från en förlust på 142,5 mkr år 2008 och förlust på 50,8 mkr år 2009 till en vinst på 76,0 mkr år 2011. Denna positiva utveckling har fortsatt under 2012, där nettoomsättning, bruttomarginal och EBITDA-resultat i perioden januari till november 2012 har förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år.</p> <p>De senaste årens åtgärdsprogram har också möjliggjorts genom att nytt externt kapital har tillförts Bolaget. I januari 2009 slutfördes en nyemission av aktier om 159,4 mkr och i februari 2010 slutfördes en konvertibelemission om 165,6 mkr. De konvertibler som emitterades i början av 2010 förföll till betalning den 31 december 2012. Den totala konvertibelskulden uppgick då till 174,2 mkr. Bolaget hade dock inga möjligheter att återbetala konvertibelskulden på förfallodagen. Med anledning av detta har vid extra bolagsstämma den 10 januari 2013 bland annat beslutats att genomföra en nyemission av aktier (Nyemissionen). Huvudsyftet med Nyemissionen är att reglera den konvertibelskuld som förföll till betalning den 31 december 2012.</p>	tkr om ej annat anges	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Soliditet koncernen, %	-9%	2%	1%	5%	16%	Soliditet moderbolaget, %	6%	34%	29%	35%	46%	Anställda vid periodens slut, st	133	136	135	157	187	Medelantal anställda, st	135	153	153	164	158	Rörelseintäkter per anställd	3 026	2 545	2 818	2 983	2 338	Rörelseresultat per anställd	-165	-189	-142	-524	-949
tkr om ej annat anges	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009																																							
Soliditet koncernen, %	-9%	2%	1%	5%	16%																																							
Soliditet moderbolaget, %	6%	34%	29%	35%	46%																																							
Anställda vid periodens slut, st	133	136	135	157	187																																							
Medelantal anställda, st	135	153	153	164	158																																							
Rörelseintäkter per anställd	3 026	2 545	2 818	2 983	2 338																																							
Rörelseresultat per anställd	-165	-189	-142	-524	-949																																							
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig, Bolaget har inte upprättat proformaredovisning.																																										
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig, Bolaget har inte lämnat en resultatprognos.																																										
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig, inga anmärkningar i revisionsberättelserna.																																										
B.11	Rörelsekapital	<p>IP-Onlys likvida medel per 30 november 2012 uppgick till 13 403 tkr.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Detta på grund av att Bolaget sedan årsskiftet har en förfallen konvertibelskuld vilken vid denna tidpunkt uppgick till 174,2 mkr. Bristen uppkom således den 31 december 2012 och är alltså 174,2 mkr vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt. Därutöver har Bolagets kredit hos Danske Bank, vilken per 30 november 2012 uppgick till 430,2 mkr, en löptid till och med 31 december 2013 och förfaller därmed, enligt nuvarande villkor, i sin helhet inom de kommande tolv månaderna. Enligt nuvarande amorteringsplan kommer Bolaget att amortera 9,0 mkr under 2013 och en brist på 421,2 mkr uppstår per 31 december 2013.</p> <p>Bolaget har inte möjlighet att reglera den förfallna konvertibelskulden respektive den per 31 december 2013 kvarvarande bankkrediten ur befintligt rörelsekapital.</p> <p>Den förfallna konvertibelskulden avser Bolaget i första hand att reglera genom kvittning i Nyemissionen. För detta ändamål har Bolaget från konvertibelinnehavare inhämtat teckningsförbindelser motsvarande 97,57 procent av den förfallna konver-</p>																																										

B.11	Rörelsekapital (forts.)	<p>tibelskulden. Bolaget bedömer att det är hög sannolikhet att konvertibelskulden kommer att regleras genom Nyemissionen. Om reglering av konvertibelskulden inte kan åstadkommas genom Nyemissionen avser Bolaget inleda förhandling med konvertibelinnehavarna och Danske Bank för att hitta en annan lösning. Det kan dock inte uteslutas att en sådan utveckling leder till företagsrekonstruktion eller konkurs. En sådan situation skulle i så fall uppkomma när utfallet av Nyemissionen är känt, d.v.s. efter teckningsperiodens utgång. Det är emellertid Bolagets bedömning att en sådan utveckling inte är sannolik.</p> <p>Bankkrediten hos Danske Bank avser Bolaget att under året omförhandla i syfte att överenskomma nya ändamålsenliga villkor och en löptid som sträcker sig förbi 31 december 2013. Bolaget har en löpande dialog med Danske Bank och har vid ett flertal tidigare tillfällen omförhandlat kreditvillkoren. Därutöver har Bolaget i samråd med Danske Bank sedan tidigare initierat en process ledd av investmentbanken Jefferies för att åstadkomma en refinansiering av Bolagets krediter samt att uppnå en långsiktigt uthållig kapitalstruktur. Om detta inte kan åstadkommas kan dock inte företagsrekonstruktion eller konkurs uteslutas. Sammantaget är det emellertid Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under 2013 uppnå en omförhandling eller refinansiering av krediten hos Danske Bank.</p>
------	-------------------------	--

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i IP-Only (ISIN-kod SE0000666950).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal emitterade aktier, nominellt värde	<p>Aktiekapitalet i IP-Only uppgår före Nyemissionen till 6 473 901 fullt inbetalda och emitterade aktier, med ett kvotvärde om 1 krona. Bolagets aktieägare har på extra bolagsstämma den 10 januari 2013 beslutat att ändra aktiens kvotvärde till 0,10 kronor per aktie genom en minskning av aktiekapitalet med 5 826 510,90 kronor, innebärande att aktiekapitalet efter verkställd minskning uppgår till 647 390,10 kronor. Minskingsbeslutet är villkorat av att Nyemissionen genomförs.</p> <p>Enligt IP-Onlys bolagsordning (antagen med villkor på extra bolagsstämma den 10 januari 2013 men ännu ej registrerad hos Bolagsverket) ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000. Kvotvärde enligt den nya bolagsordningen är 0,10 kronor.</p>
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara.
C.5	Eventuella inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig, aktierna i IP-Only är fritt överlåtbara.
C.6	Handel i värdepapperen	Bolagets aktier är inte föremål för organiserad handel på någon reglerad marknad eller annan handelsplats.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har hittills inte lämnat någon vinstutdelning. Styrelsen har för närvarande inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren, eventuella vinster de kommande åren förväntas istället återinvesteras i den löpande verksamheten. Den långsiktiga målsättningen för bolaget är dock att årligen kunna utdela 30 procent av nettovinsten när förutsättningar för detta finns, bland annat att det finns tillgängligt fritt eget kapital samt att soliditeten inte understiger 30 procent i samband med sådan utdelning. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva den fastslagna utdelningspolicyn och målsättningarna för denna på kort och lång sikt. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt aktiebolagslagen ska anses behörig att mottaga utdelning.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller branschen	IP-Onlys verksamhet är förenad med riskfaktorer specifika för emittenten och branschen som exempelvis: beroende av nyckelpersoner och medarbetare, vilka är viktiga för att fullfölja Bolagets affärsstrategi; beroende av kundlojalitet; beroende av underleverantörer, vilka i sin tur kan påverka Bolagets leveransförmåga; risker relaterade till driftsstörningar på tillhandahållna nätinfrastruktur, vilka kan leda till intäktsbortfall eller viten; risker relaterade till att Bolaget har en betydande banklånefinansiering, vilket gör Bolaget exponerat för ränterisk och refinansieringsrisk; risker relaterade till brist på rörelsekapital, vilket kan leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.
-----	---	---

D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller branschen (forts.)	Branschen för tillhandahållande av telefoni- och datakommunikationstjänster, såväl som IP-Only påverkas både direkt och indirekt av makroekonomiska faktorer såsom konjunkturutveckling samt ökad konkurrens. Även lagstiftning och politiska beslut kan påverka såväl IP-Only som branschen som helhet.
D.3	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Det finns även riskfaktorer relaterade till värdepapperen såsom: påverkan från aktieägare med betydande inflytande, vilka kan ha andra intressen än övriga aktieägare; bristande likviditet i IP-Only-aktien, vilket kan innebära att en aktieägare kan ha svårigheter att köpa eller sälja aktieposter; risker relaterade till utdelning och utebliven utdelning, vilket kan påverka aktieägares avkastning; samt risker relaterade till att inhämtade teckningsförbindelser ej uppfylls, vilket kan inverka negativt på Bolagets möjligheter att tillföras emissionsbeloppet.
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Extra bolagsstämma i IP-Only har den 10 januari 2013 beslutat att genomföra en nyemission av högst 258 956 040 aktier med ett kvotvärde om 0,10 kronor. Teckningskursen är fastställd till 1 krona per aktie. Kostnaderna beräknas uppgå till cirka 1 mkr. Om Nyemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 259,0 mkr före emissionskostnaderna enligt ovan.
E.2a	Motiv till erbjudandet	IP-Only emitterade under 2009 konvertibler, vilka förföll till betalning den 31 december 2012. Den totala konvertibelskulden uppgick då till 174,2 mkr. IP-Only konstaterade att det inte fanns möjligheter att återbetala konvertibelskulden vid tidpunkten då den förföll till betalning. Med anledning av detta har vid extra bolagsstämma den 10 januari 2013, därför beslutats att genomföra en nyemission av aktier, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Syftet med Nyemissionen är i första hand att reglera den utestående konvertibelskulden om 174,2 mkr via kvittning, samt att i övrigt stärka Bolagets finansiella ställning, säkra rörelsekapital och utgöra en viss finansiell buffert. Om Nyemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 259,0 mkr före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1 mkr.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Extra bolagsstämma i IP-Only har den 10 januari 2013 beslutat att genomföra en Nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Nyemissionen innebär att aktiekapitalet kommer att öka med högst 25 895 604 kronor till högst 26 542 994,10 kronor genom emission av högst 258 956 040 aktier med ett kvotvärde om 0,10 kronor. Teckningskursen är fastställd till en (1) krona per aktie. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 19 februari 2013. En (1) befintlig aktie berättigar till teckning av fyrtio (40) nya aktier. Teckningstid är 21 februari – 7 mars 2013. Ingen handel med teckningsrätter eller betalda och tecknade aktier (BTA) kommer att organiseras.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Vissa styrelseledamöter och större aktieägare har i egenskap av konvertibelinnehavare avgivit teckningsförbindelser att teckna aktier i Nyemissionen för belopp motsvarande deras respektive konvertibelfordran. Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Utöver vad som anges ovan förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Inga övriga intressen föreligger.
E.5	Säljare av värdepapperen, lock-up avtal	Ej tillämplig, då Bolaget avser göra en företrädesemission. Inget avtal om lock-up föreligger i samband med Nyemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	För de aktieägare som ej utnyttjar sin företrädesrätt och tecknar sig i Nyemissionen blir utspädningseffekten 97,56 procent, motsvarande totalt 258 956 040 aktier, om Nyemissionen tecknas fullt ut.
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader i samband med Nyemissionen.

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför IP-Onlys kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter IP-Only kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka IP-Onlys framtidsutsikter. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som IP-Only för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Potentiella aktietecknare bör noga överväga risker i anslutning till IP-Onlys verksamhet och bransch samt Erbjudandet. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas här varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Prospektet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Riskfaktorer specifika för emittenten och branschen

Tekniska risker/Driftsstörningar

IP-Onlys verksamhet är beroende av kundernas tillgänglighet till fungerande nätinfrastruktur och tekniska system. Driftavbrott, då kunder helt eller delvis inte kan nyttja Bolagets tjänster, vilka inte åtgärdas inom avtalad tid, kan innebära att Bolaget drabbas av viten eller intäktsbortfall. Det kan vidare inte uteslutas att Bolaget drabbas av minskat förtroende och uppsägningar av kundavtal till följd av upprepade driftsstörningar, vilket skulle kunna få långsiktigt negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

IP-Only baserar sin framgång på, och är starkt beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och IP-Only kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi.

Nyckelpersoner i IP-Only besitter strategiskt viktig kunskap bland annat om Bolagets produkter, kunder, nätverk och teknologi. Bolaget har historiskt haft en låg personalomsättning och kommer även fortsättningsvis att vara beroende av att kunna behålla och attrahera kvalificerade och kompetenta medarbetare. Om nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle detta, framför allt på kort sikt, kunna ha en negativ inverkan på verksamheten.

Även om ledningen bedömer att Bolaget kommer att kunna såväl behålla som attrahera kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

Kundlojalitet/Beroende av kunder

IP-Onlys verksamhet är inte avhängig någon enskild kund, men det kan inte uteslutas att Bolaget kan förlora en eller flera stora kunder, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och intjäning negativt. De 15 största kunderna representerade cirka 27 procent av den totala nettoomsättningen under perioden januari till november 2012. I december 2012 meddelade en av de största kunderna, som huvudsakligen köper telefonitjänster av Bolaget, att denne med kort varsel lägger om en stor andel av sin trafik till en annan operatör. Detta kommer att påverka Bolagets nettoomsättning negativt, dock blir resultateffekten relativt begränsad. IP-Only tecknar normalt fleråriga avtal med nya kunder avseende nättjänster, vilka ligger till grund för Bolagets nettoomsättning. När dessa avtal löper ut förlängs många kundavtal med kortare löptider och i takt med att Bolaget växer och kundstocken mognar har en ökande andel av kundavtalen en kortare kvarvarande löptid vilket kan öka risken för en ökad omsättning av kundstocken. Bolaget kan därför över tiden tvingas allokera mer resurser till arbetet med att förnya befintliga kunders avtal i relation till att upparbeta nya kunder och kundavtal, vilket kan påverka Bolagets tillväxt negativt.

Beroende av underleverantörer

IP-Only har avtal med flera underleverantörer som Bolaget är beroende av för att skapa intäkter. En inte oväsentlig andel av Bolagets intäkter härrör från tjänster som delvis erbjuds via hyrda förbindelser från andra nätägare. Avtal med, och leverans från, dessa nätägare är därför av betydelse för Bolagets intäktsgenerering. Uppsägning av avtal eller andra

förändringar med nätägare eller andra viktiga samarbetspartners kan innebära negativa ekonomiska konsekvenser för Bolaget.

För att Bolaget ska kunna utveckla sitt nät och på ett effektivt sätt ansluta och aktivera nya kunder i nätet är Bolaget också beroende av ett begränsat antal leverantörer av utrustning och underhålls- och gräventreprenadtjänster. Det finns en risk att dessa leverantörer inte kan leverera utrustning och tjänster i den takt IP-Onlys efterfrågan kräver, vilket kan begränsa IP-Onlys tillväxt.

Försäljning av nätinфраstruktur (NIS)

Utöver försäljning av nättjänster till företag, offentlig sektor (benämns i verksamhetsbeskrivningen som "försäljningsområde corporate") och andra operatörer (benämns i verksamhetsbeskrivningen som "försäljningsområde wholesale"), sker även viss försäljning, i form av långtidsupplåtelser eller överlåtelser, av nätinфраstruktur i form av så kallad svart fiber eller kanalisation, framförallt till andra operatörer (denna del av försäljningsverksamheten benämns även "Network Infrastructure Sales, NIS"). En inte oväsentlig del av IP-Onlys resultat under de senaste åren har härrört från vinster vid försäljning av nätinфраstruktur där Bolaget överläter eller långtidsupplåter fiber och/eller fiberkanalisation till andra operatörer, i ett flertal fall mot en hög andel förskotts betalning. Efterfrågan inom detta område påverkas av förändringar i det allmänna konjunkturläget. Det har tidigare visat sig att en fallande konjunktur kan få andra operatörer att senarelägga sina investeringar i nya fiberförbindelser vilket kan påverka IP-Onlys vinster vid försäljning av nätinфраstruktur på ett negativt sätt. Bolagets minskade investeringar i nya stamnät under de senaste åren kan också innebära minskade affärsmöjligheter inom detta segment och lägre vinster än förväntat från denna försäljning. Regelverket avseende intäktsföring vid försäljning av infrastruktur är omfattande och komplicerat. Räkenskaperna för 2012 är ännu inte reviderade och det kan inte uteslutas att justeringar avseende denna typ av intäkter kan komma att bli aktuella i samband med kommande revision. Sådana justeringar skulle kunna påverka redovisade intäkter och resultatet på ett negativt sätt.

Investeringar i nätinфраstruktur

IP-Only genomför fortlöpande kunddrivna investeringar för att leverera Bolagets tjänster till kunder och ansluta dessa till Bolagets nätinфраstruktur. Även om Bolaget har en lång erfarenhet av att utveckla fiber- och nätinфраstruktur kan dessa investeringar ibland ta längre tid att genomföra, medföra högre kostnader eller inte resultera i förväntad intäktsgenerering.

Framtida förvärv

IP-Onlys tillväxt har historiskt delvis genererats genom förvärv. Så kan även komma att ske i framtiden. Följaktligen är IP-Onlys framtida utveckling till viss del beroende av tillgången på, samt Bolagets förmåga att identifiera, potentiella förvärvskandidater samt genomföra och finansiera förvärv.

Banklån och kapitalstruktur

Bolaget har en betydande banklånefinansiering, dels en större kredit från huvudbanken, Danske Bank, och dels mindre krediter från Svenska Handelsbanken. Det är styrelsens och Danske Banks bedömning att, även när konvertibelskulden har reglerats i samband med den nu föreliggande Nyemissionen, Bolagets banklånefinansiering är hög i förhållande till den nuvarande verksamhetsvolymen och intjäningsförmågan. Den nuvarande kapitalstrukturen, även beaktat att konvertibelskulden regleras, bedöms alltså inte vara på en långsiktigt uthållig nivå. Mot denna bakgrund har Bolaget och Danske Bank haft en löpande dialog och vid ett antal tillfällen omförhandlat lånevillkoren för krediten, bland annat med avseende på amorteringsplaner. Att minska Bolagets skuldbörda har också varit ett huvudsyfte med den finansieringsprocess som Bolaget initierade i slutet av 2011 tillsammans med den internationella investmentbanken Jefferies för att hitta en långsiktig kapital- och ägarstruktur. Processen genomförs i nära samråd med Danske Bank. Det har under processens gång funnits ett flertal parter som visat intresse av att förvärva eller investera i Bolaget, med indikativa värderingar som legat såväl högre som lägre än teckningskursen i Nyemissionen. Processen har hittills inte gett något resultat, men är fortsatt pågående och kommer att intensifieras så snart Nyemissionen har slutförts. Bolagets huvudkredit, med Danske Bank, har för närvarande en löptid till 31 december 2013. I det fall ingen långsiktig lösning på Bolagets kapital- och ägarstruktur finns intill slutet av 2013 finns inga garantier för att nya, ändamålsenliga villkor i form av exempelvis löptid och amorteringar kan överenskommas med Danske Bank. I det fall krediten hos Danske Bank förfaller till betalning per 31 december 2013 utan att en långsiktig finansieringslösning är på plats riskerar Bolaget att vara insolvent.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har historiskt varit beroende av extern finansiering för att upprätthålla och vidareutveckla sin verksamhet. I takt med resultatförbättringar och prioritering av investeringar har Bolagets kassaflöde stärkts. Bolaget uppvisar ett kassaflöde som täcker den löpande verksamheten men det kan inte uteslutas att ytterligare kort- eller långfristig finansiering måste anskaffas, och det finns inga garantier för att nytt

kapital kan anskaffas om sådant behov uppstår, eller kan anskaffas på godtagbara villkor.

Lånevillkoren för krediten hos huvudbanken, Danske Bank, omförhandlades i det tredje kvartalet 2012. Bland annat erhöles amorteringsfrihet för den resterande delen av 2012 och begränsade amorteringar under 2013. De nya kreditvillkoren och krediten löper till 31 december 2013.

Konvertibelskulden om 174,2 miljoner kronor förföll till betalning i sin helhet per den 31 december 2012 utan att Bolaget hade möjlighet att återbetala skulden. Konvertibelskulden ska regleras i samband med den nu föreliggande Nyemissionen. Det kan dock inte sägas med säkerhet huruvida konvertibelskulden blir reglerad i tillräcklig utsträckning i samband med Nyemissionen.

Rörelsekapitalbehov

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Detta på grund av att Bolaget sedan årsskiftet har en förfallen konvertibelskuld vilken vid denna tidpunkt uppgick till 174,2 mkr. Bristen uppkom således den 31 december 2012 och är alltså 174,2 mkr vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt. Därutöver har Bolagets kredit hos Danske Bank, vilken per 30 november 2012 uppgick till 430,2 mkr, en löptid till och med 31 december 2013 och förfaller därmed, enligt nuvarande villkor, i sin helhet inom de kommande tolv månaderna. Enligt nuvarande amorteringsplan kommer Bolaget att amortera 9,0 mkr under 2013 och en brist på 421,2 mkr uppstår per 31 december 2013.

Bolaget har inte möjlighet att reglera den förfallna konvertibelskulden respektive den per 31 december 2013 kvarvarande bankkrediten ur befintligt rörelsekapital.

Den förfallna konvertibelskulden avser Bolaget i första hand att reglera genom kvittning i Nyemissionen. För detta ändamål har Bolaget från konvertibelinnehavare inhämtat teckningsförbindelser motsvarande 97,57 procent av den förfallna konvertibelskulden. Bolaget bedömer att det är hög sannolikhet att konvertibelskulden kommer att regleras genom Nyemissionen. Om reglering av konvertibelskulden inte kan åstadkommas genom Nyemissionen avser Bolaget inleda förhandling med konvertibelinnehavarna och Danske Bank för att hitta en annan lösning. Det kan dock inte uteslutas att en sådan utveckling leder till företagsrekonstruktion eller konkurs. En sådan situation skulle i så fall uppkomma när utfallet av Nyemissionen är känt, d.v.s. efter teckningsperiodens utgång. Det är emellertid Bolagets bedömning att en sådan utveckling inte är sannolik.

Bankkrediten hos Danske Bank avser Bolaget att under året omförhandla i syfte att överenskomma nya ändamålsenliga villkor och en löptid som sträcker sig förbi 31 december 2013. Bolaget har en löpande dialog med Danske Bank och har vid ett flertal tidigare tillfällen omförhandlat kreditvillkoren. Därutöver har Bolaget i samråd med Danske Bank sedan tidigare initierat en process ledd av investmentbanken Jefferies för att åstadkomma en refinansiering av Bolagets krediter samt att uppnå en långsiktig uthållig kapitalstruktur. Om detta inte kan åstadkommas kan dock inte företagsrekonstruktion eller konkurs uteslutas. Sammantaget är det emellertid Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under 2013 uppnå en omförhandling eller refinansiering av krediten hos Danske Bank.

Finansiering

Ledningen och styrelsen i IP-Only arbetar aktivt och kontinuerligt med Bolagets styrning och kontroll inklusive resultat, likviditet och finansiell ställning. Styrelsen prövar löpande att förutsättningarna för fortsatt drift föreligger. IP-Only har hittills aldrig redovisat positivt nettoresultat. Det kan alltså inte uteslutas att Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott och det finns inga garantier för att ett sådant kapitaltillskott kan anskaffas överhuvudtaget eller till fördelaktiga villkor. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägare att bli utspädda. Mot bakgrund av Bolagets höga skuldsättning är det i dagsläget högst osannolikt att ytterligare skuldfinansiering skulle vara tillgänglig för Bolaget, och sådan kan i sådana fall innehålla begränsande villkor. Ett misslyckande med att lösa eventuellt uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att verksamheten växer, behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen. Styrelsen är medveten om att en oväntat snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det skada IP-Onlys verksamhet, finansiella ställning samt påverka resultatet negativt. För att hantera tillväxten krävs fortsatta investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Bolaget inte hanterat tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka resultatet negativt.

Kreditrisk

Vad gäller IP-Onlys kunder är motpartsrisken fördelad på kunder i ett antal olika branscher och ingen enskild kund svarar för en stor andel av omsättningen. Den enskilt största kunden representerade 3,4 procent av nettoomsättningen under perioden januari till november 2012. Det finns kreditpolicy och systemstöd för att säkerställa en konsekvent och ändamålsenlig bedömning och hantering av koncernens kreditrisker. Det kan dock inte uteslutas att Bolaget, till exempel i samband med en kraftigt försämrad ekonomisk konjunktur, blir föremål för större kundkreditförluster än normalt, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Ränterisk

Utplåningen i form av räntebärande bankkrediter löper med rörlig räntekostnad vilket kan medföra en risk för koncernen då ränteförändringar kan påverka koncernens räntekostnader och/eller kassaflöden negativt. Den beräknade effekten på årsresultatet efter finansiella poster av en förändring av räntenivån med en procentenhet uppgår för närvarande till cirka 4,5 mkr. IP-Only använder sig för närvarande inte av finansiella instrument för att säkra ränterisker.

Valutarisk

IP-Only har merparten av sina flöden i svenska kronor, och använder sig för närvarande inte av finansiella instrument för att säkra valutarisker. Stora förändringar i valutakurser skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Nedskrivningsbehov

IP-Only har betydande materiella anläggningstillgångar i balansräkningen. Dessa har uppkommit genom de infrastrukturinvesteringar som Bolaget genomfört historiskt, men också genom förvärv. Det kan inte uteslutas att Bolaget framgent kan komma att omvärdera sådana materiella anläggningstillgångar. Sådana eventuella omvärderingar eller nedskrivningar skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Krav på ersättning

Skulle IP-Only inte uppfylla sina leveransförpliktelser enligt ingångna avtal kan olika krav på ersättning komma att riktas mot Bolaget vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Twister och regulatoriska frågor

IP-Only Telecommunication Networks AB har mottagit betalningskrav från TeliaSonera avseende tilläggsbetalningar för samtrafikavgifter om totalt ca 10,4 mkr. Betalningskraven är bestridda. Bolaget har gjort reserveringar för delar av kraven i 2011 års räkenskaper. Det kan dock inte uteslutas att de gjorda reserveringarna inte räcker samt att ytterligare krav avseende samtrafikavgifter tillkommer, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Underskottsavdrag

Ägarförändringar kan medföra att skattemässiga underskott helt eller delvis bortfaller. Bolaget har inte full insyn i eventuella ägarförändringar varför det inte kan uteslutas att skattemässiga underskott i koncernen uppgår till andra belopp än de som rapporteras som fastställda vid senaste taxering i detta Prospekt.

