



Sammanfattning av Prospekt

TRANSFERATOR

DO Networks Sverige AB (publ) unä Transferator AB (publ) Augusti 2008

Prospektet har upprättats med anledning av företrädesemission i enlighet med beslut på extra bolagsstämma den 15 juli 2008.

Sammanfattning av Prospektet	3
Information om Erbjudandet	3
Villkor i sammandrag	3
Kort om DO Networks	4
Riskfaktorer	4
Transaktioner med närstående	5
Övriga upplysningar	6
Kort om AktieTorget	6
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	6
Aktieägarstruktur	6
Finansiell översikt – Koncernen	7
Adresser	8

Detta prospekt ("Prospektet") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

I Prospektet, inklusive de handlingar införlivade genom hänvisning, inkluderas bland annat mål och framtidsutsikter vilka är upprättade av styrelsen i DO Networks Sverige AB och är baserade på marknadsförhållanden vid Prospektets upprättande samt därvidlag övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren bör vara uppmärksam på att uttalanden om framtidsutsikter etc är förenade med osäkerhet och inte utgör någon utfästelse att utvecklingen blir som beskrivet. All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet de risker som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" och beskriver vissa risker i samband med förvärv av aktier i DO Networks Sverige AB.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Information som i detta Prospekt hänförs sig från tredje part såsom exempelvis marknadsundersökningar, analyser eller andra uppgifter anser Bolaget har återgivits korrekt i Prospektet och såvitt Bolaget känner till har ingen information utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den i Prospektet återgivna informationen felaktig eller missvisande. Alla rapporter, stiftelseurkund, bolagsordning, brev och andra handlingar som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängligt under hela dokumentets giltighetstid och kan på begäran inspekteras hos Bolaget, på adress angiven på Prospektets sista sida.

Definitioner m.m.

Med "DO Networks", "Transferator", "DNET", "DO", "Bolaget" och "Koncernen" avses i detta Prospekt moderbolaget med firma DO Networks Sverige AB (publ) med org nr 556692-3248 och det helägda dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB om annat inte framgår av sammanhanget.

Aktien

Handelsposten är 2 500 aktier. Aktiens kortnamn: DNET, ISIN-kod: SE0001766510. Nyemitterade aktier i anledning av Erbjudandet är föremål för upptagande till handel på Aktietorget's lista. AktieTorget har tillstånd att driva verksamhet som värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. För mer information se www.aktietorget.se.

SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till Prospektet som i sin helhet består av tre dokument I-III), enligt nedan,

I. Sammanfattning av Prospektet

II. Värdepappersnot

III. Registreringsdokument vilket även inbegriper handlingar införlivade genom hänvisning

Prospektet enligt ovan har upprättats med anledning av företrädesemission i Bolaget i enlighet med beslut på extra bolagsstämma den 15 juli 2008. Alla investeringsbeslut skall fattas på en bedömning av Prospektet i dess helhet. Bolagets styrelse kan endast hållas ansvarig för uppgifter som ingår eller saknas i sammanfattningen av Prospektet om den är vilseledande eller felaktig i förhållande till de övriga delarna av Prospektet. Om en aktietecknare väcker talan, med anledning av uppgifterna i Prospektet, kan aktietecknaren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Information om Erbjudandet

Vid extra bolagsstämma den 15 juli 2008 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 7 540 936,13 kronor genom nyemission av högst 58 007 201 aktier av serie A. Rätt att teckna de nya aktierna skall tillkomma aktieägarna i förhållande till andel av aktiekapitalet varvid 1 (en) befintliga aktie av serie A berättigar till teckning av;

- (i) sju (7) nya aktier serie A,
- (ii) sju (7) teckningsoptioner av serie 2008,
- (iii) sju (7) teckningsoptioner av serie 2008/2009,

tillsammans en "Enhet".

För varje tecknad Enhet skall erläggas nittioåtta (98) öre kontant, varav fjorton (14) öre avser betalning för varje tecknad aktie av serie A. Teckningsoptionerna enligt (ii)-(iii) ges ut utan vederlag

till aktietecknarna. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att med företrädesrätt delta i emissionerna är den 4 augusti 2008.

Motivet till förestående företrädesemission är att tillföra likvida medel för att stärka Bolagets finansiella ställning och säkerställa nödvändigt rörelsekapitalbehov samt möjliggöra för framtida investeringar inom ramen för Bolagets verksamhet med målet att skapa en diversifierad värdepappersportfölj varvid Bolagets aktieägare kan delta i investeringar som Bolagets aktieägare normalt inte enskilt kan delta i. Emissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser från större ägare i Bolaget och emissionsgarantier¹.

Den finansiella basen i Koncernen är vid tidpunkten för Prospektets upprättade mycket svag; framförallt i dotterbolaget Nordiska Stadsnätjänster AB som har en nettoskuldssättning överstigande 4,4 Mkr enligt oreviderad finansiell information per 30 juni 2008. DO Networks har aviserat en försäljning av dotterbolaget NSAB mot bakgrund av såväl finansiella som industriella anledningar. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget i dagsläget inte förfogar över tillräckligt rörelsekapital för att täcka behovet under de kommande månaderna. Föreliggande nyemission bedöms tillföra Bolaget tillräckligt kapital för att täcka rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna enligt nuvarande verksamhetsbeslut, planer och budgets.

En fulltecknad nyemission tillför Bolaget en emissionslikvid om cirka 8,1 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 0,65 Mkr vid fulltecknad nyemission varav garantikostnader uppgår till cirka 0,3 Mkr.

Aktieägare i DO Networks som inte använder sina teckningsrätter för teckning av nya aktier i enlighet med Erbjudandet kommer att bli utspädda med cirka 87,5% i förhållande till sitt tidigare aktieinnehav före företrädesemissionen. Utspädningseffekten i absoluta tal uppgår till 7 nya A-aktier per befintlig A-aktie i enlighet med Erbjudandet.

Villkor i sammandrag

Företrädesrätt

N7:1, en (1) befintlig aktie av serie A berättigar till teckning av sju (7) nya aktier av serie A.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen

Avstämningsdag är den 4 augusti 2008

Teckningskurs

0,14 kronor per A-aktie, motsvarande 0,98 kronor per "Enhet" som utgörs av 7 nya aktier serie A; 7 teckningsoptioner av serie 2008 samt 7 teckningsoptioner av serie 2008/2009. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Teckningstid

Teckning skall ske under perioden 7 augusti till och med 21 augusti 2008.

Teckning med företrädesrätt

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning utan företrädesrätt

Teckning utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 augusti till och med den 21 augusti 2008.

Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt

Betalning skall ske enligt utskickat avräkningsnota för de aktier som kan komma att tilldelas aktietecknare utan stöd av företrädesrätt.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 7 augusti till och med den 18 augusti 2008 på Aktietorget.

Handel med BTA

Handel med BTA kan ske på Aktietorget från och med den 7 augusti 2008 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Frågor i samband med förestående nyemission rörande villkor, bakgrund och motiv till nyemissionen samt bolagets verksamhet ställs till DO Networks Sverige AB.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 21 augusti 2008 eller säljas senast den 18 augusti 2008 för att inte förfalla värdelösa. Aktieägare i DO Networks som inte använder sina teckningsrätter för teckning av nya aktier i enlighet med Erbjudandet kommer att bli utspädda med cirka 87,5% i förhållande till sitt tidigare aktieinnehav före företrädesemissionen. Utspädningseffekten i absoluta tal uppgår till 7 nya A-aktier per befintlig A-aktie i enlighet med Erbjudandet.

¹ För mer information rörande emissionsgarantier se avsnitt "Information om teckningsförbindelser och garantier" i Värdepappersnoten i detta Prospekt.

Kort om DO Networks unä Transferator

Affärsidé

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

Affärsmodell

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

Strategi

Bolaget baserar sin strategi på följande hörnstenar:

- Ägarandel ska vara mellan 5-25% i varje enskild investering där huvudstrategin är att alltid äga minst 10% i ett investeringsobjekt.
- Bolaget ska i absoluta tal investera i storleksordningen 1-8 Mkr i initial investering.
- Bolaget ska inte äga operativa investeringar med ledningsansvar.
- Investeringsobjekten ska ha ett dokumenterat track-record, tydliga huvudägare samt väl fungerande management. Vidare ska bolagen ha en tydlig vision samt en väl definierad tillväxtplan.

Vid tidpunkten för detta dokumentets registrering är DO Networks en koncern bestående av moderbolaget DO Networks Sverige AB (publ.) samt dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB (NSAB). Koncernens rörelsedrivande verksamhet bedrivs för närvarande i dotterbolaget Nordiska stadsnätstjänster AB från Karlstad i Värmlands län. Moderbolaget med säte i Stockholms län arbetar främst med koncernledning, samt fortlöpande utvärdering av intressanta affärsmöjligheter. Under andra kvartalet 2008 gjordes en investering om 10% av det Sydafrikanska bolaget Building Intelligence (Pty) Ltd under namnändring till Broadband Innovations. Denna investering skall ses som ett första steg i bolagets nya strategi att investera i verksamheter med tillväxtpotential oavsett geografisk placering med målet att skapa en diversifierad värdepappersportfölj vilken möjliggör för Bolagets aktieägare att delta i investeringar som Bolagets aktieägare normalt inte enskilt kan delta i.