Lagstiftning och politiska beslut

Det kan inte uteslutas att politiska beslut, ingripanden eller passivitet från stat eller kommun kan hindra eller försvåra framtida utbyggnad av Bolagets nätinfrastruktur. Exempel på sådana omständigheter skulle kunna avse gräv tillstånd och markavtal.

Konjunkturutveckling

Efterfrågan på Bolagets tjänster påverkas av förändringar i det allmänna konjunkturläget. Ett svagare konjunkturläge kan få ett negativt genomslag på Bolagets tillväxt. En generell minskning av efterfrågan på den marknad där Bolaget är verksamt kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

IP-Only bedriver verksamhet i en bransch som är föremål för stark och hittills ständigt ökande konkurrens. Det finns därför en risk att Bolagets intäkter i relation till antalet kunder kan komma att minska genom att marknadspriserna på av Bolaget tillhandahållna tjänster sjunker. Vidare kan en ökad konkurrens komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i och med att en nedgång i prissättning på vissa tjänster inte, varken helt eller delvis, kan kompenseras i samma utsträckning av en ökad efterfrågan. Därtill kan kunder i högre utsträckning än tidigare komma att föredra produkter som konkurrerar med IP-Onlys nuvarande och framtida tjänster eller från konkurrenter som beslutar sig för att erbjuda liknande tjänster som de IP-Only tillhandahåller.

Teknisk utveckling

IP-Only är verksamt på marknaden för datakommunikation och telefoni. Det finns inga garantier för att marknaden i framtiden inte kommer att utvecklas mot exempelvis nya accesstekniker än de som Bolaget idag är verksamt inom. En sådan utveckling skulle kunna innebära att Bolagets resultat påverkas negativt.

Fast telefoni

En inte oväsentlig del av IP-Onlys nettoomsättning och resultat härrör från försäljning av trafik tjänster för fast telefoni, framförallt till andra operatörer och vissa typer av företagskunder, vilka ofta är operatörsliknande i sitt sätt att hantera telefonitjänster och inköp av dessa. Då det historiskt sett har varit en prisnedgång på denna marknad, samt att det kan vara jämförelsevis enkelt att, helt eller delvis, styra om inköp av telefonitjänsterna till annan leverantör, förbinder sig denna typ av kunder sällan till större trafikvolym under längre bindningstider. Mer konkurrensmässiga priser kan därför medföra att dessa kunder istället med kort varsel, helt eller delvis, väljer trafik tjänster från annan telekommunikationsoperatör. Därutöver är intäkterna från telefonitjänsterna i stor utsträckning baserade på mängden trafikvolym som kunden utnyttjar. Till skillnad från många andra kommunikationstjänster som Bolaget tillhandahåller, för vilka intäkterna i stor utsträckning baseras på förutbestämda fasta avgifter över en längre avtalsperiod, kan alltså intäkterna från telefonitjänsterna variera beroende på kundens nyttjandenivåer. Om kunder i större omfattning och med kort varsel väljer att styra om inköp av sina telefonitjänster, eller om kundens förbrukning av trafik tjänsterna av någon annan anledning minskar kraftigt, kan detta även på kort sikt påverka Bolagets nettoomsättning och resultat negativt.

Övriga risker

Till övriga risker som Koncernen utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

Risikfaktorer relaterade till värdepapperen

Ägare med betydande inflytande

Efter Nyemissionen kommer även fortsättningsvis ett litet antal aktieägare tillsammans äga en väsentlig del av samtliga utestående aktier. Dessa aktieägare har tillsammans möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering och försäljning av Bolagets tillgångar och andra företagstransaktioner. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna.

Bristande likviditet i IP-Only-aktien

Varken Bolagets aktier, betalda och tecknade aktier eller teckningsrätter är föremål för organiserad handel på någon reglerad marknad eller annan handelsplats och likviditeten i av Bolaget utställda värdepapper, däribland aktier, är därför starkt begränsad. Detta innebär bland annat att en aktieägare kan ha svårigheter att köpa eller sälja aktieposter. Inga planer finns för närvarande på att ansöka om upptagande till handel med avsikt att aktie, betalda tecknade aktier eller teckningsrätter ska distribueras på en reglerad marknad eller liknande.

Utebliven utdelning

Till dags dato har Bolaget inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för verksamhetsåret 2012. För närvarande återinvesteras eventuella vinster i den löpande verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken på det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en ökning i värdet på aktien.

Teckningsförbindelser

Bolaget har i samband med Nyemissionen erhållit teckningsförbindelser, att teckna aktier i Nyemissionen, om 169 984 688,46 kronor, vilket motsvarar 65,64 procent av det maximala emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är ej säkerställda genom bankgarantier eller liknande vilket innebär att det inte finns några garantier för att parter som ingått dessa åtaganden har möjlighet eller kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom Nyemissionen tillföras emissionsbeloppet.

Inbjudan till teckning av aktier

Härmed inbjuds IP-Only Telecommunication AB:s aktieägare att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Prospektet har upprättats med anledning av att extra bolagsstämma i IP-Only den 10 januari 2013 beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionen av aktier innebär att aktiekapitalet kommer att öka med minst 14 500 000 kronor och högst 25 895 604 kronor till minst 15 146 390,10 kronor och högst 26 542 994,10 kronor genom emission av minst 145 000 000 aktier högst 258 956 040 aktier med ett kvotvärde om 0,10 kronor. Teckningskursen är fastställd till en (1) krona per aktie. Kursen motsvarar aktiens kvotvärde före nedsättning av aktiekapitalet. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på Bolagets utsatta finansiella situation, verksamhetens historiska utveckling och framtidsutsikter samt rådande konjunkturläge.

Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 19 februari 2013 har företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna fyrtio (40) nya aktier. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning, eller via kvittning, under tiden från och med den 21 februari 2013 till och med den 7 mars 2013.

I samband med emissionen av aktier tillförs IP-Only högst cirka 259,0 mkr före emissionskostnader. Totala emissionskostnader för Nyemissionen beräknas uppgå till cirka 1,0 mkr. Erbjudandet motsvarar en maximal utspädning om cirka 97,56 procent, mot-

svarande totalt 258 956 040 nya aktier, av kapitalet och rösterna avseende Nyemissionen.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Emissionslikviden kommer i första hand att användas för att reglera det konvertibellån som förföll till betalning den 31 december 2012 samt att i övrigt stärka bolagets finansiella ställning.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare till teckning av aktier i IP-Only enligt villkoren i Prospektet.

Bolagets styrelse är ansvarig för den information som lämnas i detta Prospekt och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.

Uppsala den 12 februari 2013

IP-Only Telecommunication AB

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Den nuvarande IP-Only-koncernen har under de senaste åren genomgått ett mycket omfattande förändringsarbete. Detta har bland annat inneburit att flera verksamheter som tidigare haft olika ägarintressen slagits ihop i en och samma koncern, privatkundsverksamheten i det tidigare dotterbolaget Blixtvik AB avyttrats och ett antal effektiviseringsåtgärder framgångsrikt vidtagits.

Samtidigt har IP-Only fortsatt att både upprätthålla en mycket god kvalitet på sina tjänster och bibehålla en stark tillväxt på intäktssidan. I kombination med de effektiviseringsåtgärder som vidtagits har detta skapat en signifikant förbättring av marginaler och resultat. Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) har vänts från en förlust på 142,5 mkr år 2008 till en vinst på 76,0 mkr år 2011.

Trots den positiva utvecklingen av verksamheten är Bolaget alltjämt begränsat av en balansräkning med alltför hög belåning och i slutet av 2011 initierades därför en process med hjälp av den internationella investmentbanken Jefferies. Syftet med processen har bland annat varit att utvärdera olika finansierings- och ägaralternativ. Processen har lett till att Bolaget har fått förnyat förtroende av huvudbanken, Danske Bank, vilket möjliggjorde en omförhandling av lånevillkoren under det tredje kvartalet 2012, med bland annat förlängd löptid för krediten från Danske Bank till och med den 31 december 2013. Arbetet med att hitta en uthållig långsiktig kapitalstruktur är fortsatt pågående och kommer att intensifieras så snart Nyemissionen har slutförts.

De konvertibler som emitterades i början av 2010 och som möjliggjort de senaste årens åtgärdsprogram förföll till betalning den 31 december 2012. Den totala konvertibelskulden uppgick då till 174,2 mkr. Det fanns dock inga möjligheter att återbetala konvertibelskulden på förfalldagen, dels för att det inte var finansiellt möjligt och dels för att en återbetalning enligt konvertibelvillkoren förutsätter huvudbankens godkännande då konvertibelvillkoren stipulerar att konvertibelskulden inte får återbetalas utan Danske Banks skriftliga medgivande.

Med anledning av detta har vid extra bolagsstämma den 10 januari 2013, därför beslutats att genomföra en nyemission av aktier, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 259,0 mkr. Syftet med Nyemissionen är i första hand att återbetala den utestående konvertibelskulden om 174,2 mkr, samt att i övrigt stärka bolagets finansiella ställning, säkra ytterligare rörelsekapital och tillskapa en viss finansiell buffert. Således planeras emissionslikviden, vilken vid fullteckning uppgår till cirka 259,0 mkr före emissionskostnader, användas enligt följande och med följande prioritetsordning:

- Reglering av utestående konvertibelskuld om cirka 174,2 mkr.
- Resterande del, cirka 84,8 mkr före emissionskostnader, avses stärka Bolagets finansiella ställning, säkra ytterligare rörelsekapital och tillskapa en viss finansiell buffert.

Konvertibelinnehavare motsvarande 97,57 procent av den förfallna konvertibelskulden har till Bolaget via teckningsförbindelser förbundit sig att teckna aktier i Nyemissionen för belopp motsvarande sin respektive konvertibelfordran (se vidare ”Legala frågor och kompletterande information”).

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna Nyemissionen innebär att den förfallna konvertibelskulden kan regleras, vilket är en av förutsättningarna för att Bolagets rörelsekapitalbehov ska kunna säkerställas.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i IP-Only, med anledning av Nyemissionen.

Bolagets styrelse är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att, såvitt känt för styrelsen, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting som skulle kunna påverka den bild av IP-Only som skapats av Prospektet är utelämnat.

Uppsala den 12 februari 2013

IP-Only Telecommunication AB

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i IP-Only har den 10 januari 2013 beslutat att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Erbjudandet omfattar minst 145 000 000 och högst 258 956 040 aktier. I detta avsnitt anges villkor och anvisningar för Erbjudandet. Bolagets aktier är inte föremål för organiserad handel på någon reglerad marknad eller annan handelsplats.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 19 februari 2013 är registrerad som aktieägare i IP-Only äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie i IP-Only teckna fyrtio (40) nya aktier.

Teckningsrätter

Aktieägare i IP-Only erhåller fyrtio (40) teckningsrätter för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till en (1) krona per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 19 februari 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 21 februari 2013 till och med den 7 mars 2013. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen i IP-Only äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Ingen handel med teckningsrätter kommer att organiseras. Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 7 mars 2013 för att inte förfalla. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer under aktuella förutsättningar att få vidkännas en maxi-

mal utspädning av sitt aktieinnehav om cirka 97,56 procent, motsvarande totalt 258 956 040 aktier, i samband med Nyemissionen.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller VD-brev, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear Sweden, särskild anmälningssedel och Prospektet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underlämnas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i IP-Only är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller VD-brev och Prospektet. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, eller via kvittning, senast den 7 mars 2013. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning genom kontant betalning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas.

Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, eller kvittningsrätt föreligger, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning eller via kvittning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln under rubriken ”Anmälan 1”, uppge det antal aktier som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas alternativt ange att betalning sker via kvittning. Kontant betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning (kontant eller via kvittning) skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 7 mars 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: IP-Only
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
Telefon: 08-503 015 80
Telefax: 08-503 015 51

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 februari 2013 till och med den 7 mars 2013. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under ”Anmälan 2” ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 7 mars 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild

anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden anmälan inkommer. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong och Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att Nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Ingen handel med betalda och tecknade aktier ("BTA") kommer att organiseras. Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 14, 2013, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhåller, enligt förvaltarens vid var tid gällande rutiner, information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning i den mån utdelning beslutas första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden.

Kontoföring

IP-Only är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear Sweden. Adress till Euroclear Sweden återfinns i avsnittet "Adresser" i Prospektet. Bolagets aktier, med ISIN-kod SE0000666950, är inte föremål för organiserad handel på någon reglerad marknad eller annan handelsplats.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 14 mars 2013 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. I det fall Nyemissionen förlängs förskjuts offentliggörandet av utfallet i motsvarande mån.

Tillämplig lagstiftning

Bolagets aktier ges ut i enlighet med bestämmelserna i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning, som återfinns i avsnittet "Bolagsordning" i prospektet, dels av aktiebolagslagen (2005:551)

Allmänt om teckning och tilldelning

I det fall Nyemissionens beslutade minsta antal aktier ej uppnås genom teckning, faller Nyemissionen i sin helhet. Härutöver äger inte styrelsen rätt att avbryta Nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Styrelsen äger inte rätt att dra in Nyemissionen permanent eller tillfälligt. Anmälan om teckning är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikvid inbetalas för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också lämnas utan beaktande. Styrelsen eller den styrelsen utser, äger rätt att vidta sådana smärre justeringar av formell natur av styrelsen och bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering hos Bolagsverket och vid Euroclear Sweden.

Kvittningsrätt

Betalning kan, utöver kontant betalning, ske genom kvittning av fordran. Bolaget har en utestående konvertibelskuld vilken uppgick till 174,2 mkr på förfallodagen den 31 december 2012. Huvudsyftet med Nyemissionen är att reglera konvertibelskulden och styrelsen bedömer att det är till fördel för Bolaget att innehavarna av konvertibelfordran får teckna aktier i Nyemissionen genom kvittning av sin respektive fordran på Bolaget. För ytterligare information, se avsnitt "Övrigt" under "Legala frågor och kompletterande information".

VD har ordet

Bästa Aktieägare,

I företagsekonomiska sammanhang definieras ”turn-around” som en förändring av ett bolags ekonomiska utveckling då det går från att göra förlust till att göra vinst. Man skulle också kunna definiera det som ”den utveckling som IP-Only genomgått de senaste fyra åren”. Det har varit en stundtals påfrestande process men tack vare hårt arbete och ett tydligt fokus är vi nu i ett läge med positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och en stadig, positiv resultatutveckling.

Trots en stundtals bister konjunktur så hade vi under 2012 fram till och med november en organisk tillväxt på 7 procent, och de fasta månadsavgifterna, vilka utgör en stor och viktig andel av vår nettoomsättning, ökade med hela 12 procent. Utvecklingen har också haft det goda med sig att IP-Only har erövrat en delvis ny position på marknaden. Vi har gått från att ”leverera mest bandbredd per krona” till att dessutom vara en premiumleverantör som vinner avtal när prestanda, tillförlitlighet och alert kundbemötande väger tyngre än pris.

Det finns mer än en ingrediens i receptet till denna framgångsrika förändring men en viktig faktor är att vi under lång tid har positionerat oss och gjort teknikval som svarat väl mot marknadens efterfrågan. Framst gäller det vår tidiga och enträgna satsning på äkta Ethernet för datanätskapacitet på såväl långa distanser som lokala förbindelser inom en stad. Kombinerat med fiber ända ut till kunderna har IP-Only kunnat möta marknadens stadigt ökande efterfrågan på högre bandbredd och ökad flexibilitet att hantera sina företagsnät på egen hand.

En stor drivkraft som vi ser bakom vår marknads ökade storlek och tillväxtpotential är den ökade användningen av Internet och molntjänster. Webb-TV, sociala medier, streamad musik, alla varianter av ”appar” och ekonomisystem online är aplock på tjänster som idag är självklara att leverera över en Internetinfrastruktur till hushåll och företag. Företag centraliserar kritisk serverinfrastruktur i datacenter eller hyr dynamisk och skalbar serverkraft för egen applikationsdrift. Dessa trender är dubbelt gynnsamma för IP-Only. De ökar både behovet av fiberbaserade anslutningar till hushåll och företag och efterfrågan på datacentertjänster. Vi har den konkreta konkurrensfördelen att producera och leverera utrymme eller serverkraft i egna datacenters inom landets gränser samtidigt som dessa är placerade centralt i nätet med högsta redundans, faktorer som blir allt viktigare. Molntjänster blir inte mer tillförlit-

liga än den anslutning som används för åtkomst och här särskiljer sig IP-Only som levererar en komplett infrastruktur med hög tillförlitlighet.

IP-Only har en viktig kundgrupp i andra operatörer och systemintegratörer där vi agerar underleverantör av nätkapacitet och datacenter och även här har vi en position som högkvalitetsleverantör. För att vara konkurrenskraftig inom detta område är det viktigt att kunna erbjuda fiberbaserade kapacitetstjänster längre ut i de finmaskiga accessnäten. IP-Only äger i viss utsträckning accessnät i städer och det är ett område där vi ser stor utvecklingspotential samtidigt som det ligger oss varmt om hjärtat. Vi ser en tydlig trend där enskilda mindre stadsnät står inför utmaningen att växa ytterligare både när det gäller täckning och penetration, inte minst för att möta regeringens bredbandsmål om tillgången till 100 Mbit/s för 90 procent av de svenska hushållen och företagen år 2020. IP-Only har de senaste åren inte haft det kassaflöde som krävts för att expandera inom detta område. Under 2013 kommer vi däremot att, i den utsträckning finansieringen tillåter, påbörja ett ökat fokus på detta område. Vi avser stärka vår roll som en högkvalitativ stadsnätsägare, främst i det befintliga fibernätet men även genom förvärv. Vi vet att vi är bra på detta och vi ser här en stor tillväxtpotential inom detta område i dagens marknadssituation!

Allt sammantaget så är vi nu operationellt välpositionerade för att satsa framåt – att bygga och leverera den grundläggande datanätsinfrastrukturen som utgör basen för hela samhällets IT-utveckling. Bredbandstjänster och IT är för många högt prioriterat på agendan oavsett konjunkturläge vilket gör att efterfrågan på våra tjänster är hög på alla marknader där vi är verksamma. Samtidigt har vi fortfarande en skuldtyngd balansräkning att hantera för att åstadkomma en långsiktigt hållbar kapitalstruktur. Vi ökar dock successivt det ekonomiska handlingsutrymmet på egen hand som gör att vi i större grad kan utveckla vår plattform och vårt erbjudande samt bygga ut vårt nät. Att nå längre ut i accessen är viktigt för att samla upp mer trafik och därigenom utnyttja vårt nät i ännu högre grad med goda marginaler som följd.

Uppsala, 12 februari 2013

Mikael Philipsson
Verkställande direktör

Affärsidé, strategi och vision

Inledning

IP-Only startade sin verksamhet 1999 och byggde från början upp en verksamhet baserad på en övertygelse om Internet och IP som centrala bärare för all form av kommunikation. Över tid har Bolaget byggt upp kompetens och samlat personer med kunskap och erfarenhet av att bygga och driva en komplett modern infrastruktur av fibernät, datacenter och tekniska tjänsteplattformar.

Affärsidé

IP-Onlys affärsidé är att äga, driva och utveckla sin egna nordiska nätinfrastuktur och erbjuda tjänster som utgör fundamenten till det digitala informations-samhället.

Grunden för verksamheten är det nordiska stam- och accessnätet med tillhörande egna datacenter för tjänster inom serverhosting och Internet. Kunderna utgörs av andra operatörer, tjänsteleverantörer på Internet, samt IT-intensiva företag och organisationer inom privat och offentlig sektor.

Strategi

IP-Only fokuserar genomgående på att leverera högkvalitativa, skalbara och kraftfulla tjänster i en modern infrastruktur för fibernät och datacenter.

Bolagets strategi bygger på en fortsatt stabil efterfrågan på de tjänster som utgör grunden för det digitala samhället. Fiberbaserat Internet, Webb-TV, E-handel, 24-timmarsmyndigheter, sociala medier, molntjänster, etc. kräver alla både tillförlitlig och kraftfull infrastruktur. IP-Onlys strategi är att möta denna efterfrågan på bl.a. följande sätt:

- Erbjud andra operatörer och tjänsteleverantörer tillgång till accessnätstjänster med attraktiva och i hög grad skalbara gränssnitt för enkel försäljning och kundhantering, dels i IP-Onlys egen infrastruktur och dels i andra fibernät som drivs av IP-Only.
- Bygga och utveckla accessnät för att öka täckningen och adresserbar marknad och samtidigt öka nyttjandegraden av stamnätet samt att i så stor utsträckning som möjligt leverera tjänster över egen infrastruktur hela vägen fram till kunden.

- Erbjud stora företag och IT-intensiva nischsegment som t.ex. callcenterföretag och bank- och finanssektorn högkvalitativa, kostnadseffektiva, flexibla och moderna nättjänster. Kunderna har en stor frihet i design och utformning med kombinationer av Ethernet, Internet, Telefoni, Datacenter och mervärdestjänster som Virtuellt Server, Remote Backup, Brandvägg, etc.
- Erbjud media- och tjänsteleverantörer på Internet högkvalitativa tjänster för effektiv distribution av alla former av ”molntjänster” och mediainnehåll till slutkunder på hela Internet samt infrastruktur för serverhosting och datacenter.
- Utmärkas som en leverantör med hög teknisk kompetens och driftkvalitet samt att i kundrelationen arbeta i en nära, öppen och ärlig dialog.
- Med ansvarsfullt ledarskap och ett medvetet arbete med bolagskultur ska IP-Only bygga förtroende både internt och externt samt stärka varumärket långsiktigt.
- Utöver organisk tillväxt och i den mån Bolagets kassaflöde tillåter växa genom förvärv av lokala fibernät och/eller kompletterande kundstockar.

Vision

IP-Onlys vision är att vara den främsta leverantören i Norden av tjänster som utgör fundamenten till det digitala informations-samhället såsom fibernät, Internet, datacenter, serverkapacitet och telefoni.

Marknadsöversikt

I detta avsnitt ges en överblick över IP-Onlys huvudmarknader, trender och konkurrenssituation. Om ej annat anges är uttalanden i detta stycke styrelsens bedömning avseende rådande eller förväntade marknadsförhållanden.

Marknadens struktur

Den svenska telemarknaden är mogen och omsatte enligt Post- och telestyrelsens (PTS) senaste årsrapport (PTS rapport: Svensk Telemarknad 2011, PTS-ER-2012:17)¹ cirka 53 mdr kr under 2011. Datakommunikation och Internettjänster representerade cirka 5 mdr kr respektive cirka 9 mdr kr, fast telefoni cirka 13 mdr kr och resterande cirka 26 mdr kr genererades inom mobil telefoni och mobil datatrafik. Hosting/Datacenter-tjänster som också är en viktig del av IP-Onlys verksamhet är inte inkluderat i PTS marknadsöversikt. Förutom den svenska marknaden har IP-Only även verksamhet i de övriga nordiska länderna. Den svenska delen av verksamheten svarar för cirka 90 procent av Bolagets nettoomsättning.

Nedan diagram beskriver de delmarknader inom tele- och datakommunikation ur PTS årsrapport ”Svensk Telemarknad 2011” som är mest relevanta för IP-Only.

Konkurrenssituation

IP-Onlys konkurrenter är i huvudsak de tre tidigare statliga telemonopolen, vilka har kompletta nätinfrastrukturer (äger hela den nödvändiga infrastrukturen från rör och fiber till ip-backbone): TeliaSonera, Tele2 och TDC. Många andra operatörer är framförallt kunder till IP-Only, snarare än konkurrenter.

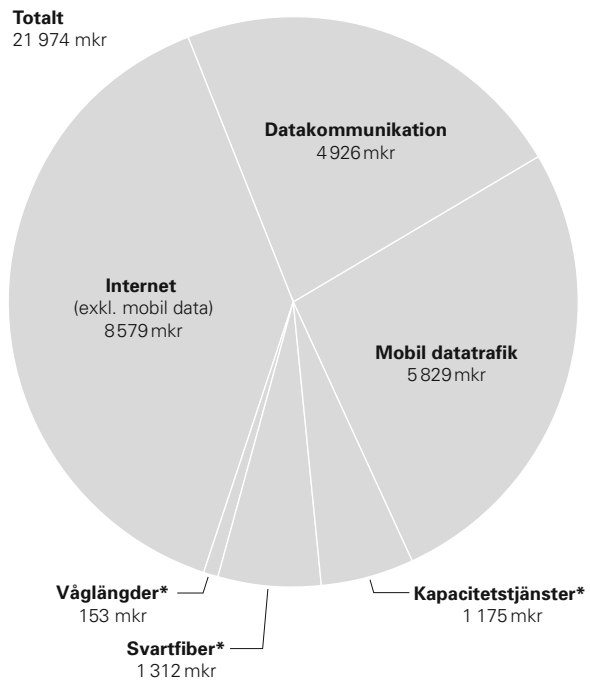
Marknadsutveckling & Trender

Totalt sett är den svenska telemarknaden mogen och stabil med en tillväxt på en procent under 2011 enligt PTS. Inom de olika delmarknaderna kan man dock se tydliga trender åt olika håll. Diagrammet nedan visar årlig marknadstillväxt för de delmarknader som omfattas av PTS årsrapport.