Nordiska Stadsnätstjänster AB ("NSAB") – Dotterbolaget drivs kring byggandet av egna s.k. områdesnät i fiber, s.k. "Fiber to the Home" (FTTH), där näten ansluts till exempelvis ett stadsnät och varje enskild fastighetsägare ansluter sig till NSABs områdesnät. Till slutkund paketerar NSAB en produkt under varumärket Villafiber®, där kunden till ett fast pris köper en fibernätsanslutning. Verksamheten riktar sig till alla fastighetsägare, från enfamiljfastighet till bostadsbolag med ett större fastighetsbestånd, där bolaget paketerar anslutningarna på olika sätt. Enligt en rapport från Post- och Telestyrelsen ("PTS") avseende "Svensk Telemarknad 2007" sker en fortsatt ökning av antalet bredbandskunder då antalet aktiva kunder med bredband ökade från 2 489 000 till 3 131 000 mellan sista december 2006 och sista december 2007 vilket motsvarar en tillväxt på ungefär 26 procent.

Riskfaktorer

Det är mycket viktigt att läsaren av detta Prospekt tar sig tid att, förutom att granska hela Prospektet, i synnerhet beakta de risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer", innan ett investeringsbeslut fattas. En sammanfattning av riskerna följer nedan. Riskfaktorerna är omnämnda i denna sammanfattning utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och aktie. Den största enskilda risken på kortare sikt är enligt Bolagets bedömning risker i Bolagets verksamhet, såsom Bolagets framtida kapitalbehov kopplade till en svag finansiell bas framförallt i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB. I händelse av att den aktuella nyemissionen inte tecknas tillfredsställande eller att en försäljning av NSAB inte kan genomföras kan styrelsen komma att överväga alternativ för att lösa rörelsekapitalbehovet inom Koncernen såsom exempelvis försäljning av andra tillgångar; upptagande av lån; omförhandling av skulder och lånevillkor med långivare och leverantörer etcetera. I händelse av att sådana alternativ inte skulle lösa aktuellt rörelsekapitalbehov kan Styrelsen även besluta om att rekonstruera hela eller delar av verksamheten innefattande dotterbolaget eller begära NSAB i konkurs. Även risker relaterade till investeringar i små listade bolag m.m. kan anses som väsentliga risker på kort sikt samt en osäker konjunkturutveckling.

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

Transaktioner med närstående

VD/styrelseledamot Jakob Johansson samt CFO/ledamot Fredrik Vojbacke har mot ersättning ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget avseende teckning i förestående nyemission². Bolaget har per 1 april 2006 förvärvat Nordiska Stadsnätstjänster AB från dåvarande VD Do Hellbom och samt styrelseledamoten Tomas Ringsby. Köpeskillingen utgjordes av aktier samt teckningsoptioner i DO Networks Sverige AB. Koncernen har under

2006-2007 erhållit lån från styrelseledamöterna Do Hellbom och Tomas Ringsby med sammanlagt 1 395 tkr. Lånen belöpte inte med någon ränta. Per 2007-12-31 var skulden 0 tkr. För närmare beskrivning av transaktioner med närstående samt beskrivning av transaktioner med närstående bolag "Årsredovisning för år 2007" Not 8 "Närstående transaktioner".

² För mer uppgifter om villkor avseende denna garanti se avsnitt "Information om teckningsförbindelser och garantier" i Värdepappersnot i detta Prospekt.



Övriga upplysningar

Bolagets organisationsnummer är 556692-3248. Bolaget inregistrerades vid Bolagsverket den 1 december 2005 och har drivit verksamhet i cirka 2,5 år under dess nuvarande form. Bolagets verksamhet bedrivs som ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Gällande bolagsordning har antagits på årsstämma den 15 juli 2008 men har ännu ej anmälts för registrering hos Bolagsverket. Årsredovisningar och annan information för vissa juridiska personer inges till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar och kan beställas från dess webbplats, www.bolagsverket.se.

Kort om AktieTorget

AktieTorget tillhandahåller ett effektivt, rikstäckande system för handel med aktier i de bolag som är listade på AktieTorget. För mer information se www.aktietorget.se. AktieTorget har Finansinspektionens tillstånd att driva verksamhet som värdepappersbolag och låta ta upp anslutna bolags aktier till handel, för det står AktieTorget under inspektionens tillsyn.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Tommy Trollborg	Ordförande
Jakob Johansson	Ledamot
Fredrik Vojbacke	Ledamot

Ledande befattningshavare

Jakob Johansson	VD
Fredrik Vojbacke	CFO
Do Hellborn	Affärsområdeschef NSAB

Revisor

Jan Nyström, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Aktieägarstruktur

I nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i DO Networks per juli 2008 kompletterad med de för Bolaget kända förändringarna.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% andel av kapital & röster
Jakob Johansson (privat och via bolag)	600 000	0	7,24%
Fredrik Vojbacke (via bolag)	600 000	0	7,24%
Anders Gothefors	250 000	0	3,02%
Daniel Semcesen	157 500	0	1,90%
Johan Grip	100 089	0	1,21%
Carl Johansson	78 020	0	0,94%
Bertil Ottosson	67 500	0	0,81%
Övriga	6 501 134	0	78,45%
Totalt	8 286 743	0	100,00%

Finansiell översikt – Koncernen

Nyckeltal	200701- 200712	200604- 200612	200801- 200803	200701- 200703
Omsättning, kr	13 127	6 812	2 421	3 933
Balansomslutning, kr	12 558	18 071	11 015	14 309
Rörelseresultat, kr	-5 883	-5 391	-1 816	-1 766
Resultat efter finansnetto, kr	-6 826	-5 479	-1 831	-1 862
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 807	-5 465	-725	4
Årets/Periodens kassaflöde	-986	3 654	-1960	-147
Soliditet, %	59%	15%	51%	17%
Skuldsättningsgrad, %	0,03	2,25	0,04	1,28
Kassalikviditet, %	101%	86%	49%	77%
Balanslikviditet, %	110%	109%	49%	77%
Räntetäckningsgrad, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal anställda	13	15	13	13
Omsättning per anställd, Tkr	1 010	454	186	302
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0

Definition av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i % av balansomslutning.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

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

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl varulager i % av kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i förhållande till omsättningen

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen

Skuldsättningsgrad (finansiella skulder)

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat efter avskrivningar plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader

ADRESSER

Bolagets adress

DO Networks Sverige AB (publ) unä Transferator AB
Box 607, 114 11 STOCKHOLM.
Telefon: 054-17 66 00
(Vardagar kl. 09-17, lunch kl. 12-13)
Telefax: 054-17 66 09

Nordiska Stadsnätstjänster AB
Blockgatan 2A
653 41 Karlstad

Nätplatser:

www.donetworks.se
www.transferator.se
www.transferator.com

Revisorer

Auktoriserad revisor Jan Nyström
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i Karlstad
Box 351, 651 08 Karlstad

Jan Nyström är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer



TRANSFERATOR

Registreringsdokument

DO NETWORKS SVERIGE AB (publ) unä TRANSFERATOR AB augusti 2008

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Risikfaktorer	3
Styrelsens försäkran	5
Skattefrågor i Sverige	6
Utdelning och utdelningspolitik	7
Utvald finansiell information	8
Kommentarer till den historiska finansiella informationen	10
Verksamhetsbeskrivning	12
Styrelse, ledande befattningshavare samt revisor	14
Aktier och ägarförhållanden	17
Historik och väsentliga händelser	19
Legala aspekter och övriga upplysningar	20
Bolagsordning och övrig information	22
Handlingar införlivade genom hänvisning	24
Adresser	25

Inledning till registreringsdokument

Registreringsdokumentet skall endast ses som en del av prospektet som i sin helhet består av följande handlingar I)-III), enligt nedan,

- I) Sammanfattning av Prospektet
- II) Värdepappersnot
- III) Registreringsdokument vilket även inbegriper handlingar införlivade genom hänvisning

Prospektet, med de tre delar som anges ovan, har upprättats i anledning av företrädesemission i Bolaget i enlighet med beslut på årsstämma den 15 juli 2008 ("Prospektet"). Alla investeringsbeslut skall fattas på en bedömning av Prospektet i dess helhet, inklusive de handlingar införlivade genom hänvisning.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

I Prospektet, inklusive de handlingar införlivade genom hänvisning, inkluderas bland annat mål och framtidsutsikter vilka är upprättade av styrelsen i DO Networks Sverige AB och är baserade på marknadsförhållanden vid Prospektets upprättande samt därvidlag övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren bör vara uppmärksam på att uttalanden om framtidsutsikter etc är förenade med osäkerhet och inte utgör någon utfästelse att utvecklingen blir som beskrivet. All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet de risker som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" och beskriver vissa risker i samband med förvärv av aktier i DO Networks Sverige AB.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Information som i detta Prospekt hänför sig från tredje part såsom exempelvis marknadsundersökningar, analyser eller andra uppgifter anser Bolaget har återgivits korrekt i Prospektet och såvitt Bolaget känner till har ingen information utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den i Prospektet återgivna informationen felaktig eller missvisande. Alla rapporter, stiftelseurkund, bolagsordning, brev och andra handlingar som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängligt under hela dokumentets giltighetstid och kan på begäran inspekteras hos Bolaget, på adress angiven på Prospektets sista sida.