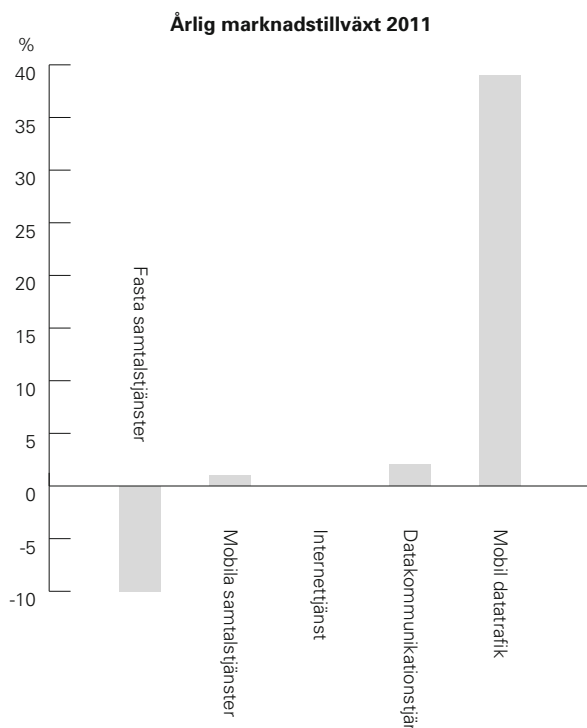
Den fasta telefonin (Fasta samtalstjänster -10 procent) fortsätter att minska totalt sett både vad gäller intäkter och trafik. Dock upplevs ingen större trafikminskning inom de nischer IP-Only är verksamt (volymkunder, exempelvis call centers). Mobila samtalstjänster är oförändrade medan mobil datatrafik

1) PTS rapport finns tillgänglig på PTS hemsida:
<http://www.pts.se/sv/Dokument/Rapporter/Telefoni/2012/Svensk-telemarknad-2011---PTS-ER-201217/>

Omsättning datakommunikationstjänster till slutkund 2011



* Dessa tjänster är delar av grossistmarknaden som är eliminerad i PTS:s statistik för datakommunikationstjänster. För IP-Only är dock grossistmarknaden en betydelsefull marknad. PTS uppskattar att grossistmarknaden netto, exklusive koncernintern försäljning, inom detta segment uppgick till cirka 2,6 mdr kr under 2011.



fortfarande ökar kraftigt. Intäkterna från Internet och datakommunikation är relativt oförändrade på marknaden i sin helhet, men IP-Only ser en ökad efterfrågan på allt kraftfullare bandbredd, såväl ut på Internet som inom företag och organisationer. Skiftet från lägre bandbredder och DSL-baserad accessteknik till högre bandbredder och fiberbaserad accessteknik ökar just nu snabbare än någonsin förut och Bolagets uppfattning är att den under de närmaste åren kommer att fortsätta att öka i samma takt till följd av att nya tjänster introduceras och allt fler hushåll ansluts med fiber. PTS senaste bredbandskartläggning ser positivt på att regeringens bredbandsmål blir verklighet; att 90 procent av alla hushåll och företag har tillgång till bredband om 100 Mbit/s år 2020. I oktober 2011 har enligt uppföljningsrapporten (PTS rapport: Uppföljning av regeringens bredbandsstrategi, PTS-ER-2012:18)² ca 49 procent av alla hushåll och företag i Sverige tillgång till bredband med en teoretisk hastighet om minst 100 Mbit/s. Det är en ökning med ca 5 procentenheter jämfört med oktober 2010. Ökningen beror enligt samma rapport helt på utrullningen av fiber i accessnätet (se avsnitt ”Affärsidé, Strategi och Vision” för hur IP-Only planerar möta denna ökande efterfrågan).

Drivkrafter

IP-Only ser tre primära krafter som driver bandbreddsutvecklingen idag:

- den kraftiga ökningen i användningen av mobila bredbandstjänster
- distributionen av ljud och rörlig bild av hög kvalitet över IP-TV men framför allt via ”Play-tjänster” (såsom SVT-Play) på Internet
- den allt tilltagande centraliseringen och ökningen i användandet av moln- och datacentertjänster. Vilket helt och hållet bygger på förbindelser med både hög hastighet och mycket god tillförlitlighet.

Konvergens och tjänsteutveckling

I takt med bredbandsutvecklingen, tilltar också tjänstekonvergens, d.v.s. allt fler traditionella tjänster paketeras och erbjuds över Internet och IP. Lokala, fysiska servrar ute på företagen ersätts av centraliserade tjänster producerade i operatörernas datacenter eller på helt virtuella infrastrukturplattformar (IaaS, Infrastructure as a Service). Inom detta område står IP-Only mycket väl rustat och introducerade exempelvis 2011 infrastruktur-tjänsten ”Virtuell Server” – snabb tillgång till säker och flexibel serverkraft direkt över nätet. Tjänsten produceras på en helt ny och specialdesignad plattform placerad i en av IP-Onlys nyutbyggda datacenter och kombineras fördelaktigt med IP-Onlys övriga nättjänster. Den här typen av paketerade företagstjänster ingår inte i PTS översikt över den svenska telemarknaden. Analysföretaget Gartner Group (refererad i Computer Sweden 2 oktober 2012) uppskattar dock den årliga, globala tillväxten (2012) för molntjänster till +20 procent generellt och för just virtuella infrastruktur-tjänster (IaaS) till +45 procent.

Prispress

Bolaget upplever att priserna per bandbreddsenhet fortsätter att sjunka. IP-Onlys uppfattning är dock att prisfallet uppvägs av den ökande bandbreddsefterfrågan och tillförlitlighetshöjande tillvalstjänster såsom redundanta förbindelser eller DDoS-skydd. IP-Only står, genom sin moderna nätverksinfrastruktur och tjänsteportfölj, väl rustat att följa med i denna utveckling.

2) PTS rapport finns tillgänglig på PTS hemsida:
<http://www.pts.se/sv/Dokument/Rapporter/Internet/20122/Uppfoljning-av-regeringens-bredbandsstrategi---PTS-ER-201218/>

Verksamhetsbeskrivning

IP-Only i Korthet

IP-Only koncernen är en självständig leverantör av nätinфраstruktur, Internet- och datakommunikation. Grunden för verksamheten är det egna nordiska stam- och accessnätet med tillhörande datacenter för tjänster inom serverhosting och Internet. Kunderna utgörs av andra operatörer, tjänsteleverantörer på Internet, samt IT-intensiva företag och organisationer inom privat och offentlig sektor.

IP-Onlys infrastruktur och tekniska plattformar

IP-Onlys infrastruktur

IP-Onlys fiberstamnät är ett av marknadens mest kraftfulla och den moderna teknik som används gör det också kostnadseffektivt. Tack vare strategiskt riktiga teknikval redan i samband med förvärvet av KPNQwests nät 2002 där IP-Only satsade på framtidstekniken Ethernet istället för SDH, har IP-Only idag lång erfarenhet av att leverera transparenta och rena Carrier Ethernet transportnät-tjänster. IP-Onlys nätstruktur har olika tjänsteplattformar för IP/Internet och Ethernet parallellt på det optiska WDM-lagret. Sammantaget innebär detta att IP-Only kan leverera IT- och operatörstjänster med hög funktionalitet, tillgänglighet och prestanda på ett mycket kostnadseffektivt sätt.

Fibernät och datacenter

IP-Only äger och driver ett nordiskt fibernät med mycket hög kapacitet, god täckning och förgreningar inom och utanför Europa. Den centrala fiberringen, med land- och sjökabel, förbinder ett stort antal städer i Sverige, Norge, Danmark och Finland, vidare både till ryska gränsen och söderut mot kontinenten. IP-Only kontrollerar den egna infrastrukturen från grunden; från fiber och rör, via egna fastigheter för teknikutrustning, till transmissionssystem och IP-backbone. Fiberstamnätet består i huvudsak av två kanalisationsrör med i dagsläget en 96-fiberkabel. Stamnätet kompletteras med ett antal mer finmaskiga accessnät i städer och regioner för att i första hand nå slutkunderna på egen infrastruktur. IP-Only har datacenter med mycket hög driftsäkerhet i direkt anslutning till fibernätet och erbjuder datacentertjänster på flera platser i Stockholm samt i Göteborg, Malmö, Oslo och Helsingfors. Det mest extrema skyddet uppnås i ett datacenter som tidigare varit en militär ledningscentral strax söder om Stockholm, insprängd 20 meter ned i det svenska urberget. Längs fibersträckorna har IP-Only också över 40 egna byggnader med utrustning för förstärkning och regenerering av de optiska signalerna samt utrymme för inplacering av kundutrustning.

Historik

1999 grundades IP-Only av Svante Junell och Fredrik Jansson.

2002 förvärvade IP-Only företaget KPNQwests omfattande fibernät. Nätet, som byggts ut sedan dess, sammanlänkade de skandinaviska huvudstäderna samt Malmö och Göteborg. I förvärvet ingick även de teknikhus för förstärkning och regenerering av signalerna längs fibersträckorna, som KPNQwest uppfört för att säkerställa ett totalt oberoende av andra aktörer.

2005 bildades dotterbolaget Svenska Fibernät AB i syfte att bygga ut ett alternativt, oberoende, fiberbaserat accessnätverk för snabb data och telekommunikation över hela landet. Bolaget har sedermera fusionerats med ett annat koncernbolag.

2006 startades IP-Only Systems AB vars fokus var att erbjuda system- och driftslösningar för företagsnät. Verksamheten i bolaget ingår sedan några år i ett annat koncernbolag.

2007 förvärvades Karlskrona Nät med ett väl

utbyggt fibernät i sydöstra Sverige. De regionala delarna i detta nät avyttrades i april 2012. IP-Only behöll nyttjanderätt till ett antal viktiga huvudstråk av fiber.

2008 förvärvades, som ett led i strategin att bygga ett mera finmaskigt nät och själv bära tjänsterna hela vägen fram till kunderna, Uppsala Stadsnät AB från TDC och adderade ytterligare 110 kilometer rör och fiberkabel i Uppsala tätort.

Bolaget hamnade i akut likviditetsbrist under hösten 2008 till följd av alltför aggressiv expansion i kombination med kraftigt fallande konjunktur. Situationen löstes med hjälp av inlåning från Bolagets huvudägare.

2009 gjordes tre förvärv; operatören Dataphone, vilket kraftigt breddade och förstärkte IP-Onlys telefonierbjudande, serverhostingföretaget Telefortress Telehousing AB samt privatkundsoperatören Blixtvik AB.

2011 avyttrades, som ett led i fokuseringen av verksamheten dock privatkundsdelens till Alltele.

Transmissionsnät

Ovanpå fiberinfrastrukturen används WDM-system (Wavelength Division Multiplexing) som är en teknik som utnyttjar varje fiberpar effektivt genom att skicka flera olika våglängder över en och samma fiber. WDM-systemet är kraftfullt bestyckat och kan enkelt uppgraderas. IP-Only har en ren nätstruktur där de olika tjänsteplattformarna ligger parallellt direkt på WDM-lagret.

IP-nät

IP-Only har ett separat Internet-backbone direkt på det optiska nätet för alla krävande tjänster som Internetkapacitet, CDN/Streaming och Telefoni. IP-nätet utmärker sig genom att det genomgående är byggt med dubblade utrustningar i stamnätssnoderna och i flera ringstrukturer samt att det används enbart för IP-tjänster. Inga kontorssammanbindande tjänster (t.ex. IP-VPN eller MPLS-VPN) finns i detta nät. Detta minskar komplexiteten, höjer tillgängligheten och sänker svarstiderna inom såväl det egna nätet som mot andra operatörer.

IP-Only har också ett väl utbyggt trafikutbyte med andra operatörer, såväl nationellt som internationellt. Genom en öppen peeringpolicy har Bolaget etablerat en stor mängd direkta trafikutbyten med andra operatörer, vilket är positivt för kvalitet och prestanda då trafiken inte behöver transiteras över tredje part för att nå sin destination. Trafikutbyte sker bland annat på Netnods knutpunkter i Stockholm, Göteborg, Malmö och Sundsvall, samt på knutpunkterna i Oslo, Köpenhamn, Helsingfors, Amsterdam, Frankfurt, London och New York.

Under 2011 kompletterades IP-nätet med DDoS-skydd som tillvalstjänst. Detaljerad analys av trafikmönster identifierar och gör det möjligt att stoppa överbelastningsattacker redan i stamnätet där kapaciteten är som högst.

Ethernet

IP-Onlys Ethernetnät spänner från Kiruna i nordligaste Sverige till Manhattan i New York. Det innebär att inga kompromisser behöver göras när Ethernet-tjänster över längre distans ska levereras. Nätet är installerat på dedikerade våglängder i det egna fibernätet. Tekniken är utformad för att tillmötesgå de höga krav som ställs på en traditionell punkt-till-punkt-förbindelse samtidigt som den ska uppfylla både dagens och morgondagens teknikstandard. Tack vare den enkla arkitekturen utan konverteringar eller

tunnling via andra protokoll kan IP-Only leverera en helt transparent och flexibel Ethernettjänst.

Telefoniplattform

IP-Only har lång historia av att bygga och drifva telefoninät som hanterar stora trafikvolymmer. Idag används både traditionell och toppmodern teknik för att uppnå största möjliga flexibilitet, skalbarhet och tillgänglighet för kunderna. Ett centralt system baserat på IP och SIP hanterar kundkonton, telefonnummer och IP-adresser. Genom att utnyttja eget nät och omfattande kompetens inom internettekniker som routing, lastbalansering och DNS skapas avancerad funktionalitet för trafikstyrning och möjlighet till integration med andra system.

SIP-systemet kompletteras av en Ericssonplattform som klarar mycket stora volymer och ansluter IP-Only för samtrafik med andra operatörer. Trafikutbyte med övriga operatörer utförs på många platser i Norden både i Ericssonplattformen och vid direktanslutningar för IP och SIP. Tack vare god geografisk täckning kan IP-Only ta in och lämna av trafik vid de platser i Norden och på det gränssnitt som passar bäst i varje specifikt kundfall. IP-Only lägger också stor vikt och mycket resurser på att förebygga bedrägeriförsök genom att bygga funktioner som hindrar utomstående att ta sig in och generera kostsam trafik mot våra kunders vilja.

Infrastruktur som tjänst – IaaS

IP-Only har byggt upp en helt ny teknisk plattform för leverans av virtuella servrar över Internet eller direkt anslutet till kundens privata nät (Cloud Computing eller IaaS). Grunden för plattformen utgörs av hårdvara från IBM och virtualiseringsteknik från VMware vilket ger hög prestanda och skalbarhet både vad gäller CPU, minne, lagring och kommunikation. Ett virtualiserat och skiktat disksystem garanterar bästa funktion för I/O-intensiva applikationer som exempelvis databaser. Tack vare placeringen direkt på IP-Onlys stamnät kan virtuell serverkapacitet levereras till kunderna med högsta säkerhet och med mycket korta svarstider oavsett geografiskt avstånd. Varje kund får en egen webbportal där de enkelt kan administrera och övervaka sina befintliga servrar samt uppgradera eller beställa helt nya servrar.

IP-Only Remote Backup är en helt redundant lösning där backupdata lagras på disk och band. Tjänsten bygger på IBM:s programvara, Tivoli Storage Manager (TSM). Schemalagda säkerhetsko-

pior av kundens servrar (placerade i egna lokaler eller i något av IP-Onlys datacenter) tas över nätet och förvaras sedan i IP-Onlys säkerhetsklassade bergrum strax söder om Stockholm i det svenska urberget. Säkerhetskopiorna finns alltid tillgängliga online och data kan därför återskapas över nätet vid behov.

IP-Onlys managerade brandväggstjänst är uppbyggd på produkter från Fortinet och innehåller ett antal funktioner som IPS, webbfiltrering, VPN, VLAN, skyddad SIP och trafikrapporter. Brandväggarna realiserar primärt som virtuella enheter i IP-Onlys centrala plattform men kan även placeras fysiskt hos kunden vid behov.



Organisation

Idag går det att bedriva verksamhet som operatör med en bråkdel av de stora operatörernas personalstyrkor. Över tid har IP-Only byggt upp kompetens och samlat personer med kunskap och erfarenhet av att bygga och driva en komplett modern infrastruktur av fibernät, datacenter och tekniska tjänsteplattformar. Att ha en relativt liten organisation ger många fördelar. Det gör IP-Only handlingskraftigt, medför kortare beslutsvägar och intresserat av att anamma teknikutvecklingen i syfte att ständigt producera tjänsterna effektivare. Merparten av IP-Onlys personal är idag placerad i Stockholm och vid huvudkontoret i Uppsala, men bolaget har även mindre kontor i Göteborg, Malmö och Helsingfors.

Operationell struktur

Nedan återfinns en översikt över organisationens operationella struktur. Siffrorna avser antalet anställda. Bolaget hade per den 30 november 2012 133 anställda. Fyra personer var anställda i det finska dotterbolaget och resterande personal var anställd i moderbolaget.

Tjänster

IP-Onlys marknadsposition och tjänsteportfölj kan delas upp i två huvudsakliga försäljningsområden, corporate (företagsmarknaden inklusive offentlig sektor) och wholesale (grossistmarknaden). Nedan följer en sammanfattning av IP-Onlys tjänsteutbud på respektive marknad.

Corporatemarknaden

Corporatemarknaden står för merparten av IP-Onlys försäljning. Kunderna finns i vitt skilda branscher och deras krav och önskemål varierar lika mycket som deras olika verksamheter. De har dock gemensamt att snabb och välfungerande kommunikation är av största vikt. Nyckeln till mycket av IP-Onlys framgångar ligger i just förmågan att lyssna till kunden och anpassa leveransen efter specifika behov.

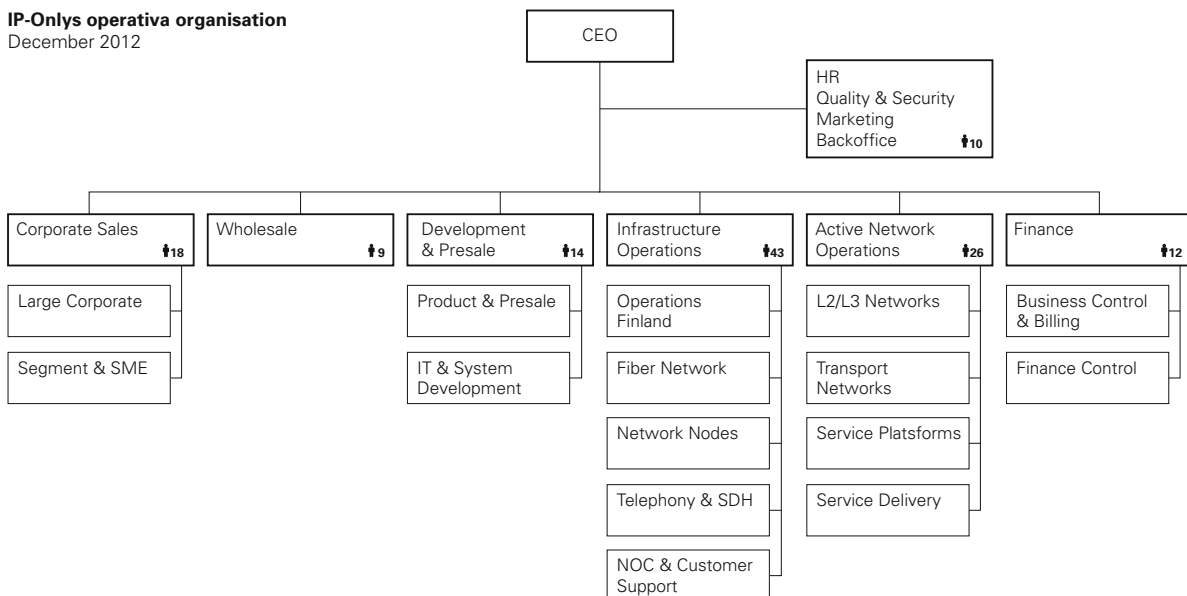
Företagsnät/WAN

Ethernet- eller IP-Wan. IP-Only levererar såväl switchade nät med samma enkla Ethernetteknik som i ett kontors-LAN som managerade IP-nät med routingfunktionalitet i ett komplett IP-VPN-nät med höga bandbredder i multipler om 100 eller 1000 Mbit/s och kunden har frihet att i Ethernet-nätet själv styra hur trafiken ska routas och delas upp i logiska nät.

IP-Onlys Internetanslutning

Internet levererad av IP-Only betyder både prestanda och hög tillförlitlighet med redundans som tillval. Ytterligare en kvalitetsfaktor är det väl utbyggda trafikutbytet med andra operatörer. Bland tilläggstjänsterna finns detaljerad trafikanalys och DDoS-skydd. Till tjänsteleverantörer med egna AS-nummer och högt ställda krav kan man också leverera IP-Transit.

IP-Onlys operativa organisation
December 2012



Streaming/CDN

En enkel, skalbar streamingtjänst med flexibel prismodell. Oavsett om det handlar om direktsänd melodifestival till miljoner tittare eller arkivet för företagsinterna utbildningsfilmer, erbjuder IP-Only en komplett streamingtjänst.

Telefoni

IP-Only erbjuder fastnätstelefontjänst baserad både på ren, homogen IP-teknologi och på en flerfaldigt redundant plattform för ”traditionell” telefoni. För callcenters och operatörskunder kan bolaget erbjuda flera anslutningsmodeller och kraftfull, flexibel och kostnadseffektiv transport av rösttrafik i Norden.

Hosting/colocation

Som komplement till kommunikationstjänsterna (företagsnät, Internet o.s.v.) erbjuder IP-Only hosting/colocation-tjänster med mycket hög säkerhet på flera platser i Stockholm samt i Göteborg, Malmö och Oslo. Det mest extrema skyddet uppnås i ett datacenter placerad i en tidigare militär berganläggning. Från enskilda serverskåp till hela serverparker med extrema kraftbehov och hög densitet.

Virtuell server och andra datacentertjänster

Med virtuella servrar från IP-Only bygger företagen smartare IT. Snabba, driftsäkra servrar med maximal flexibilitet men utan investeringskostnad. Anslutningarna sker över Internet direkt in i IP-Onlys Ethernettjänst med garanterat hög kapacitet och korta svarstider. Tilläggstjänster är back-up, managerade brandväggar och antispam. Tjänsterna produceras, driftas och säkerhetskopieras i Bolagets egna datacenter och nät vilket också betyder att all data kan lagras och hanteras inom Sveriges gränser.

Våglängder, svart fiber och kanalisation

För företag med extrema kommunikationsbehov erbjuder IP-Only riktigt råa och kraftfulla tjänster för vidare förädling. Till förhyrning erbjuds våglängder, svart fiber eller i vissa fall kanalisation för egen fiber i hela nätet eller mellan punkter allt efter kundens behov.

Wholesalemarknaden

IP-Onlys nät med hög kapacitet och god nordisk täckning lockar både nationella och globala operatörer med behov av transport- och access-tjänster. Med

Ethernet i både stamnät och i lokalaccesserna skapas transparens som gör det enkelt för andra operatörer att förmedla sina kunders röst- och datatrafik i IP-Onlys nät. Bolaget tillhandahåller också våglängder, svartfiber eller dukter (kanalisation) till operatörer som vill ha basala nättjänster som ”råvara” att förädla till slutkundstjänster i egen regi.

Carrier Ethernet

IP-Only producerar Ethernettransport direkt på våglängderna i stamnätet. Stamnätstransporten kompletteras med lokalaccess-tjänsten ”Ethernet Access”, som låter operatörer och driftleverantörer effektivt och enkelt ansluta sina slutkunder i hela Norden. Resultatet är en Carrier Ethernettjänst upp till 10 Gbit/s som erbjuds andra operatörer med krav på prestanda och transparens.

Internet/IP-Transit

IP-Only har lång erfarenhet av att tillgodose de behov och krav som operatörer och tjänstleverantörer med eget AS-nummer ställer på en IP-transittjänst. Bolaget erbjuder flexibla lösningar för att anpassa tjänsten efter kundens behov och kan med kort varsel uppgradera till önskad kapacitet. IP-Only utbyter bland annat Internettrafik på Netnods knutpunkter i Stockholm, Göteborg, Malmö och Sundsvall samt på ett tiotal större knutpunkter i Europa och Nordamerika. Tack vare en öppen peeringpolicy har IP-Only ett nät med direkt trafikutbyte med många andra operatörer vilket i sin tur gör att en stor del av världens alla IP-adresser nås direkt från det egna IP-nätet utan att transiteras via en tredje part.

Våglängder, svart fiber och kanalisation

Till operatörer erbjuder IP-Only tjänster för vidare förädling och återförsäljning. Till förhyrning erbjuds våglängder, svart fiber och kanalisation för egen fiber i hela nätet eller mellan punkter allt efter operatörskundens behov.

Colocation telco

Till operatörskunder som hyr fiber eller kanalisation och har behov av att placera ut egen aktiv utrustning i nätet erbjuds kundutrymme i IP-Onlys teknikhuss längs nätets sträckning. Särskilda kundutrymmen med bland annat avbrottsfri kraft gör det möjligt att bygga fullskaliga telekomlösningar.

Telefoni

Till operatörer och leverantörer av bredbands-telefoni, med både konsumenter och företag som slutkunder, levererar IP-Only fastnättelefoni som grossisttjänst. SIP-Trunk Operatör är en anslutning för operatörer vars verksamhet bygger på en SIP-baserad tjänsteplattform för att nå det publika telenätet (PSTN). Man når med fördel operatörstjänsten via IP-Onlys mycket väl utbyggda Internet/peering.

Kundfördelning

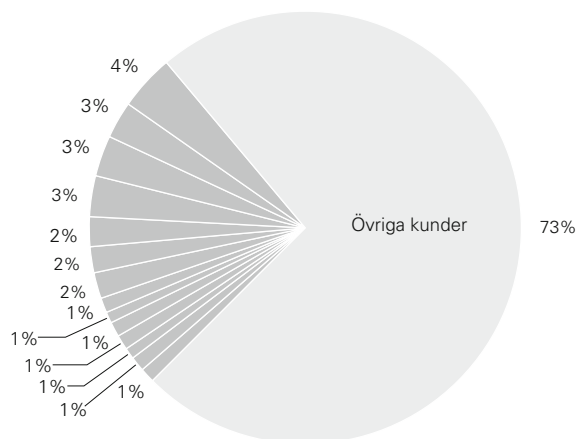
Under perioden januari till november 2012 svarade de fem största kunderna för cirka 15 procent av de månatligen återkommande intäkterna från försäljning av nättjänster, medan de femton största kunderna genererade cirka 27 procent av de månatliga intäkterna.