Definitioner m.m.

Med "DO Networks", "Transferator", "DNET", "DO", "Bolaget" och "Koncernen" avses i detta Prospekt moderbolaget med firma DO Networks Sverige AB (publ) med org nr 556692-3248 och det helägda dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB om annat inte framgår av sammanhanget.

RISKFaktorER

En sammanfattning av riskerna följer nedan. Riskfaktorerna är omnämnda i denna sammanfattning utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och aktie. De största enskilda riskerna på kort sikt är enligt Bolagets bedömning risker kopplade till Bolagets framtida kapitalbehov.

Risker relaterade till verksamheten m.m.

Framtida kapitalbehov, svag finansiell ställning

Styrelsen gör bedömningen att Bolaget i dagsläget inte förfogar över tillräckligt rörelsekapital för att täcka Koncernens behov under de kommande tolv månaderna. Föreliggande nyemission bedöms tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna. Emissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser från större ägare i Bolaget och emissionsgarantier¹. Den finansiella basen i Koncernen är vid tidpunkten för Prospektets upprättade svag; framförallt i dotterbolaget Nordiska Stadsnätjänster AB (NSAB). DO Networks har aviserat en försäljning av dotterbolaget NSAB mot bakgrund av såväl finansiella som industriella anledningar. I händelse av att den aktuella nyemissionen misslyckas eller av någon anledning inte tecknas tillfredsställande eller att en försäljning av NSAB inte kan genomföras kan styrelsen komma att överväga andra alternativ för att lösa rörelsekapitalbehovet inom Koncernen såsom exempelvis försäljning av andra tillgångar; upptagande av lån; omförhandling av skulder och lånevillkor med långivare och leverantörer etc. I händelse av att sådana alternativ inte heller skulle lösa aktuellt rörelsekapitalbehov kan Styrelsen även besluta om att rekonstruera hela eller delar av verksamheten innefattande dotterbolaget NSAB eller begära dotterbolaget i konkurs. Även i det fall den förestående företrädesemissionen fulltecknas kan dock inte uteslutas att ytterligare ägarkapital inom en snar framtid kan visas erforderligt för att finansiera expansion i enlighet med lagd verksamhetsplan. Oavsett framtida behov eller situation är, vid var tid, gällande villkor på riskkapitalmarknaden av stor betydelse för bolagets finansiering. Det är inte säkert att bolaget kommer att kunna anskaffa externt riskvilligt kapital när bolaget behöver det och det finns ingen garanti att anskaffningen av kapital kan ske på fördelaktiga villkor för bolagets aktieägare. En sådan utveckling skulle väsentligt påverka Bolagets överlevnadsförmåga, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker kopplade till investeringar i andra företag m.m.

Den verksamhet som DO Networks bedriver ger upphov till riskexponering. Att genomföra investeringar och avyttringar av värdepapper såsom aktier och andelar i andra företag innebär en risk. Från period till annan kan DO Networks ha en hög riskexponering mot enskilda investeringar eller enskilda marknader och branscher. Bolaget kan göra investeringar i verksamheter som är mer eller mindre likvida vilket innebär att Bolaget i stor utsträckning kan ha tillgångar av illikvid art där det generella marknadsläget kan skapa hinder mot att genomföra avyttringar överhuvudtaget eller på fördelaktiga villkor (s.k. "likviditetsrisk"). Bolaget har så-

som en del i sin verksamhet att hantera de affärsmässiga riskerna genom att skapa en diversifierad portfölj av investeringar där dessa fördelar sig på onoterade och noterade/listade innehav, olika branscher, länder samt investeringar i olika mognadsfas i bolag. Vidare ska Bolagets organisation löpande följa och analysera utvecklingen i innehaven för att i tid kunna identifiera, tillvarata och hantera möjligheter, risker och problem.

Valutarisker

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

Beroende av leverantörer och samarbetspartners

Verksamheten är beroende av ett flertal leverantörer och samarbetspartners, såsom lokala stadsnät och andra nätägare. Verksamheten är beroende av att dessa leveranser tillhandahålls och att de tillhandahålls på fördelaktiga villkor. Även fast det kan finnas alternativa leverantörer till tjänsteutbudet finns inga garantier att så är fallet även i framtiden. En uppsägning eller en försämring av villkoren i Bolagets samarbets- och leverantörsavtal kan innebära ekonomiska förluster för Bolaget vilket kan påverka Bolagets överlevnadsförmåga, finansiella ställning och resultat negativt.

Nyckelpersoner kan sluta och beroende av medarbetare

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

Konjunkturutveckling och andra händelser i omvärlden

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

¹ För mer information rörande emissionsgarantier se avsnitt "Information om teckningsförbindelser och garantier" i denna Värdepappersnot.

Risker associerade med tillväxt

En underliggande avsikt i verksamheten är att skapa tillväxt. En del av denna tillväxt kan komma organiskt och en del genom förvärv. Förutom att det ställer höga krav på att kompetent personal anställs, kommer företagsförvärv att innebära en ökad belastning på en redan liten organisation och ledning. Det föreligger risk att eventuella framtida förvärv inte utfaller som planerat avseende integration samt förväntad lönsamhet. En sådan utveckling kan hämma verksamhetens utvecklingstakt samt inverka negativt på dess framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Osäkerhet rörande framtida marknadsutveckling

Verksamhetens marknader och investeringar utvecklas kontinuerligt beroende av kunders önskemål och beteenden. För att behålla en marknadsposition på en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter som svarar mot kunders krav. Det kan inte uteslutas att teknisk utveckling, ändrat beteende hos kunder eller andra externa faktorer påverkar marknaden och dess struktur på ett för verksamheten ofördelaktigt sätt. En sådan utveckling kan påverka försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter negativt.

Konkurrens och konkurrenter

Verksamheten inom dotterbolaget NSAB är starkt konkurrensutsatt. Konkurrensen kan även komma att öka ytterligare i takt med att nya företag etablerar sig. Många av konkurrenterna i marknaden har längre verksamhetshistorik och stora finansiella resurser. Det går inte att lämna några garantier för att verksamheten kommer att kunna erbjuda tjänster framöver som är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden. En sådan utveckling skulle avsevärt kunna påverka verksamhetens fortsatta drift samt omsättning, resultat och likviditet negativt.

Kort verksamhetshistorik och begränsade resurser

Verksamheten har bedrivits endast en kort tid och resurser som ledning, administration och kapital är knappa och det är av vikt att dessa disponeras på ett för verksamheten optimalt sätt. Det finns en risk att verksamheten misslyckas med att använda sina begränsade resurser och därmed drabbas av problem av exempelvis finansiell eller organisatorisk art.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen för DO Networks Sverige AB är ansvarig för informationen i Registreringsdokumentet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden, och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat, som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som skapas av dokumentet.

Stockholm i augusti 2008

Styrelsen för DO Networks Sverige AB (publ)

Skattesituationen för enskilda aktieägare är beroende av de speciella omständigheterna i det enskilda fallet. Detta innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma för vissa kategorier av aktieägare. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis för information om sådana speciella omständigheter föreligger, exempelvis till följd av utländska regler eller tillämpning av dubbelbeskattningsavtal.

Beskattnings vid avyttring av aktier

Fysiska personer och dödsbon

Kapitalvinst vid försäljning av aktier i DO Networks tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Vid försäljning av aktier i DO Networks får schablonregeln användas. Denna regel innebär att anskaffningskostnaden får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader. I det fall schablonregeln inte används skall genomsnittsmetoden användas.

Genomsnittsmetoden innebär att anskaffningskostnaden för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspris, efter avdrag för försäljningskostnader, och anskaffningskostnad. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i DO Networks är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster under samma år på aktier. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägaraktier utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill samma år endast till 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, är hela kapitalvinsten skattepliktig. Beräkning av anskaffningskostnad sker på samma sätt som för fysiska personer. Beskattnings sker i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri i det fall aktien innehas under en sammanhängande tid av ett år före avyttringen. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska person som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett eller flera närstående företag. För vissa skattesubjekt, bland annat aktiebolag, investmentbolag och värdepappersfonder, gäller särskilda regler.