Geografisk fördelning

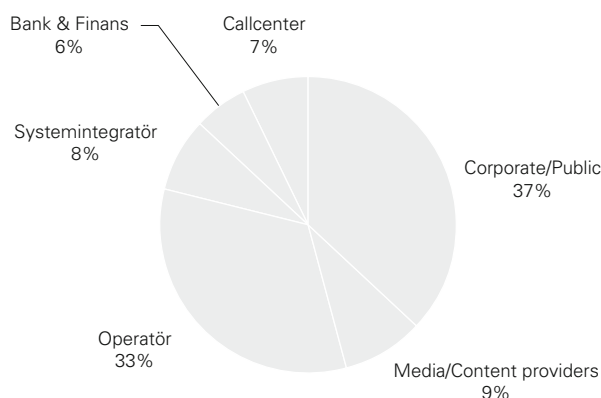
Huvuddelen av Bolagets nettoomsättning hänförs till svenska verksamheten. Fördelningen av nettoomsättningen per land görs efter var produkterna anses levererade. Den samlade nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

tkr	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	2011	2010	2009
Sverige	351 957	340 773	372 999	397 800	311 824
Norge	15 977	15 547	16 665	18 215	12 349
Danmark	2 428	2 835	3 151	3 905	13 393
Finland	14 281	9 786	11 136	6 398	2 451
USA	0	0	0	0	1 583
Summa nettoomsättning	384 643	368 941	403 950	426 318	341 600

15 största kunderna genererar ca 27 % av återkommande månadsintäkter



Återkommande månadsintäkter fördelat på kundsegment



Legal struktur

IP-Only Telecommunication AB (556570-3633) är moderbolag i koncernen som inkluderar de helägda dotterbolagen IP-Only Telecommunication Networks AB (556597-6122), IP-Only Finance AB (556717-9444) och Telefortress Telehousing AB (556592-7133).

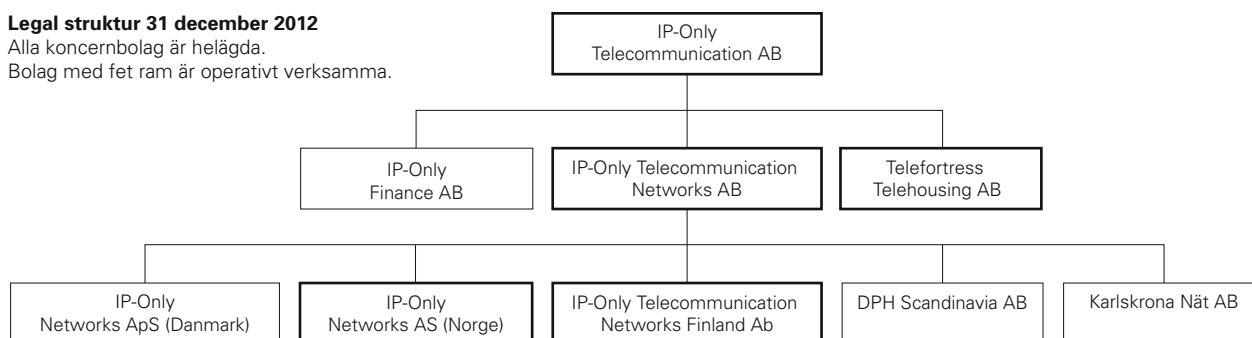
I koncernen ingår också de av IP-Only Telecommunication Networks AB helägda dotterbolagen, IP-Only Networks AS (985 485 127) i Oslo, Norge, IP-Only Telecommunication Networks Finland Ab (2069299-99) i Helsingfors, Finland, samt Karlskrona Nät AB (556651-7479), DPH Scandinavia AB (556593-4956) och IP-Only Networks ApS (279 288 870) i Köpenhamn, Danmark. Verksamheten i Karlskrona Nät AB avyttrades till Affärsverken i Karlskrona AB i april 2012, och avsikten är att under 2013 avyttra bolaget för likvidation. Verksamheten i dotterbolaget DPH Scandinavia AB har under 2012 överlåtits till IP-Only Telecommunication Networks AB, och avsikten är att under 2013 avyttra bolaget för likvidation. Ingen verksamhet bedrivs för närvarande i det danska dotterbolaget IP-Only Networks ApS och en likvidationsprocess har inletts under 2012, vilken dock inte är avslutad.

Moderbolaget IP-Only Telecommunications AB är framförallt ett administrativt bolag där bland annat merparten av koncernens personal är anställd, som sedan utför tjänster åt övriga koncernbolag. Telefortress Telehousing AB är ett fastighetsägande tjänsteföretag vilket, som komplement till andra kommunikationstjänster, tillhandahåller hosting/ colocationtjänster och tillhörande tjänster i eget datacenter. Huvuddelen av koncernens verksamhet med avseende på försäljning, kunder och tillgångar bedrivs i dotterbolaget IP-Only Telecommunication Networks AB och dess dotterbolag i Finland och Norge. Dessa äger och förvaltar den fysiska nätinfrastrukturen i form av fiberkanalisation, fiberkablar, förstärkarstationer, transmissionsutrustning och annan nätverksutrustning och system. Den mindre del av verksamheten som finns utanför Sverige bedrivs i IP-Only Telecommunication Networks Finland Ab i Finland och IP-Only Networks AS i Norge.

Legal struktur 31 december 2012

Alla koncernbolag är helägda.

Bolag med fet ram är operativt verksamma.



Eget kapital och skuldsättning

Nedan visas IP-Only-koncernens kapitalisering per den 30 november 2012. Denna och efterföljande tabell avseende IP-Onlys nettoskuldsättning har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisorer, dock att den underliggande finansiella informationen och delårsbokslutet för perioden januari till november 2012, vilken ligger till grund för dessa tabeller, har översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

KAPITALISERING	
Belopp i tkr om ej annat anges	2012-11-30
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	2 310
Mot säkerhet	10 400
Utan garanti/borgen eller säkerhet	299 085
Summa kortfristiga skulder	311 795
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	442 122
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga skulder	442 122
Eget kapital	
Aktiekapital	6 474
Reservfond	0
Övrigt tillskjutet kapital	253 365
Övriga reserver	-808
Balanserat resultat och periodens resultat	-320 914
Minoritetsintressen	0
Summa eget kapital	-61 883

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Tabellerna ovan visar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per 30 november 2012. Den långfristiga delen av krediten från Danske Bank utgör 422,2 mkr av posten långfristiga banklån i tabellen ovan. Hela krediten uppgick per 30 november 2012 till 430,2 mkr. Krediten förfaller till betalning enligt nuvarande villkor den 31 december 2013. Det innebär att vid tidpunkten för Prospektets avgivande är kreditens löptid kortare än 12 månader. Konvertibelskulden redovisades i koncernens och moderbolagets balansräkning per 30 november 2012 till 172,5 mkr. Den ingår i sin helhet i posten ”Andra kortfristiga

Utanför balansräkningen hade IP-Only per den 30 november 2012 dessutom ansvarsförbindelser om 26 tkr. Nedan visas IP-Onlys nettoskuldsättning per den 30 november 2012. Tabellen nedan omfattar endast räntebärande skulder och fordringar.

NETTOSKULDSÄTTNING	
Belopp i tkr om ej annat anges	2012-11-30
A) Kassa	13 403
B) Andra likvida medel	0
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	13 403
E) Kortfristiga finansiella räntebärande fordringar	0
F) Kortfristiga bankkulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	10 400
H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	216 318
I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	226 718
J) NETTO KORTFRISTIG SKULDSÄTTNING (I)-(E)-(D)	213 315
K) Långfristiga banklån	442 122
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	0
N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	442 122
O) NETTOSKULDSÄTTNING (J)+(N)	655 437

räntebärande skulder” i ovan tabell. Konvertibelskulden förföll till betalning i sin helhet den 31 december 2012 utan att återbetalning har skett, utan avses istället regleras i samband med Nyemissionen. Utöver detta har inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden skett sedan den 30 november 2012. Bolaget känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Bolagets verksamhet.

Finansiell information

I tabellerna i detta avsnitt återges finansiell information för räkenskapsåren 2009-2011 samt för perioden januari - november 2012 med jämförelseperiod januari -november 2011. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2009-2011 är baserad på Bolagets reviderade årsredovisningar och perioderna januari - november 2012 respektive 2011, är hämtade från Bolagets koncernräkenskaper. De viktigaste redovisningsprinciperna återges på sidorna 36 till 39 i IP-Onlys årsredovisning för 2011. Av dessa framgår att koncernredovisningen för IP-Only koncernen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen

är även upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapporteringsrekommendationer RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. De nya eller reviderade IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2012 har inte haft någon påverkan på koncernens resultat- eller balansräkningar. Bolagets revisor har granskat årsredovisningarna samt översiktligt granskat rapport över totalresultat samt balansräkning för perioden januari-november 2012, kassaflödesanalys samt nyckeltal har inte varit föremål för översiktlig granskning.

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Koncernens rapport över totalresultat

tkr	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009
Nettoomsättning	384 643	368 941	403 950	426 318	341 600
Vinst vid försäljning av nätinfrastruktur	13 104	15 906	24 272	23 664	23 550
Övriga intäkter	10 821	4 548	3 005	39 182	4 182
	408 568	389 395	431 227	489 164	369 332
Rörelsens kostnader					
Kostnad för sålda tjänster	-183 760	-183 841	-200 777	-251 486	-233 240
Kostnad för ersättning till anställda	-117 219	-110 573	-121 581	-123 082	-102 951
Aktiverat eget arbete	398	412	642	1 014	2 045
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-92 653	-88 546	-97 747	-134 774	-99 092
Övriga kostnader	-37 596	-35 767	-33 537	-66 758	-86 027
Rörelseresultat	-22 261	-28 920	-21 773	-85 922	-149 933
Finansiella intäkter och kostnader	-50 586	-42 527	-48 414	-45 735	-24 641
Resultat före skatt	-72 847	-71 447	-70 187	-131 657	-174 574
Skatt	0	8 182	-403	807	8 400
Periodens resultat	-72 847	-63 265	-70 590	-130 850	-166 174
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	147	287	-24	520	-295
PERIODENS TOTALRESULTAT	-72 700	-62 978	-70 614	-130 330	-166 469

Koncernens kassaflödesanalys

tkr	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	53 630	32 248	49 986	18 503	-53 049
Förändring av rörelsekapital	-33 358	-30 429	-16 297	-45 172	-204 537
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 272	1 819	33 689	-26 669	-257 586
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-488	-8 577	-21 927	-23 537	-87 816
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-41 552	-2 456	-2 463	22 733	378 761
Periodens kassaflöde	-21 768	-9 214	9 299	-27 473	33 359
Likvida medel vid periodens början	35 172	25 873	25 873	53 346	19 987
Likvida medel vid periodens slut	13 404	16 659	35 172	25 873	53 346

Koncernens balansräkning

tkr	30 nov 2012	30 nov 2011	31 dec 2011	31 dec 2010	31 dec 2009
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
- Materiella anläggningstillgångar	590 854	653 573	654 784	701 680	796 120
- Immateriella anläggningstillgångar	2 208	26 049	22 768	58 042	99 066
- Finansiella anläggningstillgångar	17 628	29 315	20 224	22 816	28 602
Summa anläggningstillgångar	610 690	708 937	697 776	782 538	923 788
Omsättningstillgångar					
- Kundfordringar och andra fordringar	35 026	43 175	72 804	64 480	85 495
- Förskott till leverantörer	0	0	0	3 592	4 804
- Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 916	34 432	34 041	39 893	53 131
- Likvida medel	13 403	16 659	35 172	25 873	53 346
Summa omsättningstillgångar	81 344	94 266	142 017	133 838	196 776
SUMMA TILLGÅNGAR	692 034	803 203	839 793	916 376	1 120 564

Koncernens balansräkning, fortsättning

EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 nov 2012	30 nov 2011	31 dec 2011	31 dec 2010	31 dec 2009
Eget kapital	-61 883	19 249	11 111	44 839	174 969
Långfristiga skulder					
- Långfristiga räntebärande skulder	442 122	24 747	25 266	466 706	495 399
- Övriga långfristiga skulder	0	0	0	2 209	10 136
- Konvertibla lån	0	144 298	0	166 430	142 205
Summa långfristiga skulder	442 122	169 045	25 266	635 345	647 740
Kortfristiga skulder					
- Leverantörskulder och andra skulder	43 803	65 370	83 185	90 793	132 426
- Konvertibla lån	172 515	0	145 693	0	0
- Kortfristiga finansiella skulder	10 400	469 335	468 809	29 831	2 348
- Kortfristiga avsättningar	0	0	0	0	8 026
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85 077	80 204	105 729	115 568	155 055
Summa kortfristiga skulder	311 795	614 909	803 416	236 192	297 855
Summa skulder	753 917	783 954	828 682	871 537	945 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	692 034	803 203	839 793	916 376	1 120 564

Koncernens nyckeltal

tkr om ej annat anges	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009
Bruttovinst	200 883	185 100	203 173	174 832	108 360
Bruttomarginal, %	52%	50%	50%	41%	32%
Rörelsemarginal, %	-5%	-7%	-5%	-18%	-41%
EBITDA	70 392	59 626	75 974	48 852	-50 841
Nettomarginal, %	-18%	-16%	-16%	-27%	-45%
Eget kapital, koncernen	-61 883	19 249	11 111	44 839	174 969
Eget kapital, moderbolaget	15 645	100 195	103 918	127 651	171 945
Räntebärande skulder	625 037	638 380	639 768	662 967	639 952
Balansomslutning	692 034	803 203	839 793	916 376	1 120 564
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, koncernen, %	-9%	2%	1%	5%	16%
Soliditet, moderbolaget, %	6%	34%	29%	35%	46%
Anställda vid periodens slut, st	133	136	135	157	187
Medelantal anställda, st	135	153	153	164	158
Rörelseintäkter per anställd	3 026	2 545	2 818	2 983	2 338
Rörelseresultat per anställd	-165	-189	-142	-524	-949

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Bruttovinst

Nettoomsättning minus kostnad för sålda tjänster.

Bruttomarginal

Bruttovinst i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Periodens rörelseresultat i procent av periodens rörelseintäkter.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Nettomarginal

Periodens resultat i procent av periodens rörelseintäkter.

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning plus vinst vid försäljning av nätinfrastruktur samt övriga intäkter.

Avkastning på eget och sysselsatt kapital

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, där sysselsatt kapital utgörs av den totala balansomslutningen minus ej räntebärande skulder.

Kapitalstruktur

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Medarbetare

Rörelseintäkter per anställd

Rörelsens intäkter dividerat med medelantalet anställda.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultatet dividerat med medelantalet anställda.

Notera att avrundningar till tkr kan innebära att de finansiella tabellerna ej summerar.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Översikt väsentliga redovisningsprinciper

Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2009-2011 är baserad på Bolagets reviderade årsredovisningar och perioderna januari - november, 2012 respektive 2011, är hämtade från Bolagets koncernräkenskaper. De viktigaste redovisningsprinciperna återges på sidorna 36 till 39 i IP-Onlys årsredovisning för 2011. Av dessa framgår att koncernredovisningen för IP-Only koncernen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, koncernredovisningen är även upprättad i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Bolagets revisor har granskat årsredovisningarna samt översiktligt granskat perioden januari - november 2012.

Jämförelse januari-november 2012 med januari-november 2011

Kommentarer till resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under perioden med 15,7 mkr till 384,6 mkr (368,9). Den i mars 2011 avytttrade verksamheten i dotterbolaget Blixtvik AB bidrog med 10,6 mkr till Koncernens nettoomsättning i jämförelseperioden. Justerat för Blixtvik ökade nettoomsättningen under perioden med 26,3 mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Under perioden har nettoomsättningen helt härrört från tjänster till marknadssegmentet företag, offentlig sektor och andra operatörer. I jämförelseperioden härrörde 10,6 mkr av nettoomsättningen från marknadssegmentet småföretag och hushåll (Blixtvik). Nettoomsättning under perioden utgjordes till 27 procent av Ethernet- och IP-VPN-tjänster, 20 procent avsåg internet-tjänster, 18 procent avsåg telefoni, 14 procent avsåg hosting/colocationtjänster, 8 procent våglängds- respektive svartfibertjänster, 2 procent avsåg virtuell server och remote backup och resterande 3 procent hänförde sig bland annat till underhållstjänster för uthyrda fibernät, andra tilläggstjänster m.m.

Vinster vid försäljning av nätinфраstruktur

Vinster vid försäljning av nätinфраstruktur uppgick under perioden till 13,1 mkr (15,9). Bland de större affärerna som under perioden levererats och resultatförts kan nämnas två långtidsupplåtelser av fiber (Indefeasible Right of Use, IRU) till de befintliga

kunderna Interoute Managed Services Sweden AB och CJSC Rascom. Under perioden har Bolaget avtalat om ytterligare en långtidsupplåtelse av fiber (IRU) med en utländsk operatör för leverans i början av 2013.

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick under perioden till 10,8 mkr (4,5), varav 7,8 mkr utgjordes av koncernmässig reavinst från avyttring av verksamheten i Karlskrona Nät AB i april 2012.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader utöver av- och nedskrivningar uppgick under perioden till 338,2 mkr (329,8) varav kostnader för sålda tjänster uppgick till 183,8 mkr (183,8). I kombination med en högre nettoomsättning ökade bruttovinsten under perioden med 15,8 mkr till 200,9 mkr (185,1). Bruttomarginalen för perioden uppgick till 52 procent (50 procent), vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år och en fortsättning på de senaste årens positiva marginalutveckling. Kostnader för ersättning till anställda uppgick till 117,2 mkr (110,6). De ökade kostnaderna förklaras bland annat av en omstruktureringskostnad för den i augusti 2012 avgående verkställande direktören vilken uppgick till 3,2 mkr (0,0), ökade provisionskostnader för försäljningspersonalen vilket sammanhänger med en ökad orderingång under perioden, ökade kostnader för marknadsföring samt införandet i januari 2012 av den sista delen av den nya tjänstepensionsplan som började fasas in 2010.

Av- och nedskrivningar

Avskrivningarna under perioden uppgick till 89,9 mkr (88,5), varav avskrivningar på immateriella tillgångar i form av förvärvade kundavtal utgjorde 20,4 mkr (6,7). Nedskrivning har skett med 2,7 mkr (0,0) under perioden, hänförlig till nätverksutrustning som avvecklats för att säljas till tredje part till lägre belopp än bokfört värde. Vid utgången av 2012 är Koncernens immateriella tillgångar fullt avskrivna, vilket (ceteris paribus) medför en betydande minskning av Koncernens planerliga avskrivningar från början av 2013.

Rörelseresultat

EBITDA-resultatet för perioden förbättrades med 10,8 mkr till 70,4 mkr (59,6). Sammantaget är resultatförbättringen i hög grad en effekt av den ökade bruttovinsten. Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -22,3 mkr (-28,9).

Finansiellt netto

Finansnettot under perioden uppgick till -50,6 mkr (-42,5). Räntekostnader för bankkrediter uppgick till 24,6 mkr och upplupna räntor på konvertibelskulden uppgick till 26,8 mkr under perioden. Efter att den förfallna konvertibelskulden regleras i samband med Nyemissionen kommer finansnettot därefter att kraftigt förstärkas.

Resultat efter skatt

Periodens resultat uppgick till -72,7 mkr (-63,0).

Kommentarer till balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till -38,0 mkr (-33,2). De löpande investeringarna hänför sig bland annat till kundrelaterade projekt och installationer och nätinvesteringar som syftar till att förbättra kapacitet eller kvaliteten i Bolagets nätinfrastruktur eller att optimera driftskostnaderna i nätet. I april 2012 avyttrades verksamheten med tillhörande tillgångar i dotterbolaget Karlskrona Nät AB vilket minskade Koncernens bokförda värde av materiella anläggningstillgångar med 35,9 mkr. Avyttringen i kombination med att investeringsnivåerna har varit klart lägre än de planliga avskrivningarna har inneburit att Koncernens bokförda värde av materiella anläggningstillgångar har minskat till 590,9 mkr per 30 november 2012 (653,6).

Immateriella anläggningstillgångar

Inga investeringar gjordes i immateriella anläggningstillgångar under perioden eller under motsvarande period föregående år. Löpande avskrivningar på befintliga immateriella anläggningstillgångar har inneburit att Koncernens bokförda värde av immateriella anläggningstillgångar har minskat till 2,2 mkr per 30 november 2012 (26,0). Vid utgången av 2012 är Koncernens immateriella anläggningstillgångar fullt avskrivna.

Finansiella anläggningstillgångar

Under vissa förutsättningar klassas långtidsupplåtelser av fiber (Indefeasible Right of Use, IRU) som finansiella leasingavtal i koncernredovisningen. I de fall som ersättningen inte förskottsbetalas i sin helhet för hela hyresperioden, utan betalningarna istället fördelas helt eller delvis över hyresperioden, nuvärdesberäknas fordran och redovisas som finansiell anläggningstillgång. Minskning av nuvärdesberäknad fordran sker i takt med att betalningar erhålls under hyresperioden. De finansiella anläggningstillgångarna minskade till 17,6 mkr per 30 november 2012 (29,3). Minskningen beror huvudsakligen på att det per 30 november 2011 fanns redovisat en uppskjuten skattefordran på 8,3 mkr som inte kvarstår per 30 november 2012, då denna nettoredovisats och kvittats mot uppskjuten skattskuld. Därutöver har löpande kundinbetalningar och nuvärdesjustering minskat värdet av de finansiella leasingavtalen.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna exklusive likvida medel minskade något till 67,9 mkr (77,6) per 30 november 2012, bland annat med anledning av att reserveringar för tvistiga leverantörsskulder har minskat.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per 30 november 2012 till -61,9 mkr (19,2) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 6,5 mkr (143,7). Moderbolagets egna kapital uppgick vid samma tidpunkt till 15,6 mkr (100,2). Vid extra bolagsstämma 10 januari 2013 fattades beslut om nedsättning av aktiekapitalet i IP-Only, villkorat av att Nyemissionen genomförs. Efter nedsättningen, men före Nyemissionen, uppgår aktiekapitalet i IP-Only till 647 390,10 kronor. Under förutsättning att Nyemissionen genomförs som planerat kommer såväl koncernens som moderbolagets egna kapital att förstärkas med minst 145,0 mkr.

Skulder

Bolaget hade per 30 november 2012 ett banklån om totalt 430,2 mkr (450,2) från Danske Bank, och banklån om totalt 22,3 mkr (28,7) från Svenska Handelsbanken. Nya lånevillkor avtalades med Danske Bank under det tredje kvartalet 2012, innebärande bland annat förlängd löptid för krediten till den 31 december 2013, amorteringsfrihet under resterande del av 2012 och begränsade planliga amorteringar

under 2013. Bolaget ska även uppfylla vissa fördefinierade finansiella nyckeltal vilka rapporteras kvartalsvis.

Bolaget hade konvertibellån om totalt 174,2 mkr (159,0), vilket var den faktiska, nominella återbetalningsbara skulden både per 30 november 2012 och vid årets slut. Skuldkomponenten av konvertibelskulden och upplupna räntor på denna redovisades i enlighet med IAS 32 till ett värde om 172,5 mkr (144,3) i Koncernens och moderbolagets balansräkning per 30 november 2012.

Därutöver hade Bolaget per 30 november 2011 ett kortfristigt lån från aktieägare som uppgick till 15,1 mkr. Detta lån återbetalades jämte vid tidpunkten upplupen ränta i januari 2012.

Kommentarer till kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 20,3 mkr (1,8) och påverkades bland annat av att leverantörsskuldena minskades med 23,3 mkr jämfört med den 31 december 2011 och med 20,4 mkr jämfört med 30 november 2011. Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -0,5 mkr (-8,6). I april 2012 avyttrades verksamheten med tillhörande tillgångar i dotterbolaget Karlskrona Nät AB vilket minskade Koncernens bokförda värde av materiella anläggningstillgångar med 35,9 mkr och positivt påverkade det redovisade kassaflödet från investeringsverksamheten med motsvarande belopp. I mars 2011 avyttrades verksamheten i dåvarande dotterbolaget Blixtvik AB vilket minskade Koncernens bokförda värde av immateriella anläggningstillgångar med 24,8 mkr vilket positivt påverkade det redovisade kassaflödet från investeringsverksamheten med motsvarande belopp i jämförelseperioden. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 38,0 mkr (33,2), inga investeringar gjordes i immateriella anläggningstillgångar under perioden eller under jämförelseperioden.

Periodens nettokassaflöde uppgick till -21,8 mkr (-9,2). Större poster som påverkat kassaflödet under perioden är bland annat avyttringen av verksamheten med tillhörande tillgångar i Karlskrona Nät AB. I samband med detta långtidsförhyrde IP-Only ett antal fiberpar från köparen i samma nätinfrastuktur för att säkerställa strategisk leveransförmåga och tillgång till nätinfrastuktur i regionen. Nettolikviden till IP-Only från dessa två transaktioner uppgick till cirka 32 mkr. Under perioden har Bolaget i januari 2012 amorterat ett kortfristigt aktieägarlån om 15,5

mkr (0,0) samt amorterat bankkrediterna med totalt 26,1 mkr (17,6). Det underliggande nettokassaflödet före låneamorteringar i perioden har varit positivt, om man justerar för ovan nämnda större poster som påverkat periodens kassaflöde samt att leverantörsskuldena minskats under perioden. Likviditeten uppgick per 30 nov 2012 till 13,4 mkr (16,7).

Jämförelse 2011 med 2010

Kommentarer till resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under 2011 uppgick till 404,0 mkr (426,3). Verksamheten i koncernbolaget Blixtvik AB vilken avyttrades i mars 2011 bidrog under den första delen av året med 10,7 mkr till Koncernens externa nettoomsättning, och under 2010 med 64,8 mkr. Justerat för Blixtvik AB ökade Koncernens nettoomsättning i den kvarvarande verksamheten med 9 procent från 361,5 mkr under 2010 till 393,3 mkr under 2011.

Vinster vid försäljning av nätinfrastuktur

Vinster vid försäljning av nätinfrastuktur ökade något till 24,3 mkr (23,7).