Beskattnings av utdelning

För fysiska personer är skattesatsen normalt 30 procent. För fysiska personer innehålls skatten såsom preliminärskatt av VPC eller – om aktierna är förvaltarregistrerade – av förvaltaren. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar, med vissa undantag för bl.a. investmentföretag och förvaltningsföretag, föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen ska dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattnings. Kupongskatten innehålls av VPC vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattnings vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Det är oklart om denna regel även kan komma att tillämpas på teckningsrätter. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Arvs- och gåvoskatt

Den 1 januari år 2005 med retroaktiv verkan fr om den 17 december år 2004 avskaffades arvs- och gåvobeskattnings i Sverige.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLITIK

DO Networks Sverige ABs styrelse har inte för avsikt att lämna utdelning under överskådlig framtid. Eventuella överskott av kapital kommer att investeras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta ej för avsikt att föreslå någon utdelning för det närmaste året, eller binda sig vid en fast utdelningsandel. Långsiktigt och under förutsättning att verksamheten genererar ett överskott avser styrelsen emellertid föreslå att, i det fall DO Networks Sverige AB löpande intäkter överstiger det bolagets konsoliderings och finansieringsbehov, rekommendera bolagsstämman att dela ut en del av resultatet efter skatt.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående sammandrag av DO Networks räkenskaper bör läsas i anslutning till avsnitten Kommentarer till den historiska finansiella informationen samt den Historiska finansiella informationen, som införlivas genom hänvisning till årsredovisningar och

revisorernas granskningsrapporter för åren 2006 och 2007, samt delårsperioden januari-mars 2008. För mer information hänvisas till avsnitt Handlingar som införlivas genom hänvisning.

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Tkr	200701- 200712	200604- 200612	200801- 200803	200701- 200703
Nettoomsättning	13 127	6 812	2 536	4 083
Summa rörelsens kostnader	-19 422	-14 921	-4 237	-5 699
Rörelseresultat	-5 883	-5 391	-1 816	-1 766
Resultat före skatt	-6 826	-5 479	-1 813	-1 862
Periodens resultat	-6 790	-5 439	-1 819	-1 812

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Tkr	200712	200612	200803	200703
Anläggningstillgångar	7 215	5 046	8 182	4 891
Omsättningstillgångar	5 343	13 025	2 833	9 418
Summa tillgångar	12 558	18 071	11 015	14 309
Eget kapital	7 400	2 726	5 580	2 409
Summa kortfristiga skulder	4 879	11 965	5 109	8 809
Summa långfristiga skulder	279	3 380	220	3 091
Summa Eget kapital och Skulder	12 558	18 071	11 015	14 309

Kassaflödesanalyser i sammandrag, koncernen

Tkr	200701- 200712	200604- 200612	200801- 200803	200701- 200703
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-5 140	-5 417	-1 504	4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-325	-390	779	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 202	-9 387	-1 235	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 321	14 208	0	0
Periodens kassaflöde	3 654	-986	-1 960	-147

Nyckeltal

	200701- 200712	200604- 200612	200801- 200803	200701- 200703
Rörelsemarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	59%	15%	51%	17%
Skuldsättningsgrad, %	0,03	2,25	0,04	1,28
Kassalikviditet, %	101%	86%	49%	77%
Balanslikviditet, %	110%	109%	49%	77%
Räntetäckningsgrad, %	neg.	neg.	neg.	neg.
Antal anställda	13	15	13	13
Omsättning per anställd, Tkr	1 010	454	186	302
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0

Nyckeltal för Koncernen och koncernredovisningsperioden, 2006-04-01-2006-12-31, skiljer sig från Moderbolagets förlängda räkenskapsperiod 2005-12-01-2006-12-31.

Definition av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital i % av balansomslutning.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

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

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl varulager i % av kortfristiga skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i förhållande till omsättningen

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen

Skuldsättningsgrad (finansiella skulder)

Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder

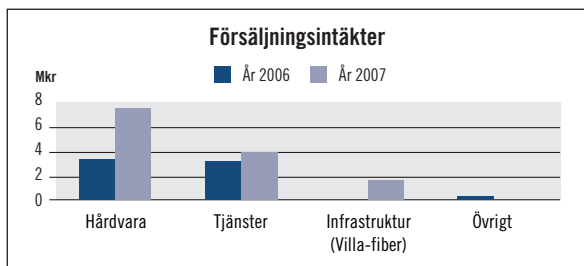
Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat efter avskrivningar plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader

KOMMENTARER TILL DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Intäkter, lönsamhet och resultat

Koncernen har sedan start bedrivit verksamhet inom tre huvudsakliga rörelsegränar: (1) Hårdvaruförsäljning av datorer och datatillbehör och (2) Försäljning av tjänster dvs. internetrelaterade tjänster så som t.ex. bredband och iptelefoni till privatkonsumenter samt (3) infrastruktur (Villafiber).