Övriga intäkter

Övriga intäkter under året uppgick till 3,0 mkr (39,2). Jämförelseperioden påverkades positivt av ackordsvinster om 20,4 mkr i samband med slutförd företagsrekonstruktion i dotterbolaget Blixtvik AB, samt upplösning av kostnadsreserveringar för tvister och lokalkostnader vid omstrukturering med 8,3 mkr.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader utöver av- och nedskrivningar minskade under 2011 till 355,3 mkr (440,3), varav kostnad för sålda tjänster under året uppgick till 200,8 mkr (251,5). Bruttovinsten ökade under året med 28,3 mkr till 203,2 mkr (174,8) och bruttomarginalen förbättrades till 50 procent (41 procent). De minskade kostnaderna för sålda tjänster och den förbättrade bruttomarginalen berodde bland annat på fortsatta kostnadseffektiviseringar och avyttringen av verksamheten i dotterbolaget Blixtvik i mars 2011. Kostnaderna för ersättning till anställda minskade något till 121,6 mkr (123,1). Aktivering av eget arbete minskade under året till 0,6 mkr (1,0). Övriga externa kostnader minskade till 33,5 mkr (66,8),

vilket bland annat berodde på att kostnaden för konstaterade och befarade kundförluster minskade under året och att övriga kostnader i Koncernen minskade med anledning av försäljningen av verksamheten i dotterbolaget Blixtvik AB.

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningarna minskade till 97,7 mkr (134,8) och påverkades positivt av avyttringen av verksamheten i Blixtvik AB. Under året återfördes nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar om 12,1 mkr, samtidigt som jämförelseperioden belastades av nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar om 17,9 mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBIT-DA) förbättrades med ytterligare 27,0 mkr till 76,0 mkr (48,9). Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 64,2 mkr till -21,8 mkr (-85,9), bland annat med anledning av den ökade bruttovinsten och minskade övriga externa kostnader under året.

Finansiellt netto

Det finansiella nettot uppgick under året till -48,4 mkr (-45,7). De finansiella kostnaderna utgjordes framförallt av räntekostnader för bank- och aktieägarlån vilka uppgick till 28,6 mkr (20,0) samt upplupna räntekostnader för konvertibellån om 16,1 mkr (21,1).

Resultat efter skatt

Årets resultat efter skatt uppgick till -70,6 mkr (-130,9).

Kommentarer till balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna minskade under 2011 till 654,8 mkr (701,7), mot bakgrund av att investeringsnivåerna under året var betydligt lägre än de planliga avskrivningarna.

Immateriella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Koncernens immateriella anläggningstillgångar, huvudsakligen hänförligt till förvärvade kundavtal, minskade under året till 22,8 mkr (58,0), dels med anledning av planliga avskrivningar och dels med anledning av avyttring i mars 2011

av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till verksamheten i dotterbolaget Blixtvik AB.

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna minskade under året till 20,2 mkr (22,8). Minskningen var till största delen hänförlig till inbetalningar som skett under året avseende finansiella leasingavtal, vilket minskade värdet av de kvarvarande nuvärdesberäknade fordringarna.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna exklusive likvida medel uppgick till 106,8 mkr (108,0) per den 31 december 2011.

Eget kapital

Vid en extra bolagsstämma den 12 augusti 2011 beslutades och registrerades sedermera en nedsättning av aktiekapitalet i moderbolaget med 137,9 mkr vilket minskade aktiekapitalet i moderbolaget till 5,7 mkr. Vid samma extra bolagsstämma beslutades även om sammanläggning av aktier i moderbolaget varvid varje hundratal befintliga aktier sammanlades till en aktie. Sammanläggningen minskade antalet aktier i moderbolaget från 574 662 844 stycken aktier till 5 746 629 stycken aktier. I september 2011 påkallades också en konvertering av delar av den sedan tidigare utestående konvertibelskulden. Totalt konverterades 40,0 mkr till 727 272 nya aktier. Efter sammanläggning av aktier och den partiella konverteringen uppgick totalt antal utestående aktier i moderbolaget per den 31 december 2011 till 6 473 901 stycken. Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2011 till 11,1 mkr (44,8) och totalt aktiekapital uppgick vid samma tidpunkt till 6,5 mkr (143,7). Moderbolagets egna kapital uppgick vid samma tidpunkt till 103,9 mkr (127,7).

Skulder

Bolaget hade per den 31 december 2011 ett banklån hos Danske Bank om 450,2 mkr (465,2) och banklån hos Svenska Handelsbanken om totalt 28,4 mkr (31,3). Per samma datum uppgick den faktiska återbetalningsbara konvertibelskulden jämte upplupna räntor till 159,0 mkr. Skuldkomponenten av konvertibelskulden och upplupna räntor på denna redovisades i enlighet med IAS 32 till ett värde om 145,7 mkr (166,4) i Koncernens och moderbolagets balansräkning. Därutöver hade Koncernen per den 31 december 2011 ett kortfristigt aktieägarlån jämte

upplupen ränta om 15,5 mkr (0,0) som återbetalades i sin helhet i januari 2012.

Kommentarer till kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt under året och förbättrades till 33,7 mkr (-26,7). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 41,7 mkr (28,1). Inga investeringar gjordes i immateriella anläggningstillgångar under året eller under föregående år. Nettokassaflödet under året var också positivt och uppgick till 9,3 mkr (-27,5). Likvida medel uppgick per den 31 december 2011 till 35,2 mkr (25,9).

Jämförelse 2010 med 2009

Kommentarer till resultaträkning

Nettoomsättning

IP-Only koncernens nettoomsättning ökade under 2010 till 426,3 mkr (341,6), ökningen utgjordes i mindre utsträckning av organisk tillväxt i IP-Onlys befintliga tjänste- och produktportfölj, samtidigt som de bolag som förvärvades i slutet av 2009 påtagligt bidrog till den ökade nettoomsättningen.

Vinst vid försäljning av nätinfrastruktur

Vinster vid försäljning av nätinfrastruktur var i princip oförändrade och uppgick under året till 23,7 mkr (23,6).

Övriga intäkter

Övriga intäkter uppgick till 39,2 mkr (4,2) och påverkades positivt av ackordsvinster i samband med den under 2010 slutförda företagsrekonstruktionen i dotterbolaget Blixtvik AB, vilka uppgick till 20,4 mkr på koncernnivå, samt upplösning av kostnadsreserveringar för tvister och lokalkostnader vid omstrukturering med 8,3 mkr.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader utöver av- och nedskrivningar ökade under 2010 till 440,3 mkr (420,2), varav kostnad för sålda tjänster under året uppgick till 251,5 mkr (233,2). Bruttovinsten ökade under året med 66,5 mkr till 174,8 mkr (108,4) och bruttomarginalen förbättrades till 41 procent (32 procent). Kostnaderna för ersättning till anställda ökade till 123,1 mkr (103,0), bland annat mot bakgrund av att medelantalet anställda ökade efter de i slutet av 2009

genomförda förvärven samt tillkommande kostnader med anledning av ett stegvis införande över en treårsperiod, med början januari 2010, av ett nytt tjänstepensionsprogram. Aktivering av eget arbete minskade något till 1,0 mkr (2,0). Övriga externa kostnader minskade till 66,7 mkr (86,0). Detta var framförallt ett resultat av genomförda besparingsåtgärder inom Koncernen samt att kostnaden för konstaterade och befarade kundförluster minskade till 5,8 mkr (15,9). Samtidigt belastades övriga kostnader med valutakursförluster som uppgick till 4,0 mkr (1,9).

Av- och nedskrivningar

Av- och nedskrivningarna ökade till 134,8 mkr (99,0) bland annat mot bakgrund av de avskrivningar som tillkom från de i slutet av 2009 förvärvade bolagen samt nedskrivningar om totalt 17,9 mkr (0,0), huvudsakligen avseende tidigare förvärvade kundavtal samt pågående infrastrukturprojekt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBIT-DA) vändes till positivt och förbättrades med 99,7 mkr till 48,9 mkr (-50,8). Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades med 64,0 mkr till -85,9 mkr (-149,9).

Finansiellt netto

Det finansiella nettot uppgick under året till -45,7 mkr (-24,6). De största posterna i de finansiella kostnaderna utgjordes av räntekostnader för banklån och kortfristiga krediter vilka uppgick till 20,0 mkr (15,1) samt räntekostnader för konvertibellån om 21,1 mkr (11,6).

Resultat efter skatt

Årets resultat efter skatt uppgick till -130,9 mkr (-166,2).

Kommentarer till balansräkningen

Materiella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2010 till 701,7 mkr (796,1).

Immateriella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2010 till 58,0 mkr (99,1). Minskningen förklaras av planenliga avskrivningar samt en nedskrivning om 12,1 mkr (0,0).

Finansiella anläggningstillgångar

Det bokförda värdet av Koncernens finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2010 till 22,8 mkr (28,6).

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna exklusive likvida medel uppgick till 108,0 mkr (143,4) per den 31 december 2010. Minskningen berodde bland annat på minskade kundfordringar.

Eget kapital

Vid en extra bolagsstämma i december 2009 beslutades om en konvertibelemission samt nedsättning av aktiekapitalet i moderbolaget om 86,2 mkr. Nedsättningen av aktiekapitalet registrerades i januari 2010. I februari 2010 slutfördes konvertibelemissionen och totalt tecknades konvertibler för 165,6 mkr. Emissionen genomfördes i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning och tillhandahålla nödvändigt rörelsekapital samt för att stödja omstruktureringsåtgärder avseende de i slutet av 2009 förvärvade bolagen DPH Scandinavia AB, Blixtvik AB och Telefortress Telehousing AB med, i förekommande fall, tillhörande dotterbolag. Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2010 till 44,8 mkr (175,0), aktiekapitalet i koncernen uppgick vid samma tidpunkt till 143,6 mkr (229,9). Moderbolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2010 till 127,7 mkr (171,9). Totalt antal utestående aktier i moderbolaget uppgick per den 31 december 2010 till 574 662 844 stycken och var oförändrat under året.

Skulder

Bolaget hade per den 31 december 2010 totala krediter hos sin huvudbank, Danske Bank, om 465,2 mkr (465,2) och totala krediter hos ytterligare en bank,

Svenska Handelsbanken, om 31,3 mkr (32,4). Efter den i början av 2010 slutförda konvertibelemissionen uppgick per den 31 december 2010 den nominella konvertibelskulden jämte upplupna räntor till 181,5 mkr. Skuldkomponenten av konvertibelskulden och upplupna räntor på denna redovisades i enlighet med IAS 32 till ett värde om 166,4 mkr (142,2) i Koncernens och moderbolagets balansräkning.

Kommentarer till kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -26,7 mkr (-257,6). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 28,1 mkr (122,8). Inga investeringar gjordes i immateriella anläggningstillgångar under året. Nettokassaflödet under året uppgick till -27,5 mkr (33,4). Likvida medel uppgick per den 31 december 2010 till 25,9 mkr (53,3).

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Bolagets sammanlagda investeringar avseende materiella och immateriella anläggningstillgångar under åren 2009 – 2011 samt för perioden 1 januari – 30 november 2011 respektive 2012. De löpande investeringarna i materiella anläggningstillgångar hänför sig framförallt till kundrelaterade projekt och installationer samt nätinvesteringar som syftar till att förbättra kapacitet och/eller kvalitet i Bolagets nätinfrastuktur eller att optimera driftskostnaderna i nätet.

Nedanstående tabell visar kassaflödespåverkande bruttoinvesteringar, eventuella avyttringar ingår ej i siffrorna. Rörelseförvärv genomfördes år 2009, och om dessa redovisats i balansräkningen som immateriella respektive materiella anläggningstillgångar är dessa belopp ej inkluderade i nedanstående siffror.

Bruttoinvesteringar

(mkr)	Jan-Nov 2012	Jan-Nov 2011	2011	2010	2009
Materiella anläggningstillgångar	38,0	33,2	41,7	28,1	122,8
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Summa Investeringar	38,0	33,2	41,7	28,1	122,8

Planerade investeringar/ Framtida kapitalbehov

Bolagets verksamhetsvolym och nettoomsättning har ökat under det senaste året och det bedöms finnas goda förutsättningar för en fortsatt organisk tillväxt. I takt med att antalet kundinstallationer kan komma att öka, samt att kapacitetsutnyttjandet i nätet ökar, kan också de ordinarie investeringsnivåerna komma att öka något. Dock finns vid tidpunkten för detta Prospekt, utöver de för verksamheten löpande, ordinarie investeringarna i materiella anläggningstillgångar, inga väsentliga pågående, beslutade eller planerade investeringar vilka skulle föranleda en betydande förändring av investeringsnivån relativt omsättningen i den närmaste framtiden. I Bolagets strategi för framtiden ligger att möjliggöra större investeringar i egen stads- och accessnätinfrastruktur samt att om möjligt komplettera den organiska tillväxten med förvärv inom dessa områden. Det finns dock inga sådana investerings- eller förvärvsbeslut för närvarande, och en sådan utveckling är i stor utsträckning beroende av att ytterligare expensionskapital kan anskaffas, till exempel i samband med den finansieringsprocess som har varit pågående sedan slutet av 2011, eller om Nyemissionen skulle fulltecknas, vilket skulle kunna skapa visst utrymme för sådana aktiviteter och beslut.

Ställda säkerheter

IP-Only Telecommunication Networks AB har lämnat företagsinteckningar på sammanlagt 465 450 000 kronor som säkerhet för det lån man erhållit från Danske Bank. Bolaget har vidare gett Danske Bank pant i aktierna i de norska och finska dotterbolagen. IP-Only har tecknat ett generellt borgensåtagande för IP-Only Telecommunication Networks AB:s samtliga nuvarande och framtida förpliktelser till förmån för Danske Bank. I IP-Only finns företagsinteckningar på sammanlagt 9,5 miljoner kronor uttagna, vilka är pantsatta till förmån för Danske Bank. IP-Only har vidare pantsatt aktierna i IP-Only Telecommunication Networks AB till förmån för Danske Bank.

IP-Only har tecknat ett generellt borgensåtagande för IP-Only Telecommunication Networks AB till förmån för Svenska Handelsbanken. Härutöver har dotterbolaget Karlskrona Nät AB erhållit ett lån av Svenska Handelsbanken. Kapitalbeloppet uppgick per den 31 december 2012 till cirka 4,0 miljoner kronor. Som säkerhet för dessa lån har man lämnat företagsinteckningar på sammanlagt 20 390 000 kro-

nor. Vidare har Telefortress Telehousing AB lån hos Svenska Handelsbanken uppgående till cirka 18,1 miljoner kronor per den 31 december 2012. Som säkerhet för dessa lån har man lämnat pant i fastigheten Botkyrka Stora Uringe 3:2 till ett totalt belopp om 28 miljoner kronor.

För ytterligare information hänvisas till avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Tendenser

Bolaget förväntar sig sammantaget en fortsatt tillväxt i nettoomsättningen från nättjänsterna under kommande året, dock med variationer mellan olika produkt- och tjänsteområden, där Ethernet- och hosting/colocationtjänster är exempel på områden som även framöver förväntas uppvisa större tillväxt. Försäljning av nätinfrastruktur har uppvisat en något svagare tendens under året och detta kan komma att fortsätta under det kommande året, även om området till sin natur är svårbedömt. Den allmänna ekonomiska konjunkturen är för närvarande svag och de makroekonomiska utsikterna för det kommande året är osäkra. Denna utveckling kan komma att påverka Bolagets tillväxt. Historiskt har försäljningen av de nättjänster som utgör Bolagets nettoomsättning varit relativt okänslig för konjunkturutvecklingen, medan försäljning av nätinfrastruktur har upplevts vara mer känsligt. Såvitt avser andra osäkerhetsfaktorer föreligger inte några sådana utöver de som framgår av avsnittet ”Riskfaktorer”. Några andra kända tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som, utöver det som följer av den löpande verksamheten, kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter föreligger inte.

Finansiella resurser

Bolaget har finansiellt och verksamhetsmässigt utvecklat positivt de senaste åren, men har historiskt varit, och är fortfarande, beroende av extern finansiering för att kunna upprätthålla och vidareutveckla sin verksamhet. De främsta finansieringskällorna har huvudsakligen utgjorts av eget kapital och konvertibellån som tillförts genom bankkrediter och nyemissioner. I januari 2009 slutfördes en nyemission av aktier om 159,4 mkr och i februari 2010 slutfördes en konvertibelemission om 165,6 mkr.

Under perioden januari till november 2012 har såväl nettoomsättning, bruttomarginaler som rörelseresultat förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten

har varit positivt och förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år. Och det bedöms av Bolaget finnas goda förutsättningar för att denna positiva utvecklingstrend kan komma att bestå även framöver.

Styrelsen beslutade i slutet av 2011 att inleda en process att med hjälp av den internationella investmentbanken Jefferies utvärdera olika finansierings- och ägaralternativ, vilken genomförs i samråd med bolagets huvudbank, Danske Bank. Syftet med processen är i första hand att åstadkomma en långsiktig uthållig kapitalstruktur genom att minska skuldsättningen samt att tillhandahålla ytterligare rörelse- och expensionskapital för att förstärka den positiva utvecklingen av verksamheten. Processen har hittills inte gett något resultat, men är fortsatt pågående och kommer att intensifieras så snart Nyemissionen har slutförts.

Finansieringsprocessen har bland annat lett till att Bolaget fått förnyat förtroende av huvudbanken vilket möjliggjorde en omförhandling av lånevillkoren under det tredje kvartalet 2012, innebärande bland annat förlängd löptid för krediten till och med den 31 december 2013. Bolaget har de senaste åren haft återkommande diskussioner med sin huvudbank om lånevillkoren med syfte att förändra och förbättra lånevillkoren och löptider ur Bolagets perspektiv. För närvarande går det dock inte att bedöma om och vilka förändringar med avseende på exempelvis amorteringsvillkor, löptider och räntenivåer som kan komma att bli resultatet av sådana diskussioner inför att den nu gällande löptiden för krediten löper ut den 31 december 2013, och i vilken utsträckning detta är beroende av utfallet av den pågående finansieringsprocessen.

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna. Detta på grund av att Bolaget sedan årsskiftet har en förfallen konvertibelskuld vilken vid denna tidpunkt uppgick till 174,2 mkr. Bristen uppkom således den 31 december 2012 och är alltså 174,2 mkr vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt. Därutöver har Bolagets kredit hos Danske Bank, vilken per 30 november 2012 uppgick till 430,2 mkr, en löptid till och med 31 december 2013 och förfaller därmed, enligt nuvarande villkor, i sin helhet inom de kommande tolv månaderna. Enligt nuvarande amorteringsplan kommer Bolaget att amortera 9,0

mkr under 2013 och en brist på 421,2 mkr uppstår per 31 december 2013.

Bolaget har inte möjlighet att reglera den förfallna konvertibelskulden respektive den per 31 december 2013 kvarvarande bankkrediten ur befintligt rörelsekapital.

Den förfallna konvertibelskulden avser Bolaget i första hand att reglera genom kvittning i Nyemissionen. För detta ändamål har Bolaget från konvertibelinnehavare inhämtat teckningsförbindelser motsvarande 97,57 procent av den förfallna konvertibelskulden. Bolaget bedömer att det är hög sannolikhet att konvertibelskulden kommer att regleras genom Nyemissionen. Om reglering av konvertibelskulden inte kan åstadkommas genom Nyemissionen avser Bolaget inleda förhandling med konvertibelinnehavarna och Danske Bank för att hitta en annan lösning. Det kan dock inte uteslutas att en sådan utveckling leder till företagsrekonstruktion eller konkurs. En sådan situation skulle i så fall uppkomma när utfallet av Nyemissionen är känt, d.v.s. efter teckningsperiodens utgång. Det är emellertid Bolagets bedömning att en sådan utveckling inte är sannolik.

Bankkrediten hos Danske Bank avser Bolaget att under året omförhandla i syfte att överenskomma nya ändamålsenliga villkor och en löptid som sträcker sig förbi 31 december 2013. Bolaget har en löpande dialog med Danske Bank och har vid ett flertal tidigare tillfällen omförhandlat kreditvillkoren. Därutöver har Bolaget i samråd med Danske Bank sedan tidigare initierat en process ledd av investmentbanken Jefferies för att åstadkomma en refinansiering av Bolagets krediter samt att uppnå en långsiktig uthållig kapitalstruktur. Om detta inte kan åstadkommas kan dock inte företagsrekonstruktion eller konkurs uteslutas. Sammantaget är det emellertid Bolagets bedömning är att det finns goda förutsättningar att under 2013 uppnå en omförhandling eller refinansiering av krediten hos Danske Bank.

Underskottsavdrag

Det totala skattemässiga underskottet i koncernen uppgick per den 31 december 2011 till cirka 548 mkr. Av detta var ca 315 mkr föremål för begränsningar i nyttjande på grund av så kallade koncernbidrags- och fusionsspärrar. Dessa spärrar gäller under en begränsad tidsperiod med successiv upplösning och är helt upplösta vid utgången av räkenskapsåret 2014. Det skattemässiga underskottet i koncernen för 2012 är ännu inte fastställt.

Det totala skattemässiga underskottet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2011 till cirka 76 mkr. Av detta är cirka 25 mkr föremål för begränsningar i nyttjande på grund av koncernbidragsspärrar. Dessa spärrar gäller under en begränsad tidsperiod med successiv upplösning och är helt upplösta vid utgången av räkenskapsåret 2014. Det skattemässiga underskottet i moderbolaget för 2012 är ännu inte fastställt.

På grund av att Bolaget inte har full insyn i eventuella ägarförändringar i Bolaget, vilka skulle kunna begränsa storleken på de skattemässiga underskotten i koncernen, kan det inte uteslutas att underskotten skiljer sig från ovan angivna belopp.

Förvärv

Under de tre senaste verksamhetsåren 2010-2012 har inga rörelseförvärv skett. Strax dessförinnan, i oktober 2009 respektive i december 2009 skedde tre rörelseförvärv, Telefortress Telehousing AB, Blixtvik AB och DPH Scandinavia AB, vilka beskrivs kortfattat i det följande. För ytterligare detaljer avseende dessa förvärv hänvisas till not 3 i IP-Onlys årsredovisning för 2010.

Telefortress Telehousing AB

Den 31 oktober 2009 förvärvade IP-Only 100 procent av aktierna i Telefortress Telehousing AB. Köpeskillingen uppgick till 20,0 mkr. Förvärvet skedde genom betalning med egna aktier, via apportemission i IP-Only Telecommunication AB. Värderingen av det förvärvade bolaget baserades bland annat på en oberoende extern värdering av fastighetstillgångarna i bolaget. Telefortress Telehousing AB är ett fastighetsägande tjänsteföretag vilket, som komplement till andra kommunikationstjänster, tillhandahåller hosting/colocationtjänster med mycket hög säkerhet från eget datacenter. Övervärdet i förvärvet uppgick till 10,6 mkr och var hänförligt till fastigheter.

Blixtvik AB

Den 31 december 2009 förvärvade IP-Only 100 procent av aktierna i Blixtvik AB. Köpeskillingen uppgick till 1 krona. Blixtvik AB var en bredbandsoperatör inriktad på småföretags- och hushållsmarknaden. Blixtvik AB köpte förbindelser och Internettrafik runt om i landet av IP-Only och fokuserade sin försäljning till de orter där IP-Only hade möjlighet att leverera nätkapacitet. I Blixtvikkoncernen ingick även koncernbolagen Nordic Peering AB, Datap-

hone Intressenter AB och Dataphone Nordic AB. Övervärdet i förvärvet uppgick till 22,0 mkr, vilket var hänförligt till förvärvade kundavtal. Blixtvik AB bidrog till ingen del till Koncernens resultat under 2009 eftersom förvärvet skedde den 31 december 2009. Efter förvärvet genomfördes under 2010 en företagsrekonstruktion i Blixtvik AB, och verksamheten avyttrades i mars 2011 till AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget, bolaget namnändrades dessförinnan till Slutstenen 110201 AB och avyttrades sedermera till extern part för likvidation, vilken slutfördes under 2012.

DPH Scandinavia AB

Den 31 december 2009 förvärvade IP-Only 100 procent av aktierna i DPH Scandinavia AB. Köpeskillingen uppgick till 1 krona. Därutöver övertogs en skuld om 19,7 mkr. DPH Scandinavia AB erbjöd tele- och datakommunikationstjänster baserat på ett rikstäckande multiservicenät med hög kapacitet och säkerhet. I bolaget ingick även dotterbolaget DP Sweden AB. Övervärdet i förvärvet uppgick till 8,4 mkr och var hänförligt till teknisk utrustning. DPH Scandinavia AB bidrog till ingen del till Koncernens resultat under 2009, eftersom förvärvet skedde den 31 december 2009.

Affärsområdesfördelning av Bolagets intäkter och resultat

Koncernen IP-Only omfattar endast ett huvudsakligt rörelsesegment/affärsområde, försäljning av nättjänster till marknadssegmenten företag, offentlig sektor och operatörer samt, fram till försäljningen av verksamheten i dotterbolaget Blixtvik AB i mars 2011, till marknadssegmentet småföretag och hushåll. Den löpande ekonomiska resultatuppföljningen och styrningen utgår därför från Koncernen som helhet.

Övrig finansiell information

IP-Onlys intäkter härrör framförallt från försäljning av nättjänster till företag, offentlig sektor och andra operatörer, vilka utgör Bolagets nettoomsättning. Därutöver sker viss försäljning, i form av långtidsupplåtelse eller överlåtelse, av nätinfrastruktur i form av så kallad svart fiber eller kanalisation, framförallt till andra operatörer.

Försäljning av nättjänster

Bolagets nettoomsättning utgörs av försäljning av nättjänster i form av Ethernettjänster, Internettjänster, hosting/colocationtjänster, våglängdskapacitet, svart fiber, telefonitjänster o.s.v.. En betydande andel av dessa intäkter baseras på fakturering av bundna abonnemangsavtal med fasta förutbestämda periodavgifter. Dessa avgifter faktureras till stor andel kvartalsvis i förskott, och i mindre utsträckning månadsvis i förskott. Initiala löptider för dessa bundna abonnemangsavtal är normalt 12-60 månader. I perioden januari till november 2012 utgjorde dessa fasta förutbestämda periodavgifter 75 procent av Bolagets nettoomsättning. Övriga delar av nettoomsättning består huvudsakligen av startavgifter i samband med installation av nya tjänster eller andra engångsavgifter, samt rörliga avgifter vilka framförallt avser telefoni. Rörliga avgifter baseras på uppmätt förbrukning och faktureras normalt månadsvis i efterskott. Sammantaget består alltså Bolagets nettoomsättning till stor andel av förutbestämda fasta avgifter vilka är kontrakterade för en längre tid och faktureras kvartals- eller månadsvis i förskott. Under perioden januari till november 2012 är det också denna del av nettoomsättningen som ökat snabbast, med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljning av nätinfrastruktur (NIS)

Försäljning av nätinfrastruktur består av överlåtelse eller långtidsupplåtelse av fiber eller fiberkanalisation, huvudsakligen till andra operatörer. Avgifterna för infrastrukturen betalas normalt som en engångssumma både vid överlåtelse och långtidsupplåtelse. Ibland betalas långtidsupplåtelser av exempelvis fiberinfrastruktur löpande över avtalsperioden. För denna typ av försäljning redovisas på koncernnivå nettovinsten i samband med att slutleverans har skett. Vinsterna vid försäljning av nätinfrastruktur kan vara mer variabel och konjunkturberoende än försäljning av nättjänster. I samband med försäljning av nätinfrastruktur är det vanligt att kunden även

tecknar avtal om inplacering i förstärkarstationer för sin nätutrustning och underhållsavtal avseende den förvärvade eller långtidsförhyrda nätinfrastrukturen. Dessa kompletterande tjänster redovisas dock som nättjänster och ingår i nettoomsättningen.

Händelser efter 30 november 2012

Vid extra bolagsstämma den 10 januari 2013 fattades bland annat beslut om nedsättning av aktiekapitalet samt Nyemissionen. Huvudsyftet med Nyemissionen är att reglera den konvertibelskuld som förföll till betalning den 31 december 2012. Utöver detta har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 30 november 2012.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

IP-Onlys aktiekapital uppgår innan Nyemissionen till 6 473 901 kronor fördelat på totalt 6 473 901 fullt inbetalda och emitterade aktier. Kvotvärdet är en (1) krona. IP-Onlys aktier har emitterats enligt svensk lag och är registrerade på person och kontoförs hos Euroclear Sweden i elektronisk form sedan år 2000, med ISIN (International Securities Identification Number)-kod SE0000666950. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktierna i IP-Only är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med svensk rätt och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt IP-Onlys bolagsordning (antagen med villkor på extra bolagsstämma den 10 januari 2013 men ännu ej registrerad hos Bolagsverket) ska det emitterade aktiekapitalet vara lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000. Kvotvärde enligt den nya bolagsordningen är 0,10 kronor. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation och samtliga aktier är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bolagets aktieägare har på ovan nämnda bolagsstämma den 10 januari 2013 beslutat att ändra aktiens kvotvärde till 0,10 kronor genom en minskning av aktiekapitalet med 5 826 510,90 kronor,

innehärande att aktiekapitalet efter verkställd minskning uppgår till 647 390,10 kronor (i samband med minskningsbeslutet antogs även ny bolagsordning, vilken dock inte kommer att registreras hos Bolagsverket om Nyemissionen fullföljs). Minskningen sker för avsättning till fond att användas i enlighet med beslut av bolagsstämman och genomförs utan indragning av aktier. Bolaget kommer att tillse att åtgärder enligt 20 kap 23 § 2:a meningen Aktiebolagslagen vidtas för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet från Bolagsverket eller allmän domstol inte ska erfordras. Detta innebär att verkställigheten av minskningsbeslutet förutsätter att Bolaget i samband med registrering samtidigt registrerar Nyemissionen uppgående till minst 14,5 miljoner kronor så att aktiekapitalet återskapas med ett belopp som överstiger minskningsbeloppet. I samband härmed kommer Bolaget även att registrera den nya bolagsordning (med nya gränser för aktiekapitalet (§ 4) och antalet aktier (§ 5)) som anges ovan och som krävs för beslut om och registreringen av Nyemissionen.

I tabellen nedan redovisas förändringar i aktiekapitalet från Bolagets registrering fram till och med fullföljandet av Nyemissionen. Erbjudandet utgörs av 258 956 040 aktier motsvarande en utspädning om 97,56 procent. Efter Nyemissionen uppgår antalet aktier till totalt 265 429 941 stycken förutsatt att den fulltecknas.

Nyemissionen kommer, när den slutförts, medföra en ökning av antalet aktier i Bolaget om minst 145 000 000 stycken och som högst 258 956 040 stycken. Aktiekapitalet kommer att öka med minst 14 500 000 kronor och med som mest 25 895 604 kronor.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Kvotvärde, kr	Ändring antal aktier	Totalt antal aktier	Ändring aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr
1999	Nybildning	1,0	100 000	100 000	100 000	100 000
1999	Emission av aktier	1,0	817 750	917 750	817 750	917 750
2000	Emission av aktier	1,0	900 000	1 817 750	900 000	1 817 750
2001	Emission av aktier	1,0	8 958 250	10 776 000	8 958 250	10 776 000
2002	Emission av aktier	1,0	6 054 545	16 830 545	6 054 545	16 830 545
2003	Emission av aktier	1,0	4 375 000	21 205 545	4 375 000	21 205 545
2004	Emission av aktier	1,0	100 000 000	121 205 545	100 000 000	121 205 545
2005	Emission av aktier	1,0	7 000 000	128 205 545	7 000 000	128 205 545
2005	Utbyte konvertibel	1,0	2 867 300	131 072 845	2 867 300	131 072 845
2005	Teckningsoption	1,0	200 000	131 272 845	200 000	131 272 845
2006	Emission av aktier	1,0	10 000 000	141 272 845	10 000 000	141 272 845
2006	Emission av aktier	1,0	21 333 333	162 606 178	21 333 333	162 606 178
2007	Teckningsoption	1,0	300 000	162 906 178	300 000	162 906 178
2008	Emission av aktier	1,0	3 253 580	166 159 758	3 253 580	166 159 758
2008	Emission av aktier	1,0	21 226 400	187 386 158	21 226 400	187 386 158
2008	Emission av aktier	1,0	4 073 600	191 459 758	4 073 600	191 459 758
2008	Emission av aktier	1,0	8 000 000	199 459 758	8 000 000	199 459 758
2008	Utbyte konvertibel	1,0	12 500 000	211 959 758	12 500 000	211 959 758
2008	Emission av aktier	1,0	677 400	212 637 158	677 400	212 637 158
2009	Minskning av aktiekapital	0,5	0	212 637 158	106 318 579	106 318 579
2009	Emission av aktier	0,5	318 768 137	531 405 295	159 384 068,5	265 702 647,5
2009	Emission av aktier	0,5	187 600	531 592 895	93 800,0	265 796 447,5
2009	Emission av aktier	0,5	3 069 949	534 662 844	1 534 974,5	267 331 422,0
2009	Minskning av aktiekapital	0,4	0	534 662 844	53 466 284,4	213 865 137,6
2009	Emission av aktier	0,4	40 000 000	574 662 844	16 000 000,0	229 865 137,6
2010	Minskning av aktiekapital	0,25	0	574 662 844	86 199 426,6	143 665 711,0
2011	Minskning av aktiekapital	0,01	0	574 662 844	137 919 096,0	5 746 615,0
2011	Emission av aktier	0,25	56	574 662 900	14,0	5 746 629,0
2011	Sammanläggning 1:100	1,00	568 916 271	5 746 629	0,0	5 746 629,0
2011	Utbyte konvertibel ¹⁾	1,00	727 272	6 473 901	727 272,0	6 473 901,0
2013	Minskning av aktiekapital	0,10	0	6 473 901	5 826 510,9	647 390,1
2013	Förel. Nyemission ²⁾	0,10	258 956 040	265 429 941	25 895 604,0	26 542 994,1

1) Avser partiell konvertering till aktier i september 2011.

2) Förutsatt att Nyemissionen fulltecknas.

Ägarförhållanden

IP-Only hade per den 28 december 2012 totalt 334 aktieägare. Bolagets tre största ägare är Star Bird Holdings Limited med 39,94 procent av kapital och röster, Dr. Shamil Chandaria med 18,68 procent av kapital och röster samt Banque Invik S.A. med 7,68 procent av kapital och röster. Tabellen nedan visar de femton största ägarnas antal aktier och röstandelar:

Namn	Antal aktier	Röster %
STAR BIRD HOLDINGS LIMITED	2 585 976	39,94
CHANDARIA, SHAMIL	1 209 354	18,68
BANQUE INVİK S.A.	497 033	7,68
MAYBELL CAPITAL AB	212 853	3,29
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG S.A.	177 996	2,75
SVANLIND, JÖRGEN	144 944	2,24
NORDEA BANK NORGE NOMINEE	139 525	2,16
AL AMOUDI, MOHAMMED H.A.	127 047	1,96
SIX SIS AG, W8IMY	94 301	1,46
HSBC PRIVATE BANK JERSEY CLIENTS	83 710	1,29
CLIENS ABSOLUT AKTIER SVERIGE	80 341	1,24
SALLÉNGRUPPEN AB	80 202	1,24
CBLDN-IF SKADEFORSÄKRING AB	80 000	1,24
CATELLA FOKUS	78 750	1,22
JANSSON, FREDRIK	61 114	0,94
ÖVRIGA ÄGARE	820 705	12,67
TOTALT	6 473 901	100

Aktieägaravtal och hembud

Såvitt IP-Onlys styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolagsordningen innehåller inte någon klausul om hembud.

Handelsplats

Bolagets aktier är inte föremål för organiserad handel på någon reglerad marknad eller annan handelsplats.

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon vinstutdelning. Styrelsen har för närvarande inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren, eventuella vinster förväntas istället återinvesteras i den löpande verksamheten. Den långsiktiga målsättningen för Bolaget är dock att årligen kunna utdela 30 procent av nettovinsten när förutsättningar för detta finns, bland annat att det finns tillgängligt fritt eget kapital samt att soliditeten inte understiger 30 procent i samband med sådan utdelning. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva den fastslagna utdelningspolicyn och målsättningarna för denna på kort och lång sikt.

Bemyndiganden

IP-Onlys årsstämma den 7 juni 2012 beslutade att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital inom Bolagets registrerade aktiekapitalgränser genom nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner, vid ett eller flera tillfällen, med rätt att avvika från tidigare aktieägares företrädesrätt under tiden till nästa årsstämma.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga incitamentsprogram inom IP-Only, vilka skulle kunna innebära en utspädning av Bolagets aktiekapital.

Konvertibla skuldebrev

Vid extra bolagsstämma i december 2009 beslutades om konvertibeemission i Bolaget, vilken slutfördes i början av 2010, och totalt tecknades konvertibler om 165 593 tkr. De konvertibla skuldebrev (”konvertibelt förlagslån 2009/2012”, även betecknade ”KV 5” hos Euroclear Sweden) har löpt med en årsränta om

9,625 procent vilken kapitaliserats i sin helhet per 1 januari varje påbörjat kalenderår under löptiden, dock från 1 mars 2010 för det första året för de som tecknade sig i den förlängda teckningsperioden i februari 2010. Konvertiblerna löpte till och med den 31 december 2012 och konvertering till aktier har kunnat ske under hela löptiden, inklusive upplupen ränta. Ingen ränta har kontant utbetalats under löptiden. Räntan har utbetalats genom emission av ytterligare konvertibler till motsvarande räntebelopp. Konverteringskursen uppgick, efter omräkning med anledning av den under 2011 genomförda sammanläggningen av aktier i Bolaget, till 55 kronor per aktie.

Under hösten 2011 påkallades och registrerades en konvertering till aktier av del av den vid tidpunkten utestående konvertibelskulden jämte upplupen ränta. Totalt konverterades en fordran motsvarande 40,0 miljoner kronor till 727 272 nya aktier. Därefter har ingen ytterligare konvertering påkallats och vid löptidens slut den 31 december 2012 uppgick den totala skulden till cirka 174,2 miljoner kronor. I Bolagets och koncernens balansräkning per den 30 november 2012 redovisades skuldkomponenten av den kvarvarande konvertibelskulden som en kortfristig skuld till ett värde av 172,5 miljoner kronor.

Konvertibelskulden om 174,2 miljoner kronor förföll till betalning i sin helhet per den 31 december 2012 utan att Bolaget hade möjlighet att återbetala skulden. Skulden utgör i nuläget en ej konvertingsbar och förfallen skuld på vilken löper dröjsmålsränta om 2 procent per månad från och med den 1 januari 2013 i enlighet med villkoren för det konvertibla förlagslånet. Huvudsyftet med Nyemissionen är att konvertibelinnehavarna ges möjlighet att teckna sig för belopp motsvarande sin fordran på Bolaget och att fordran kvittas mot nya aktier. Åtaganden att inte dessförinnan kräva kontant fullgörelse av respektive fordran, samt förbindelser att teckna aktier i Nyemissionen motsvarande förfallen fordran har inhämtats från konvertibelinnehavare som sammantaget representerar 97,57 procent av den totala förfallna konvertibelskulden.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

IP-Only Telecommunication AB:s styrelse består av 6 personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Uppsala. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Samtliga styrelseledamöter omvaldes vid Bolagets årsstämma den 7 juni 2012. Härefter trädde Magnus Öberg ur styrelsen samt lämnade uppdraget som verkställande direktör. I hans ställe utsågs Mikael Philipsson som extern verkställande direktör i Bolaget. Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare redovisas nedan.

Styrelse



Jörgen Svanlind, Styrelseordförande

Styrelseordförande sedan 2012

Tidigare styrelseledamot perioderna 2004–2007 och 2009–2012 samt styrelsesuppleant perioden 2007–2009

Född: 1975

Aktieinnehav: 144 994

Utbildning: Civ.ek., Handelshögskolan i Stockholm, Jur. kand., Stockholms Universitet

Jörgen Svanlind har även, genom sitt helägda bolag Söderslätt Invest AB, ett konsultuppdrag för Bolaget utöver sitt uppdrag som styrelseordförande.

Nuvarande övriga styrelseuppdrag och innehav: Styrelseledamot i Söderslätt Invest AB, Implior AB, Welux Företagscenter i Westervik AB, Welux Fastigheter i Westervik AB, Rood Invest i Westervik AB samt styrelseledamot (tidigare styrelseordförande) i Stricent Aktiefbolag.

Innehavare av Jörgen Svanlind enskild firma samt ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av Söderslätt Invest AB, Implior AB, Stricent Aktiefbolag och Maybell Capital AB.

Andra uppdrag under de gångna fem åren:

Styrelseordförande och verkställande direktör i Grundborgens JIWSX AB, styrelseledamot/styrelseordförande i Ludvigsro Invest AB (Ludvigsro Invest AB försattes i konkurs som avslutades den 23 september 2011), styrelseledamot i Telefortress Telehousing AB, Slutstenen 110201 AB (tidigare Blixtvik AB), Blixtvik Holding AB, DPH Scandinavia AB, DP Sweden AB, Dataphone Intressenter AB, Dataphone Nordic AB, Nordic Peering AB, SpaceCoin AB, Replior AB, simpleword Aktiefbolag (simpleword Aktiefbolag försattes i konkurs som avslutades den 8 maj 2009), Sushibaren Mini AB, Security Alliance Stockholm Holding AB (Security Alliance Stockholm Holding AB försattes i konkurs efter avslutat styrelseuppdrag), Borst Invest i Westervik AB (Borst Invest i Westervik AB försattes i konkurs som avslutades den 10 augusti 2012), styrelseledamot och styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Valpen, styrelseledamot och styrelsesuppleant i Gepro AB, styrelsesuppleant i Novalis Advisory AB, Maybell Capital AB, R.V.C.O. Bygg & Entreprenadprojektering i Stockholm AB (R.V.C.O. Bygg & Entreprenadprojektering i Stockholm AB försattes i konkurs efter avslutat styrelseuppdrag) samt Mantorp Park Motorbana AB.



Dr. Mathias Ackermann, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2005

Varav styrelseordförande under perioden 2007–2012

Född: 1961

Aktieinnehav genom bolag: 6 667

Utbildning: PhD Economics, University of Kiel, MBA, University of Kansas

Nuvarande övriga styrelseuppdrag och innehav: Styrelseledamot i Ernestam & Ackermann AB och Amplitude Capital International Ltd samt styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Pollux 6. Ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av

företaget) av Amplitude Capital International Ltd, Freespee AB, 46 Ehls AB, Ernestam & Ackermans AB och Doremir AB.

Andra uppdrag under de gångna fem åren:
Mathias Ackermans har de senaste fem åren varit styrelseledamot i Maybell Capital AB och Finisar Sweden AB.



Jonas Bratt, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2007

Född: 1963

Aktieinnehav: 0

Utbildning: Jur. kand., Uppsala Universitet

Nuvarande övriga styrelseuppdrag och innehav:
Styrelseordförande i Boo Energi Försäljnings AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Eversheds Advokatbyrå AB, styrelseledamot i Icecapital Securities AB, Rushrail AB, Strandvägsbodarna AB och Landodder AB. Vidare är Jonas Bratt medlem av Sverige Advokatsamfund samt delägare i Eversheds Advokatbyrå AB. Jonas Bratt är inte ägare eller delägare (äger mer än fem procent av företaget) i något annat bolag.

Andra uppdrag under de gångna fem åren:
Jonas Bratt har de senaste fem åren varit styrelseledamot i Quesada Kapitalförvaltning AB, Beckasingatan Förvaltning AB och Icecapital Asset Management AB.



Dr. Shamil Chandaria, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2008

Född: 1965

Aktieinnehav: 1 209 354

Utbildning: MA Economics från Cambridge University, PhD Finance från London School of Economics, MA Philosophy från UCL, London.

Nuvarande övriga styrelseuppdrag: Styrelseuppdrag för Amplitude Capital International Ltd och Octave Capital Management Ltd. Dr. Shamil Chandaria är inte ägare eller delägare (äger mer än fem procent av företaget) i något annat bolag.

Andra uppdrag under de gångna fem åren: Dr. Shamil Chandaria har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Transmode AB.



Johan Lenander, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2009

Född: 1974

Aktieinnehav: 0

Utbildning: Civ.ek., Handelshögskolan i Stockholm, Civ.ing., KTH

Nuvarande övriga styrelseuppdrag och innehav:
Styrelseordförande i Globenhälsan AB, TAT Design & Technology AB, TAT The Astonishing Tribe AB, Barnsjukhuset Martina i Stockholm AB, Svenska Barnspecialister AB, Lobus Mobil Holding AB,

Lobus Mobil AB, Lobus AB, Lobus Kapitalförvaltning AB, Backbone AB, Lobus Invest AS, Lobus Mobil AS, Lime Green Digital AS och Escensio Hälsa AB. Ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av Lobus AB och Lobus Mobil Holding AB.

Andra uppdrag under de gångna fem åren: Johan Lenander har de senaste fem åren varit styrelseledamot och ordförande i Chefsnätverket Close AB, SNCK Hammarstens Herrgård Förvaltnings AB, Research in Motion TAT AB, styrelseledamot i Getupdated Internet Marketing AB.

Johan Lenander hade även, genom det helägda bolaget Lobus AB uppdrag för Bolaget som rådgivare avseende kapitalanskaffning under oktober månad 2009.



Jonas Risberg, Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2009

Född: 1956

Aktieinnehav: 0

Utbildning: Civ.ing., Linköping Tekniska Högskola

Nuvarande övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot och ordförande i Apica AB, styrelseledamot i Risberg & Co AB och Good Mood Oy. Jonas Risberg är inte ägare eller delägare (äger mer än fem procent av företaget) i något bolag.

Andra uppdrag under de gångna fem åren: Jonas Risberg har de senaste fem åren varit styrelseledamot i Cryptzone Group AB och Okidox AB.

Ledande befattningshavare

Nedan redovisas de ledande befattningshavarna i IP-Only Telecommunication AB samt deras bakgrund, befattning och anställningsår.



Mikael Philipsson, Verkställande direktör

Verkställande direktör sedan 2012, anställd i Bolaget sedan 2000

Född: 1973

Aktieinnehav: 8 827

Utbildning: Teknisk officersexamen från Arméns Tekniska Högskola i Östersund

Nuvarande övriga styrelseuppdrag: Mikael Philipsson är även styrelseordförande och verkställande direktör i dotterbolagen Telefortress Telehousing AB, DPH Scandinavia AB, IP-Only Telecommunication Networks AB, IP-Only Finance AB, Karlskrona Nät AB, IP-Only Telecommunication Networks Finland AB, IP-Only Networks AS, IP-Only Networks ApS och styrelseledamot i Föräldraföreningen Laxen i Uppsala Ekonomiska Förening. Mikael Philipsson är inte ägare eller delägare (äger mer än fem procent av företaget) i något bolag.

Andra uppdrag under de gångna fem åren: Mikael Philipsson har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i DP Sweden AB, Slutstenen 110201 AB (tidigare Blixvik AB), styrelseledamot och verkställande direktör i Uppsala Stadsnät AB, styrelseordförande och verkställande direktör i Svenska Fibernät AB och IP-Only Systems AB. Han var även verkställande direktör i Bolaget under tiden den 16 februari till den 21 december 2009.

Mikael Philipsson har sedan tidigare en lång erfarenhet inom data- och telekommunikationsbranschen och en lång bakgrund inom IP-Only. Innan han utsågs till verkställande direktör i Bolaget arbetade han som försäljnings- och marknadschef med ansvar för produktutveckling, CTO (Chief Technical Officer) och ansvarig för den operativa teknikorganisationen. Mikael Philipsson har tidigare även tjänstgjort som IP-Onlys försäljningschef med kundsansvar för större kunder såsom Aftonbladet, Sveriges Radio, Bloomberg och Level3. Mikael Philipsson arbetade tidigare som teknisk officer inom Försvarsmakten och var då under fyra år inriktad på taktiska mobila nätverk.



Mikael Sköld, Ekonomi- och finanschef

Ekonomi- och finanschef sedan 2008,
anställd sedan 2008

Född: 1968

Aktieinnehav: 0

Utbildning: Civ.ek., Handelshögskolan i Stockholm

Nuvarande övriga styrelseuppdrag och innehav: Styrelseledamot i IP-Only Telecommunication Networks AB, IP-Only Finance AB, Telefortress Telehousing AB, DPH Scandinavia AB, Karlskrona Nät AB, IP-Only Telecommunication Networks Finland Ab, IP-Only Networks AS, IP-Only Networks ApS, styrelseordförande i Hammercap Medical AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Hammercap AB, Ancilia AB samt styrelsesuppleant i Radicon AB. Ägare alternativt delägare (äger direkt eller indirekt mer än fem procent av företaget) av Ancilia AB och Hammercap AB.

Andra uppdrag under de gångna fem åren: Mikael Sköld har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Amino Communications AB (tidigare Tilgin IPTV AB), Tilgin IPRG AB och Bostadsrättsföreningen Strömkarlen 20 i Nyköping samt styrelsesuppleant i DP Sweden AB, Uppsala Stadsnät AB, Slutstenen 110201 AB (tidigare Blixtvik AB), Svenska Fibernät AB och IP-Only Systems AB.

Mikael Sköld har sedan tidigare en lång erfarenhet från data- och telekommunikationsbranschen, bland annat som CFO på Tilgin AB och Utfors AB, projektledare på Litorina Capital Management AB och seniorkonsult på SIAR-Bossard/Gemini Consulting.



Mikael Sahibzada, Chefsjurist och försäljningschef Wholesale

Chefsjurist sedan 2008 samt Försäljningschef Wholesale sedan 2012

Född: 1965

Aktieinnehav: 1 500

Utbildning: Jur. Kand., Uppsala Universitet

Nuvarande övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Swed Law Consulting AB, styrelsesuppleant i DPH Scandinavia AB, Telefortress Telehousing AB, IP-Only Telecommunication Networks AB, Karlskrona Nät AB, IP-Only Telecommunication Networks Finland Ab, IP-Only Networks AS, IP-Only Networks ApS, Form Vision Consulting i Gbg AB, IP-Only Finance AB. Mikael Sahibzada är ägare eller delägare (äger mer än fem procent av företaget) i Swed Law Consulting AB.

Andra uppdrag under de gångna fem åren: Mikael Sahibzada har under de senaste fem åren varit styrelseledamot och ordförande i SNPAC Swedish Number Portability Administrative Centre AB, styrelsesuppleant i Uppsala Stadsnät AB, Svenska Fibernät AB och IP-Only Systems AB.

Mikael Sahibzada har tidigare varit chefsjurist på Rebtel i två år och dessförinnan jurist på TDC i mer än åtta år. Han har även arbetat på Konkurrensverket med telekommunikationsfrågor i fyra år. Mikael Sahibzada har framförallt en lång erfarenhet av regulatoriska frågor inom telekommunikationsområdet och var delaktig i etableringen av operatören Song Networks AB som noterades på såväl Stockholmsbörsen som Nasdaq (Song Networks AB kom senare att förvärvas av danska TDC).



Mikael Westerlund, Teknisk chef

Teknisk chef sedan 2012, anställd sedan 2006

Född: 1975

Aktieinnehav: 0

Utbildning: Gymnasieexamen

Mikael Westerlund har sedan tidigare en lång erfarenhet från data- och telekommunikationsbranschen, däribland som projektledare i Datacom, proposition manager på Telenor, säkerhetskonsult på Certezza samt produktchef/säljare och medlem i ledningsgruppen på Internet 5.

Mikael Westerlund har, utöver posten som teknisk chef i IP-Only, inga övriga pågående uppdrag och har heller inte haft några andra uppdrag under de gångna fem åren. Mikael Westerlund är heller inte ägare eller delägare (äger mer än 5 procent av företag) i något bolag.



**Johannes Mohlén,
Chef Active Network Operations**

Chef Active Network Operations sedan 2012, anställd sedan 2012

Född: 1981

Aktieinnehav: 250

Utbildning: Gymnasieexamen datakommunikation

Johannes Mohlén haft ett antal olika ansvarsområden inom IP-Only. Sedan 2004 har det innefattat

personalansvar i samband med att IP-Only etablerade sin Network Operations Center (NOC). 2009 tog han över ansvaret för Bolagets tekniska plattformar avseende Ethernet/Internet samt serverbaserade tjänster. Med drygt 10 års erfarenhet från operatörsverksamhet är Johannes uppdrag nu att säkerställa att det aktiva nätet samt vår leveransavdelning uppfyller de högt ställda krav som sätts internt såväl som från kund.

Johannes Mohlén har inga övriga pågående uppdrag och har heller inte haft några andra uppdrag under de gångna fem åren och är heller inte ägare eller delägare (äger mer än 5 procent av företag) i något bolag.



**Robert Cserhalmi,
Chef Infrastructure Operations**

Chef Infrastructure Operations sedan 2009

Född: 1959

Aktieinnehav: 750

Utbildning: Byggnadsingenjör

Nuvarande övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Dikten 2. I övrigt har Robert Cserhalmi inga övriga uppdrag och har heller inte haft några andra uppdrag under de gångna fem åren och är heller inte ägare eller delägare (äger mer än 5 procent av företag) i något bolag.

Robert Cserhalmi har varit anställd i IP-Only sedan 2009, bland annat i egenskap av chef för IP-Onlys fibernätverksamhet.

Robert Cserhalmi har över tjugo års erfarenhet från utbyggnad av infrastruktur inom data- och telekommunikationsbranschen. Han har bland annat ansvaret för utbyggnaden av kabel-tv i Stockholms ytterstad och Stockholms län på UPC, arbetat som anläggningschef, leveranschef och nätchef på Stokab där han ledde en enhet med ca 50 personer och hade en årlig investeringsbudget om cirka 300 miljoner kronor.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2004 Ernst & Young AB och 2009 valdes den auktoriserade revisorn Björn Ohlsson (född 1960) som huvudansvarig revisor. Björn Ohlsson är medlem av FAR SRS. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Prospektet.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Utöver vad som redovisats ovan har ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Styrelseledamoten Dr. Shamil Chandaria är Bolagets näst största aktieägare med ett aktieinnehav per den 28 december 2012 uppgående till 1 209 354 aktier, motsvarande 18,68 procent av det totala antalet utestående aktier per samma datum. Dr. Shamil Chandaria hade dessutom ett konvertibelinnehav uppgående till 78 837 140,75 kronor.

Det förekommer därutöver inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Styrelsens ordförande Jörgen Svanlind har tidigare varit styrelseledamot i Borst Invest i Westerwik AB, Ludvigstro Invest AB, simpleworld AB, vilka bolag har försatts i konkurs. Jörgen Svanlind har vidare tidigare varit styrelseledamot i R.V.C.O. Bygg & Entreprenadprojektering i Stockholm AB och i Security Alliance Stockholm Holding AB, vilka bolag har försatts i konkurs efter avslutat styrelseuppdrag. Det har i ovan nämnda konkurser inte riktats någon form av skadeståndsanspråk, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Jörgen Svanlind eller någon annan bolagsföreträdare. Inte heller har Jörgen Svanlind varit föremål för utredning eller misstanke om brott av något slag i samband med detta.

Utöver vad som angetts ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna, varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation som inte har varit frivillig i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i något bedrägerirelaterat mål.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit utsatt för

officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Prospektet.

Ägar- och bolagsstyrning

IP-Only är ett svenskt aktiebolag vars aktier inte är noterade på en reglerad marknad eller annan handelsplats. Bolaget är således inte skyldigt att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget tillämpar inte explicit den svenska koden för bolagsstyrning och Bolagets styrelse har för närvarande inga planer på att tillämpa den annat än i de delar som styrelsen anser relevant för Bolaget och dess aktieägare. Bolagsstyrningen av IP-Only utgår från svensk lagstiftning, främst den svenska från tid till annan gällande aktiebolagslagen. Vidare följer Bolaget de regler och rekommendationer som utges av relevanta organisationer. Därutöver följer Bolaget de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets vid var tid gällande bolagsordning. Se vidare i avsnitt ”Bolagsordning”.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet för Bolaget. Årsstämman hålls enligt lag, det vill säga senast sex månader efter utgången av räkenskapsåret, och fastställer bland annat årsredovisningen för det gångna räkenskapsåret, väljer styrelse och revisorer samt beslutar om andra formella frågor, och genomförs i enlighet med gällande bolagsordning och annan tillämplig lagstiftning. Års- och bolagsstämmor kan enligt bolagsordningen hållas i Uppsala, Stockholm, Göteborg eller Malmö, men har historiskt vanligen hållits i Uppsala eller Stockholm.

Årsstämman 2012

Vid årsstämman 2012 fastställdes den för stämman framlagda resultat- och balansräkningen för moderbolaget samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2011. Stämman beslöt vidare bevilja ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter

och bolagets verkställande direktör för förvaltningen av räkenskapsåret 2011.

Årsstämman beslutade att styrelsen ska bestå av sju ledamöter för tiden intill nästa årsstämma. Magnus Öberg, Mathias Ackermand, Jonas Bratt, Dr. Shamil Chandaria, Johan Lenander, Jonas Risberg och Jörgen Svanlind omvaldes som styrelseledamöter för tiden intill utgången av nästa årsstämma. Jörgen Svanlind utsågs på efterföljande styrelsemöte till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade att utge årligt styrelsearvode till ordföranden om 300 000 kronor och till var och en av övriga ledamöter, som ej är anställda i Bolaget, om 250 000 kronor.

Till revisor omvaldes Ernst & Young Aktiebolag med auktoriserad revisor Björn Ohlsson som huvudansvarig revisor.

Extra bolagsstämma den 26 november 2012

Vid den extra bolagsstämman den 26 november 2012 fattades följande beslut.

Att inte besluta om en riktad nyemission av aktier till konvertibelinnehavare i Bolaget och härvid även beslut om att inte anta förslaget till ny bolagsordning (vilket hade krävts för beslut om nyemission). Vidare beslöts att styrelsen endast ska bestå av sex styrelseledamöter då styrelsen hade en vakans efter Magnus Öbergs utträde ur styrelsen under 2012.

Extra bolagsstämma den 10 januari 2013

Vid den extra bolagsstämman den 10 januari 2013 fattades följande beslut.

I syfte att uppnå ett ändamålsenligt kvotvärde för aktierna i IP-Only, beslutade stämman att genomföra en minskning av aktiekapitalet med 5 826 510,90 kronor från 6 473 901 kronor till 647 390,10 kronor, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas i enlighet med beslut av bolagsstämman. Då antalet aktier är detsamma kommer minskningen av aktiekapitalet medföra att kvotvärdet för aktierna i Bolaget blev 0,10 kronor. För att möjliggöra minskningen av aktiekapitalet beslutades att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapitalet.

I syfte att reglera Konvertibellånet och för den fortsatta finansieringen av Bolagets verksamhet beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om nyemission av aktier och därtill hörande ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. För detaljer om Nyemissionen, se avsnitt ”Inbjudan till teckning av aktier i IP-Only Telecommunication AB” i Prospektet.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 7 juni 2012 beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om ökning av aktiekapitalet inom bolagets registrerade aktiekapitalgränser, under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen genom nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner, med rätt att avvika från tidigare aktieägares företrädesrätt. Syftet till bemyndigandet är dels med hänsyn till att Bolaget genom sin fortsatta expansion och utveckling kan komma att behöva emittera aktier för kapitalbehov, dels för att ge styrelsen möjlighet att finansiera företagsförvärv eller förvärv av rättigheter. Styrelsen har härutöver befogenhet att besluta om att betalning för aktier, konvertibler eller teckningsoptioner även ska kunna ske mot kontant betalning eller genom apport, eller kvittning.

Styrelsen

Styrelsen i IP-Only ska enligt Bolagets bolagsordning bestå av minst fyra och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Styrelsens ledamöter väljs av årsstämman för en period av ett år. Någon regel för hur länge en ledamot får sitta finns inte. Styrelsen har sitt säte i Uppsala.

Information om den nuvarande styrelsens medlemmar återfinns under avsnitt ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Styrelsens arbetsformer

Bolaget har att iakttä aktiebolagets bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning som reglerar den inbördes arbetsfördelningen, beslutsordningen inom Bolaget, firmateckning, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete, ansvarar för utveckling och uppföljning av Bolagets strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen har också en årlig genomgång med revisorerna om verksamheten. En särskild instruktion för verkställande direktören ger instruktioner för Bolagets verkställande direktör. Det totala arvudet för styrelsens ledamöter valda av årsstämman beslutas av årsstämman.

Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersätt-

ningsfrågor utan dessa frågor behandlas inom styrelsen. Bolagets revisor rapporterar till hela styrelsen, och deltar vid minst ett styrelsemöte per år.

Styrelsen hade under 2012 15 stycken protokollförda möten. Vid varje styrelsemöte ger verkställande direktören en redogörelse för händelser av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Vid mötena behandlas de ekonomiska rapporterna samt övriga relevanta frågor. Vid ordinarie möte under våren behandlas det gångna årets bokslut och förslag till årsredovisning. Efter årsstämman konstituerar sig styrelsen och behandlar styrelsens arbetsordning, rapportinstruktion samt verkställande direktörsinstruktion.

Ersättningar

Styrelse

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Av det beslutade arvodet utgår 300 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor till envar av de styrelseledamöter som inte är anställda inom IP-Only koncernen. Till ledamöter som eventuellt är anställda och uppbär lön inom koncernen utgår inget styrelsearvode. Någon resultatbaserad ersättning har ej utgått till styrelsen. Ersättningar och andra förmåner till styrelsen framgår enligt nedan tabell, uppgifterna avser det senaste hela räkenskapsåret 2011. Magnus Öberg frånträdde sitt uppdrag som styrelseledamot såväl som verkställande direktör i augusti 2012 och i enlighet med beslut vid extra bolagsstämma den 26 november 2012 fastställdes att antalet styrelseledamöter från denna tidpunkt ska uppgå till sex stycken ledamöter, istället för som tidigare sju stycken ledamöter. I samband med årsstämman 2012 skedde ett skifte inom styrelsen där Jörgen Svanlind tog över rollen som styrelseordförande med tillhörande arvode från den tidpunkten. Samtidigt tog tidigare styrelseordförande Mathias Ackermans rollen som vice styrelseordförande, med arvode som ordinarie styrelseledamot från den tidpunkten. Förändringen avseende styrelsens sammansättning och antal ledamöter innebär ingen skillnad för Bolagets kostnader för styrelsearvoden.

Styrelsens ordförande Jörgen Svanlind har, utöver sitt uppdrag som ordförande, sedan september 2012 ett löpande konsultuppdrag, genom sitt helägda bolag Söderslätt Invest AB, med IP-Only. Konsultarvodet uppgår till 75 000 kronor per månad och avtalet löper med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

Verkställande direktören

Fram till augusti 2012 var Magnus Öberg verkställande direktör för IP-Only. Från september 2012 är Mikael Philipsson verkställande direktör. Resultatet för det tredje kvartalet 2012 har belastats med omstruktureringkostnader för den avgående verkställande direktören om totalt 3,2 mkr, vilket inkluderar uppsägningslön med tillhörande pensionskostnader, semesterersättningar och upparbetad bonus samt avgångsvederlag. Uppgifterna i nedan tabell om ersättning och förmåner till verkställande direktören avser det senaste hela räkenskapsåret 2011 då Magnus Öberg var verkställande direktör, och erhöll bonus om 739 000 kronor avseende år 2011. Ersättning till nuvarande verkställande direktören utgörs av grundlön samt pension. Därutöver har även nuvarande verkställande direktören möjlighet att erhålla en beloppsmässigt begränsad prestationsbaserad ersättning utöver grundlön, vilken i förekommande fall ej är pensionsgrundande, och maximalt kan uppgå till motsvarande sex månadslöner under ett verksamhetsår. Uppsägningstiden för verkställande direktören är sex månader för såväl Bolaget som verkställande direktören. Därutöver och i det fall Bolaget säger upp verkställande direktören har denne rätt till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Övriga ledande befattningshavare

Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör och har utgjort Bolagets ledningsgrupp från tid till annan. Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön samt pension. Uppsägningstider för Bolagets ledande befattningshavare är beroende av anställningens längd samt befattning och varierar mellan 3 – 6 månader.

Nuvarande ledande befattningshavare, motsvarande Bolagets ledningsgrupp utgörs, förutom av verkställande direktören Mikael Philipsson, av Mikael Sköld, Mikael Sahibzada, Mikael Westerland, Johannes Mohlén och Robert Cserhalmi. Dessa ledande befattningshavare utgör Bolagets delvis nya ledningsgrupp sedan den 1 december 2012. Dessförinnan och under 2011 utgjordes ledningsgruppen, förutom av tidigare verkställande direktören Magnus Öberg, av Mikael Philipsson, Mikael Sköld, Mikael Sahibzada, Robert Cserhalmi samt Johan Malmberg. Pär Jansson var försäljningschef och ingick i ledningsgruppen under en period fram till att han

lämnade sin anställning i oktober 2012. Uppgifterna i nedan tabell avser ersättningar och andra förmåner till ledande befattningshavare under 2011, det senaste hela räkenskapsåret.

Styrelsens och ledande befattningshavares ersättningar och övriga förmåner under 2011

tkr	Styrelsearvode/ grundlön	Pensionskostnad	Övriga ersättningar	Summa
Styrelsens ordförande, Mathias Ackermånd	300	0	0	300
Ledamot, Jonas Bratt	250	0	0	250
Ledamot, Johan Lenander	250	0	0	250
Ledamot, Dr. Shamil Chandaria	0	0	0	0
Ledamot, Jörgen Svanlind	250	0	0	250
Ledamot, Jonas Risberg	250	0	0	250
Verkställande direktör, Magnus Öberg	1 880	486	739	3 105
Ledningsgrupp (fem befattningshavare)	5 839	953	20	6 811
Summa	9 019	1 439	759	11 217

Pensioner

Inom IP-Only-koncernen finns idag enbart pensionsplaner som hanteras enligt reglerna för avgiftsbestämda planer, även avseende verkställande direktören, som dock inte omfattas av Bolagets generella tjänstepensionsprogram utan har ett separat pensionsavtal med Bolaget. Bolaget har ett fåtal anställda i Finland, vilka också har separata pensionsvillkor, dock snarlika med Bolagets generella tjänstepensionsprogram. Premierna betalas löpande under året till de i tjänstepensionsprogrammet ingående försäkringsföretagen. Storleken på premien baseras på en procentsats av lönen. Pensionskostnaderna är samtliga pensionskostnader i Bolaget och ingår i resultaträkningen. Det nuvarande tjänstepensionsprogrammet infördes med början i januari 2010. För den personal som var anställda per 1 januari 2010 har det nya programmet fasats in med en tredjedel per år. Nyanställda under denna period har normalt gått in i det nya tjänstepensionsprogrammet fullt ut från

början av sin anställning. För anställda som fasats in i programmet över tre år infördes den sista delen per 1 januari 2012, innebärande en viss kostnadsökning för denna del av personalen.

Avgångsvederlag

Utöver det som beskrivs i avsnittet ”Verkställande direktör” ovan föreligger det inte några avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter, verkställande direktör eller ledande befattningshavare som föreskriver att någon särskild förmån, avgångsvederlag eller annan ersättning ska utgå om dessa exempelvis säger upp sig eller om det skulle ske en väsentlig ägarförändring (så kallad ”change of control”).

Ersättning till revisorer

Ersättning för revisionsuppdrag utgår enligt löpande räkning till Bolagets revisor Ernst & Young AB. Ersättningar avseende det senaste hela räkenskapsåret 2011 framgår av nedan tabell, ersättningarna avser framförallt löpande revisionsuppdrag, men till viss del även skatterådgivning. En kostnadsreservering om 2,5 mkr gjordes i årsbokslutet 2011 avseende så kallad ”due diligence” i samband med den finansieringsprocess som påbörjades i slutet av 2011. Kostnadsreserveringen har lösts upp under 2012 i takt med att kostnader har fakturerats Bolaget.

Arvode och kostnadsersättning revisorer (Ernst & Young AB) under 2011

tkr	Koncernen	
	2011	2010
Revisionsuppdrag	1 723	1 623
Revisionsuppdrag utöver revisionsverksamhet	299	189
Skatterådgivning	223	191
Övriga tjänster	2 500	0
Summa	4 745	2 002

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

IP-Only bildades den 5 mars 1999 och registrerades vid Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 8 maj 1999. Bolaget är publikt. IP-Only etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet ska vara att producera, marknadsföra och sälja telefoni- och datakommunikationstjänster, äga och förvalta fast och lös egendom samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets organisationsnummer är 556570-3633. Styrelsens säte är i Uppsala län, Uppsala kommun. Huvudkontorets adress är S:t Persgatan 6, 753 81 Uppsala. IP-Onlys tre dotterbolag IP-Only Telecommunication Networks AB, Telefortress Telehousing AB och IP-Only Finance AB är också svenska bolag. Härutöver har IP-Only Telecommunication Networks AB ett danskt dotterbolag, IP-Only Networks Aps (under likvidation), ett norskt dotterbolag, IP-Only Networks AS, ett finskt dotterbolag IP-Only Telecommunication Networks Finland Ab samt ytterligare två svenska dotterbolag Karlskrona Nät AB och DPH Scandinavia AB. Verksamheten i Karlskrona Nät AB såldes till Affärsverken Karlskrona AB i april 2012. Verksamheten i DPH Scandinavia AB överläts till IP-Only Telecommunication Networks AB i september 2012. Bolagen bedriver i dagsläget inte någon verksamhet och planeras att avyttras för likvidation under 2013 (för ytterligare information se avsnitt ”Avtal och transaktioner med närstående” respektive ”Väsentliga avtal”).

Twister och rättsliga processer

Det föreligger bestridda betalningskrav från Telia-Sonera från september respektive november 2011 där TeliaSonera kräver IP-Only Telecommunication Networks AB på tilläggsbetalningar för samtrafikavgifter med ett belopp om totalt cirka 10,4 miljoner kronor (inklusive mervärdesskatt), varav ca 2,2 miljoner kronor avser så kallad kaskadtrafik. IP-Only Telecommunication Networks AB har under oktober och december månad 2011 bestritt betalning, dock att ett belopp om cirka 5,0 miljoner kronor har reserverats i bolagets räkenskaper och belastat resultatet för 2011. Det kan inte uteslutas att ytterligare krav avseende samtrafikavgifter tillkommer.

Det föreligger en potentiell tvist med kunden Advanced TV Networks AB. IP-Only Telecommunication Networks AB levererar en s.k. IP-Transit-

tjänst till Advanced TV Networks AB. Advanced TV Networks AB har löpande bestritt betalning för ett tidigare fel som bolaget anser är hänförligt till IP-Only Telecommunication Networks AB. IP-Only Telecommunication Networks AB avser att inom kort inkomma med stämning mot Advanced TV Networks till ett belopp om 1,7 miljoner kronor jämte dröjsmålsränta.

IP-Only Telecommunication Networks AB har under sommaren 2012 ingått förlikning med Teknikmejeriet AB, vilket innebar att Teknikmejeriet förpliktades betala ett belopp om 375 000 kronor till IP-Only Telecommunication Networks AB.

IP-Only Telecommunication Networks AB har under hösten 2012 ingått förlikningsavtal med Stokab AB bland annat innebärande att ett pågående mål mellan parterna återkallades från Svea Hovrätt samt att parterna överenskom om omfattningen av ett i processen aktuellt ramavtal avseende fiberförbindelser och ODF-portar.

Avtal och transaktioner med närstående

IP-Only förvärvade den 1 juli 2009 samtliga aktier i nuvarande dotterbolaget Telefortress Telehousing AB genom en apportemission. Säljarna innefattade ett antal aktieägare i IP-Only däribland bolagets nuvarande styrelseordförande Jörgen Svanlind, som vid tidpunkten för förvärvet var ordinarie styrelseledamot i IP-Only.

Bolaget har ett löpande konsultuppdrag med Söderslätt Invest AB vilket är ett av styrelsens ordförande Jörgen Svanlind helägt bolag.

DPH Scandinavia AB har per den 30 september 2012 överlåtit all sin verksamhet till IP-Only Telecommunication Networks AB. DPH Scandinavia AB bedriver således inte längre någon verksamhet och bolaget planeras säljas för likvidation i början av 2013.

Bolaget har tecknat generella borgensåtaganden till förmån för det helägda dotterbolaget IP-Only Telecommunication Networks AB. Borgensåtagandena, som är ingångna med Handelsbanken i Uppsala och Danske Bank, är inte, varken till tid eller belopp bestämda utan gäller för dotterbolagets samtliga nuvarande och blivande förpliktelser gentemot Handelsbanken respektive Danske Bank. Anledningen till borgensåtagandet är att IP-Only Telecommunication Networks AB har erhållit krediter från Handelsbanken respektive Danske Bank. Vidare har Bolaget tecknat generellt borgensåtagande till förmån för koncernbolaget Karlskrona Nät AB och är ingånget

med Handelsbanken. (se härom även under ”Lån och ansvarsförbindelser”).

Styrelseledamoten Jonas Bratt är tillika delägare i Eversheds Advokatbyrå AB, vilken löpande utför olika legala tjänster åt Bolaget.

Utöver ovannämnda förvärv genom apportionering, konsultuppdrag och verksamhetsöverlåtelse har ingen väsentlig försäljning av varor eller tjänster till eller inköp av varor och tjänster från närstående skett i Koncernen eller Bolaget. Bolaget har heller inte identifierat några andra väsentliga transaktioner med närstående.

Inga avtal om förmåner till styrelseledamöterna eller verkställande direktören efter att uppdraget har avslutats förekommer utöver vad som redogjorts för under ”Ersättningar – Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Bolaget inte lämnat lån, garantier eller ingått borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöter, koncernbolag eller revisorer i Bolaget.

Väsentliga avtal

IP-Onlys mest väsentliga avtal är ingångna med i första hand svenska markägare, Vägverket och Banverket. Dessa avtal är viktiga för den fortlöpande användningen och underhållet av fibernätverken. Avtalen är ingångna på standardvillkor och de flesta har en relativt lång avtalstid. Inget av dessa avtal medför någon särskild risk för Bolaget. IP-Only inleder från tid till annan förhandlingar eller andra förfaranden avseende ledningsrätt för nätet. Detta utgör en del av den dagliga verksamheten.

IP-Only är inte beroende av en stor leverantör för bedrivandet av verksamheten. Bolaget har ingått en mängd leverantörsavtal. Vidare har IP-Only träffat ett antal samarbetsavtal där icke-exklusiva återförsäljare åtar sig att sälja och marknadsföra Bolagets produkter och tjänster. Återförsäljarna erhåller provision på försäljningen samt så kallade ”finder’s fee”. Avtalen kan sägas upp med tre månaders varsel.

IP-Only har dock avtal med flera underleverantörer som Bolaget är beroende av för att skapa intäkter. En inte oväsentlig andel av Bolagets intäkter härrör från tjänster som erbjuds via hyrda förbindelser av andra nätägare. Avtal med dessa nätägare är därför av betydelse för Bolagets intäktsgenerering. Uppsägning av avtal eller andra förändringar med nätägare eller andra viktiga samarbetspartners såsom hårdvarutillverkare kan innebära negativa ekonomiska konsekvenser för Bolaget.

Karlskrona Nät AB överlät i april 2012 sitt fiberoptiska nät samt viss DSL-utrustning till Affärsverken Karlskrona AB. I samband härmed träffade IP-Only Telecommunication Networks AB avtal med Affärsverken Karlskrona AB avseende förhyrning av svart fiber. Det avtal som träffades i april 2012 innebär att Karlskrona Nät AB inte längre bedriver någon verksamhet.

Bolagets dotterbolag Blixtvik AB överlät, genom inkrämsöverlåtelseavtal, den 1 februari 2011 med tillträde den 1 mars 2011, sin verksamhet med tillhörande tillgångar till AllTele Allmänna Svenska Telefonaktiebolaget (publ.). I samband med överlåtelsen namnändrades dotterbolaget till Slutstenen 110201 AB och bolaget avyttrades därefter för likvidation. Beslut om likvidation fattades den 17 augusti 2012.

Försäkringar

Bolaget har sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar och styrelsen är av den uppfattningen att Bolagets och Koncernens ordinarie verksamhet är tillfredsställande försäkrad. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan hållas på rimliga villkor.

Lån, ansvarsförbindelser och ställda säkerheter

IP-Only Telecommunication Networks AB har ingått låneavtal med Danske Bank med en kredit som per den 30 november 2012 uppgick till cirka 430,2 miljoner kronor. Lånet omförhandlades under det tredje kvartalet 2012 och förfaller till betalning den 31 december 2013. Lånevillkoren stipulerar bland annat att vissa finansiella nyckeltal ska uppnås, vilka rapporteras efter kvartalsslut med början efter det fjärde kvartalet 2012. Ett av nyckeltalen i det omförhandlade låneavtalet baseras på koncernens räntebärande nettoskuld som vid slutet av det fjärde kvartalet 2012 förutsattes ha minskat med ett belopp motsvarande konvertibelskulden (se nedanstående stycke). Sådan minskning kommer dock inte att ske förrän Nyemissionen är slutförd (vilket beräknas ske i mars 2013). Mot bakgrund av detta har Danske Bank på förhand lämnat en så kallad ”waiver” för denna avvikelse vilket innebär att den högre än förväntade räntebärande nettoskulden per den 31 december 2012 inte medför ett brott mot villkoren i låneavtalet.

IP-Only Telecommunication Networks AB har lämnat företagsinteckningar på sammanlagt 465 450 000 kronor som säkerhet för krediten hos

Danske Bank. Bolaget har vidare gett Danske Bank pant i aktierna i de norska och finska dotterbolagen. IP-Only har tecknat ett generellt borgensåtagande för IP-Only Telecommunication Networks AB:s samtliga nuvarande och framtida förpliktelser till förmån för Danske Bank.

Bolaget hade per den 31 december 2012 ett konvertibellån om totalt 174,2 mkr. Konvertibellånet förföll till betalning i sin helhet den 31 december 2012. Skuldkomponenten av konvertibellånet redovisades per den 30 november 2012 i enlighet med IAS 32 (International Accounting Standards IAS 32 Finansiella instrument) till ett värde om 172,5 mkr i Koncernens och Bolagets balansräkning. Den förfallna skulden har inte återbetalats och från förfalldagen (31 december 2012) löper en dröjsmålsränta om 2 procent per månad på den förfallna skulden. Bolaget avser att reglera skulden jämte upplupna dröjsmålsräntor i Nyemissionen. Konvertibelinnehavare motsvarande 97,57 procent av den förfallna konvertibelskulden har till Bolaget förbundit sig att dels avstå från att kräva kontant reglering av sina respektive fordringar och dels att teckna sig för motsvarande belopp att kvittas mot aktier i Nyemissionen. Dessa avståenden och teckningsförbindelser är villkorade av att Nyemissionen genomförs som planerat. Konvertibellånet är efterställt det ovan nämnda lånet hos Danske Bank och får inte återbetalas kontant utan bankens skriftliga medgivande. Huvudsyftet med Nyemissionen är att reglera konvertibellånet genom att konvertibelinnehavare får möjlighet att kvitta sin respektive fordran på Bolaget i Nyemissionen. Eventuella konvertibelinnehavare som inte erhåller tillräckligt många (alternativt inga alls) teckningsrätter i Nyemissionen med anledning av sitt befintliga aktieinnehav, till täckande av fordran, kommer, så långt möjligt erhålla möjlighet att teckna sig för ytterligare aktier inom ramen för Nyemissionens högsta belopp alternativt (om samtliga aktier i Nyemissionen tecknas fullt ut) erhålla kontant återbetalning av sådan restfordran förutsatt medgivande från Danske Bank.

I IP-Only finns företagsinteckningar på sammanlagt 9,5 miljoner kronor uttagna, vilka är pantsatta till förmån för Danske Bank. IP-Only har vidare pantsatt aktierna i IP-Only Telecommunication Networks AB till förmån för Danske Bank. IP-Only har tecknat ett generellt borgensåtagande för IP-Only Telecommunication Networks AB till förmån för Svenska Handelsbanken. Härutöver har dotterbolaget Karlskrona Nät AB erhållit ett lån av Svenska Handelsbanken. Kapitalbeloppet uppgick per den 31 december 2012 till cirka 4,0 miljoner kronor. Som säkerhet för dessa lån har man lämnat företagsinteckningar på sammanlagt 20 390 000 kronor. Vidare har Telefortress Telehousing AB lån hos Svenska Handelsbanken uppgående till cirka 18,1 miljoner kronor per den 31 december 2012. Som säkerhet för

dessa lån har man lämnat pant i fastigheten Botkyrka Stora Uringe 3:2 till ett totalt belopp om 28 miljoner kronor.

Immateriella rättigheter

IP-Only erbjuder grundläggande tjänster inom verksamhetsområdet datakommunikation. Bolaget har därför inte behov av några patent eller andra immateriella rättigheter som är av avgörande betydelse för Bolagets verksamhet. IP-Only har aldrig blivit indragen i rättslig tvist vad avser intrång i tredje mans immateriella rättigheter och såvitt Bolaget känner till föreligger heller inte omständighet som skulle kunna föranleda att så skulle ske. Bolaget känner inte till att någon tredje man har gjort intrång i Bolagets immateriella rättigheter.

Bolaget är inte beroende av någon licensierad nyckelteknologi. Det finns alternativa leverantörer vad avser samtlig viktig teknologi som licensieras av Bolaget. IP-Only äger alternativt leasar samtlig nödvändig hårdvara som används i de sex datacentra (Stockholm, Göteborg, Malmö, Oslo och Helsingfors).

Tillstånd och Föreskrifter

Bolaget innehar samtliga erforderliga tillstånd för sin verksamhet.

Miljö

IP-Only engagerar sig i samhällets långsiktiga utveckling. En del av Bolagets samhällsengagemang är ett aktivt miljöarbete för att inom Bolagets verksamhet bidra till ett långsiktigt hållbart samhälle. Miljöfrågor beaktas alltid vid utvecklingen av teknik samtidigt som Bolaget ställer relevanta miljökrav vid inköp av varor och tjänster. Teknisk utrusning med låg energiförbrukning prioriteras.

Information från tredje part

IP-Only har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför inte styrelsen i IP-Only påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i IP-Only. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen i IP-Only känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Övrigt

Teckningsförbindelser

Konvertibelinnehavare som representerar en sammanlagd fordran om 170,0 mkr har genom teckningsförbindelser gentemot Bolaget förbundit sig att teckna motsvarande belopp i Nyemissionen. Ingen ersättning utgår till konvertibelinnehavarna i anledning av teckningsförbindelserna.

Teckningsförbindelserna är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att en eller flera av konvertibelinnehavarna inte kommer att kunna uppfylla sina respektive teckningsförbindelser. För ytterligare information, se avsnitt ”Teckningsförbindelser rörande Nyemissionen” under ”Riskfaktorer”.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.ip-only.se samt på begäran av i pappersform för inspektion hos Bolaget på dess huvudkontor under prospektets giltighetstid:

- IP-Only Telecommunication AB:s bolagsordning,
- Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011,
- Delårsbokslut jan-nov 2012, inklusive revisors granskningsrapport, samt
- Detta Prospekt.

Därutöver finns på begäran årsredovisningar avseende 2011 för respektive dotterbolag i IP-Only samt Computer Sweden, oktober 2012 tillgängliga i pappersform för inspektion hos Bolaget på dess huvudkontor.

SAMMANSTÄLLNING AV KVITTNINGSBERÄTTIGADE FORDRINGAR SAMT TECKNINGSFÖRBINDELSER:

Namn	Fordran, SEK	Teckningsförbindelse, SEK	Teckningsförbindelsens andel av Nyemissionen, %
CHANDARIA, SHAMIL	78 837 140,75	78 837 140,75	30,44
STAR BIRD HOLDINGS LTD ¹⁾	72 458 861,34	72 458 861,34	27,98
WISTRAND ADVOKATBYRÅ STOCKHOLM KB ²⁾	14 441 411,48	14 441 411,00	5,58
ALTRAPLAN BERMUDA LTD ³⁾	4 090 631,48	–	–
MEDULLA, AB ⁴⁾	1 772 606,87	1 772 607,00	0,68
SUPERBUS, AKTIEBOLAGET ⁵⁾	927 209,13	927 209,00	0,36
SANDBERG, SVEN	544 537,00	544 537,00	0,21
STERN, GÖRAN	272 268,45	272 268,45	0,11
SAFINIUS LTD ⁶⁾	259 630,89	259 631,00	0,10
BUCKARD, OLA	68 067,21	68 067,00	0,03
DAHLSTRÖM, LARS	68 067,21	68 067,00	0,03
TOLSTOY, MONICA	68 067,12	–	–
WESTLUND, EVA	68 067,12	68 067,00	0,03
ÖBERG, MAGNUS	68 067,12	68 067,00	0,03
MOVENTURES HOLDING AB ⁷⁾	68 067,09	–	–
PHILIPSSON, MIKAEL	68 066,00	68 066,00	0,03
MALMBERG, JOHAN	34 033,55	34 034,00	0,01
ERIKSSON, TOMAS	27 226,85	27 226,85	0,01
DOHLMAR, ULF RUNE	20 420,13	20 420,13	0,01
SELENIUS, INGRID	13 613,46	13 613,46	0,01
ENARSSON, CATRIN	13 613,42	13 613,00	0,01
SELLSTEDT ANDERSSON, RICKARD	13 613,42	13 613,42	0,01
MALMGREN, MARTIN	8 168,06	8 168,06	0,00
AVANZA BANK ⁸⁾	1,11	–	–
Summa	174 211 456,26	169 984 688,46	65,64

1) Albert House, South Esplanade, P.O. Box 68, St Peter Port, GY1 3BY Guernsey, 2) Box 7543, 103 93, Stockholm, 3) C/o Enstar Limited, P.O. Box Hm 2267, Hamilton Hmjx, 4) C/o Adielsson, Skoghemsvägen 4, 217 74, Malmö, 5) Finngatan 3, 223 62, Lund 6) 4 Naxou Street, Office 101, 1st Floor, 1070 Nicosia, Cypern 7) Lilla Nygatan 7, 111 28, Stockholm, 8) 111 93, Stockholm

Övriga kan nås via Bolagets adress.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma den 10 januari 2013. Beslutet är ännu ej registrerat.

IP-ONLY TELECOMMUNICATION AB

Org. nr. 556570-3633

- §1 Bolagets firma är IP-Only Telecommunication AB.
- §2 Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala kommun.
- §3 Bolaget ska producera, marknadsföra och sälja telefoni- och datakommunikationstjänster, äga och förvalta fast och lös egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.
- §4 Aktiekapitalet ska utgöra lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor.³⁾
- §5 Antal aktier ska vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000.⁴⁾
- §6 Styrelsen ska bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Styrelseledamöterna och ev styrelsesuppleanter väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.
- §7 För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och i förekommande fall verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleant. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.
- §8 Bolagsstämma ska hållas i Uppsala, Stockholm, Göteborg eller Malmö. Om styrelsen för bolaget så beslutar, ska deltagande vid stämma kunna ske från annan svensk ort, än där stämman hålls. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Tidsfristerna för kallelsorna ska vara enligt gällande lag. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.
- För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som angivits i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte dagen före stämman.
- §9 Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i företeckning enligt aktiebolagslagen ska anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarers företrädesrätt att delta i emissionen.
- §10 På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas:
1. Val av ordförande på stämman
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd
 3. Godkännande av dagordningen
 4. Val av justeringsmän
 5. Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad
 6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
 7. Beslut om fastställelse av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncerns resultat och balansräkning
 8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
 10. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor
 11. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleant
 12. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
- §11 Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

3) Den extra bolagsstämman den 10 januari 2013 har beslutat om ändring av bolagsordningen § 4. Enligt bolagsstämmans beslut ska aktiekapitalet vara lägst 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor. Beslutet har ännu ej registrerats.

4) Den extra bolagsstämman den 10 januari 2013 har beslutat om ändring av bolagsordningen § 5. Enligt bolagsstämmans beslut ska antalet aktier vara lägst 150 000 000 akter och högst 600 000 000 akter. Beslutet har ännu ej registrerats.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Nyemissionen. Redogörelsen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldig i Sverige, om inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lager i näringsverksamhet och utgör så kallade omsättningstillgångar,
- de situationer och de regler som kan bli tillämpliga när aktieinnehav i ett så kallat skalbolag avyttras,
- situationer då värdepapper innehas av bland annat handelsbolag, investmentföretag, försäkringsbolag eller investeringsfonder,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktieinnehav i företag vilka är eller har varit fåmansföretag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller utländska företag som har varit svenska företag,
- de särskilda beskattningsregler som gäller avseende tillgångar som förvaras på ett investerings-sparkonto.

De skattemässiga effekter som uppkommer för varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. De instrument som Nyemissionen omfattar är onoterade teckningsrätter och onoterade aktier, likt de av Bolaget tidigare utgivna instrumenten. Varje innehavare av sådana instrument bör konsultera skatterådgivare om de skattekonsekvenser som ett förvärf eller avyttring av aktier eller teckningsrätter kan medföra för dennes del, inklusive tillämpningen och effekten av utländska regler och skatteavtal samt andra regler som kan vara tillämpliga. Teckningsrätter, aktier och vissa andra slags aktiebaserade instrument (även s.k. BTA – betald tecknad aktie) benämns skatterättsligt ”delägar-rätter”. I framställningen nedan används begreppet delägar rätt avseende samtliga ovan nämnda former av instrument, om inte annat särskilt anges. Det bör noteras att konvertibler utgör skuldebrev som inte klassificeras som delägar rätt, även om konvertibler i viss mån omfattas av reglerna för delägar rätt.

Allmänt om beskattning vid avyttring av delägar rätt m.m.

Beräkning av kapitalvinst och kapitalförlust
Aktieägare som säljer aktier, teckningsrätter och tillgångar som beskattas såsom delägar rätt är som huvudregel skattskyldiga för en kapitalvinst som uppkommer. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspris och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgift, inklusive omkostnader såsom courtage. Eventuell anskaffningsutgift för inköpta teckningsrätter som har utnyttjats för att teckna aktier ska läggas till anskaffningsutgiften för tecknade aktier.

Omkostnadsbeloppet för onoterade delägar rätt ska beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Denna regel innebär att anskaffningsutgiften per delägar rätt utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för samtliga delägar rätt av samma slag och sort beräknat på grundval av faktisk anskaffningsutgift för respektive delägar rätt och med hänsyn tagen till förändringar under innehavstiden. Det bör noteras att BTA inte anses utgöra aktier av samma slag och sort som aktieägarens befintliga aktier i Bolaget förrän emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats på 30 procent. Kapitalvinst vid avyttring av onoterade aktier är skattepliktig till fem sjättedelar (medförande en effektiv skattesats om 25 procent). Kapitalförlust vid avyttring av onoterade aktier är avdragsgill till fem sjättedelar mot skattepliktig vinst på såväl noterade som onoterade delägar rätt. Resterande del av avdragsgill kapitalförlust kan till 70 procent kvittas mot övriga skattepliktiga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer utom dödsbon beskattas kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Aktier i ett onoterat bolag, som utgör kapitaltillgångar i innehavarens näringsverksamhet, utgör normalt så kallade näringsbetingade andelar. En eventuell kapitalvinst vid avyttring av näringsbetingade andelar ska inte tas upp till beskattning. En motsvarande kapitalförlust är inte avdragsgill. Det bör noteras att reglerna om skattefrihet respektive avdragsförbud även omfattar avyttrade teckningsrätter som erhållits med stöd av aktier vilka utgör näringsbetingade andelar.

Vid avyttring av delägarätter som inte omfattas av reglerna för näringsbetingade andelar, ska en eventuell kapitalvinst tas upp till beskattning och en motsvarande kapitalförlust är avdragsgill. Kapitalförlust på delägarätter får endast kvittas mot kapitalvinster på delägarätter. Kapitalförlust på delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot sådana framtida skattepliktiga kapitalvinster utan begränsning i tiden (förlusten hamnar i den s.k. aktiefällan).

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Innehavare av delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas i allmänhet inte i Sverige för kapitalvinster vid försäljning av delägarätter. Fysiska personer kan dock bli föremål för svensk beskattning för kapitalvinster vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de 10 närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i landet. Tillämpligheten av regeln är dock i vissa fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Avyttring och utnyttjande av teckningsrätter

Avyttring av teckningsrätt

För innehavare av teckningsrätter som inte tecknar aktier utan avyttrar erhållna eller förvärvade teckningsrätter utlöses beskattning. Varje teckningsrätt som erhållits med anledning av aktieinnehav i Bolaget anses förvärvade för noll kronor. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska därför tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet på de ursprungliga aktierna i bolaget påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats från annan utgör försäljningsersättningen anskaffningsutgift för dessa och omkostnadsbeloppet ska beräknas enligt genomsnittsmetoden. Eventuell skattepliktig kapitalvinst respektive avdragsgill kapitalförlust beräknas enligt ovan.

Det bör noteras att en från annan part förvärvad teckningsrätt inte omfattas av ovan beskrivna regler för näringsbetingade andelar. För det fall ett företag avyttrar en sådan förvärvad teckningsrätt, ska således en eventuell kapitalvinst tas upp till beskattning. En motsvarande kapitalförlust är avdragsgill i enlighet med de ovan beskrivna reglerna för aktiefällan.

Utnyttjande av teckningsrätter

För innehavare av teckningsrätter som utnyttjar sin rätt att erhålla BTA utlöses ingen omedelbar beskattning. En teckningsrätt som varken har utnyttjats eller avyttrats vid förfallotidpunkten anses avyttrad för noll kronor. Eventuell avdragsgill kapitalförlust beräknas enligt de ovan beskrivna reglerna.

Kvittning av konvertibelfordran mot aktier

Generell information till konvertibelinnehavare

För de aktieägare som tecknar sig för aktier och erlägger betalning genom att kvitta sin redan existerande konvertibelfordran mot Bolaget, anses en skattepliktig avyttring (ett byte) av konvertibler ha skett. Ersättningen för konvertibelns utlösning utgörs av marknadsvärdet på erhållna aktier i Bolaget vid kvittningstillfället. Omkostnadsbeloppet vid kapitalvinstberäkningen utgörs av konvertibelns anskaffningsvärde (nominellt belopp om inte konvertibelns förvärvats från någon annan). Skatteavdrag ska göras för preliminärskatt på ränteutbetalningar till fysiska personer och dödsbon som överstiger 100 kr. De konvertibelinnehavare, för vilka Bolaget har innehållit preliminärskatt för behöver således inte själva betala in skatten till Skatteverket. Bruttobeloppet ska dock tas upp i deklarationen som en skattepliktig ränteintäkt.

En konvertibel är ett skuldebrev som i viss mån omfattas av de ovan beskrivna reglerna för delägarätter. Eventuell skattepliktig kapitalvinst respektive avdragsgill förlust beräknas i enlighet med genomsnittsmetoden.

Ytterligare information till juridiska personer

Konvertibler omfattas inte av de ovan beskrivna reglerna för skattefrihet vid avyttring av näringsbetingade andelar. För det fall kvittningen resulterar i en kapitalvinst ska således denna tas upp till beskattning om konvertibelinnehavaren är ett företag. Vidare är en motsvarande kapitalförlust avdragsgill enligt de ovan beskrivna reglerna för aktiefällan.

Beskattning av utdelning på aktie

Svenska aktieägare

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är utdelning på onoterade aktier skattepliktig till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent (med en effektiv skattesats om 25 procent). För fysiska personer och dödsbon ska preliminärskatt innehållas, vilket normalt görs av Euroclear eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas med 22 procent i inkomstslaget näringsverksamhet. Utdelning på onoterade andelar, som utgör näringsbetingade andelar är dock i regel skattefri.

Utländska aktieägare

För fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt onoterat aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen kan dock vara reducerad i enlighet med skatteavtal Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten ska innehållas av Euroclear eller vid förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utländska motsvarigheter till svenska företag omfattas av reglerna för näringsbetingade andelar varför de i regel kan erhålla utdelning skattefritt.

Handlingar införlivade genom hänvisningar

Detta Prospekt består utöver föreliggande dokument av följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Delårsbokslut jan-nov 2012, inklusive revisors granskningsrapport
- Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (ingår i delårsrapporten för perioden januari-november 2012)
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2011
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2010
- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2009
- Revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2011, 2010 och 2009 (ingår i årsredovisningen för respektive år). Huvudansvarig revisor är Björn Ohlson, Ernst & Young AB. Björn Ohlson har varit huvudansvarig revisor i IP-Only sedan 2009. Bolagets revisor har inte granskat detta Prospekt utöver de årsredovisningar och den delårsrapport som införlivas genom hänvisning. Samtliga ovanstående handlingar är tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida, www.ip-only.se.

Ordlista

Accessnät

Ett finmaskigt nät av fiber- eller kopparförbindelser som knyter samman slutkunder med stamnätet.

Aktiv nätutrustning

Exempelvis switchar eller routrar som sänder och tar emot optiska eller elektriska signaler över passiv infrastruktur.

Backbone

Se stamnät.

Bandbredd

Överföringskapacitet för en kommunikationskanal. Bandbredd anges vanligen i bitar per sekund (bit/s).

Carrier Ethernet

Samlingsbegrepp för operatörsklassad användning av Ethernet över långa avstånd.

CDN

Content Delivery Network.

Cloud Computing

Samlingsbegrepp för leverans av tjänster och funktioner över datanät såsom publika Internet eller privata företagsnät. Exempelvis molntjänster som CRM- och ekonomisystem, mailtjänster eller funktioner som lagring och serverkraft.

CPU

Central Processing Unit, centralprocessor är den enhet som exekverar program i en dator.

Colocation

Hyra av plats för egen server i operatörens eller hostingföretagets datacenter.

Content provider

Leverantör av information, media eller tjänster över datanät.

DDoS

Distributed Denial of Service.

DNS

Domain Name System eller domännamnsystemet, är ett system för att förenkla adressering av datorer på IP-nätverk.

DSL

Digital Subscriber Line, är en teknik för att överföra data över traditionella telefonledningar.

Dukter

Rör och brunnar i vilken fiberkabel förläggs.

Ethernet

En familj tekniker för datorkommunikation som helt dominerar i lokala nätverk, men som under de senaste åren utvecklats kraftigt och nu också i allt högre grad används kostnadseffektivt i gigabitshastigheter över längre sträckor.

Fiber

Optisk fiberkabel för överföring av data, i vilken ljus leds genom kärnor som är gjorda av mycket rent glas eller plast (optiska fibrer) från flera millimeters diameter ned till mindre än ett hårstrås diameter. Dessa glas- eller plastkärnor är omslutna av ett mantelhölje och vanligtvis också av ett skyddande skal.

IaaS

Infrastructure as a Service.

I/O

Förkortning som står för Input/Output och beskriver det dataflöde som sker genom ett gränssnitt.

IP

Internet Protocol, ett kommunikationsprotokoll som handhar adressering och vägval för datapaket på Internet och andra IP-baserade nät.

IP-transit

Återförsäljningsbar Internet med tillgång till andra operatörers nät.

IP-VPN

Virtuellt privat nätverk baserat på IP (se IP och VPN) möjliggörs oftast genom att etablera en krypterad kanal över Internet.

LAN

Local Area Network, lokalt nätverk på arbetet eller hemma, vanligtvis Ethernet-baserat.

Molntjänster

Se Cloud Computing.

MPLS

MPLS (Multiprotocol label switching) är en teknik att transportera IP-paket med hjälp av switching-teknik till rätt destination baserat på IP-paketets destinationsfält.

NIS

Intern förkortning för Network Infrastructure Sales, vilket avser försäljning av nätinфраstruktur i form av överlåtelser eller långtidsupplåtelse av fiber eller fiberkanalisation. För denna typ av försäljning redovisas på koncernnivå nettovinsten i samband med slutleverans, och ingår inte i koncernens nettoomsättning.

PSTN

Public Switched Telephone Network, det traditionella kretskopplade telefoninätet baserat på kopparkabel för överföring av analog telefoni.

PTS

Post- och Telestyrelsen, tillsynsmyndighet för bland annat datakommunikations- och telefonimarknaden.

SDH

Synkron digital hierarki, är en äldre standard för digital höghastighetskommunikation mellan telefonväxlar och andra nätnoder över optiska fibrer och radiolänkar. SDH används för multiplexering av flera dataströmmar eller kanaler så att de kan dela på ett transmissionsmedium.

SIP

Session Initiation Protocol (SIP) är ett protokoll utvecklad av IETF och numera en godtagen standard för initiering, ändring och avslutning av interaktiva sessioner som exempelvis telefoni.

Stadsnät

Lokal nätinfrastuktur som vanligtvis ägs av svenska kommuner eller kommunala bolag, med syfte att vara allmännyttiga.

Stamnät

Backbonenät som förbinder orter eller länder.

Streaming

Överföring och Uppspelning i realtid av ljud- och videofiler, exempelvis SVT-play eller SR:s webbradio.

Svart fiber

En optisk "släckt" fiber utan laserbaserad sändare eller mottagare i vardera ände.

Transportnät

Ortsammanbindande nät med hög överföringskapacitet.

Tunneling

Metod att "kapsla in" ett protokoll i ett annat för transport, exempelvis användandet av SSH för VPN-tjänster.

Virtuell Server

En metod att partitionera en fysisk serverdator i flera virtuella servrar. En virtuell server kan köra sitt eget operativsystem och kan även starta om utan att den fysiska servern startas om. Virtuella servrar kan levereras som molntjänst.

VLAN

Virtual LAN är en teknik inom datakommunikation för att ge användargrupper tillgång till "egna" nät fast dessa enbart är virtuella och delar samma fysiska nät.

VMware

Leverantör av virtualiseringstekniker.

VPN

Virtuellt privat nätverk (virtual private network) – en tjänst som knyter samman fler verksamhetsställen i ett säkert nätverk som är virtuellt, d.v.s. ej fysiskt. Tjänsten realiseras vanligtvis genom att IP-trafik transporteras (tunnlas) krypterat över Internet. eller i logiskt separerade MPLS-baserade nät.

WAN

Wide Area Network förkortat WAN är ett nät som binder samman ett företags eller organisations olika lokala LAN i ett gemensamt privat nätverk.

WDM

Wavelength Division Multiplexing, är en multiplexteknik att optiskt blanda olika våglängder för att öka överföringskapaciteten i fiberoptiska transmissioner. DWDM, använder ett mycket tätare (Dense) spektrum och kräver stabilare lasrar med temperaturstabilisering.

Adresser

IP-Only Telecommunication AB

Postadress:
753 81 Uppsala
Besöksadress:
S:t Persgatan 6, Uppsala
Tel: 018-843 10 00
Fax: 018-843 13 99
E-post: info@ip-only.se
www.ip-only.se

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: 08-503 015 50
Fax: 08-503 015 51
E-post: info@mangold.se
www.mangold.se

Legal rådgivare

Eversheds Advokatbyrå AB
Strandvägen 1
Box 14055
104 40 Stockholm
Telefon: 08-545 322 00
Fax: 08- 545 322 01
www.eversheds.se

Revisor

Ernst & Young AB
Box 23036
750 23 Uppsala
Telefon: 018-19 42 00
Fax: 018-19 42 50
www.ey.com/se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

IP-Only är en modern svensk Internet- och teleoperatör som äger sin egen nordiska fiberinfrastruktur. Bland kunderna märks de mest krävande förbrukarna av datakommunikation, såsom andra operatörer, kommunikationsintensiva företag, finansinstitutioner och mediebolag.

Vad som gör oss till en unik leverantör på den nordiska marknaden är att vi kombinerar kraften hos ett väl utbyggt eget fibernät med effektiviteten från en renodlad modern teknik och den personliga servicen hos en mindre organisation.