Omsättningen för året 2007 var 13,12 Mkr, motsvarande jämförelsesifra för året 2006 var 6,81 Mkr. Omsättningsökningen kan till största del härröras till god försäljning av hårdvara och fiberinfrastruktur. Vidare kan ökningen förklaras av att räkenskapsperioden för 2006 i koncernen började i april genom förvärvet av NSAB. Under året 2006 förvärvade bolaget sammanlagt tre olika verksamheter samt investerade i fibernät och försäljningsaktiviteter avseende produkten Villafiber® riktad mot ett antal villaområden i Karlstad. Under året 2007 påbörjades de första installationerna av Villafiber® i dessa områden. Därmed ökade också intäkterna från detta segment från 0 Mkr under år 2006 till cirka 1,6 Mkr år 2007. Cirka 350 installationer genomfördes under 2007 vilket också innebar viss merförsäljning för tjänsten internetaccess.

Lönsamheten har under 2006-2007 varit kraftigt negativ såsom en följd av uppstart av nya verksamheter samt kostnader förknippade med uppbyggnad av verksamheten inom villafiber (Villafiber®). Resultatet för året 2007 belastades även av att införsäljningen och byggnationen av Villafiber® försenades under året och kom inte igång i den omfattning som förväntades. Detta innebar att kostnaderna för året var för stora i förhållande till intäkterna. Bolagets resultat förbättrades under Q4 2007 i jämförelse med tidigare kvartal, vilket kan förklaras med att man till slut kom igång med installationer av Villafiber® och nät färdigställdes under detta kvartal. Förseningarna i intäkterna samt den för höga kostnadsmassan för bland annat organisation och marknadsföringsinsatser m.m. i relation till den uppvisade försäljning skapade för året 2006 en förlust om cirka -5,43 Mkr; denna förlust ökade ytterligare år 2007 där förlusten uppgick till cirka -6,79 Mkr. Året 2007 påverkades även negativt av utvecklingen i det dåvarande dotterbolaget Hemmanet AB vilket försattes i konkurs i juli 2007. Den sk butikverksamheten har även den visat dålig lönsamhet, vilket gav för handen att en noggrann genomgång av den verksamheten gjordes varvid den sedermera avyttrades under år 2008. För det första kvartalet 2008 uppvisade DO Net-

works en nettoomsättning om cirka 2,56 Mkr. Periodens resultat uppgick till -1,819 Mkr. Bolagets negativa rörelseresultat för det första kvartalet 2008 hänförs till att någon installation och byggnation av fibernäten under perioden inte skett därav erhölet Bolaget inte några installationsintäkter från detta segment.

Kassaflöden

Koncernen uppvisar för perioden 2007 ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgående till -5,417 Mkr (-5,140 Mkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten var såsom ovan redovisat negativt såsom en följd av fördröjningar i intäkter samt att bolaget hade en väsentligt för hög kostnadsmassa under både 2006 och 2007. För 2007 och 2006 balanserades det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten om -5,807 Mkr (-5,465 Mkr) samt investeringsverksamheten om -9,387 Mkr (-3,202 Mkr) med ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten om 14,208 Mkr (12,321 Mkr) då bolaget under både året 2006 samt 2007 genomfört sammanlagt 5 stycken kontanta nyemissioner. Kassaflödeseffekten av konkurs i dotterbolag uppgick till cirka -3,28 Mkr för året 2007. Årets kassaflöde för 2007 blev -986 Tkr (3,654 Mkr). Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2007 till 2,768 Mkr (3,754 Mkr).

Investeringar och förvärv

Mellan åren 2007 och 2006 ökade investeringarna kraftigt såsom en följd av att Bolaget under framförallt år 2007 kom igång med omfattande investeringar i fibernätet i Karlstad där investeringar i egen infrastruktur (Villafiber®-nät) uppgick till cirka 6,01 Mkr för året. Investeringarna gjordes till fullo med bolagets egna medel. Motsvarande investeringar under året 2006 uppgick till cirka 0,14 Mkr. Under året 2006 var Bolaget mest aktiv med att skaffa sig en verksamhetsplattform och förvärvade därför tre olika verksamheter till en total investeringskostnad om cirka 1,38 Mkr. De förvärvade verksamheterna var; 100% av aktiekapitalet i Nordiska Stadsnätstjänster AB för 500 Tkr; 100% av aktiekapitalet i IT-center i Värmland AB för 175 Tkr samt 100% av aktiekapitalet i Hemmanet AB för 711 Tkr.

Eget kapital och finansiella resurser

Per 31 december 2007 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 7,400 Mkr (2,726 Mkr) innebärande en soliditet om cirka 59% (15%). Under 2007 har det egna kapitalet ökat till följd av nyemissioner vilket stärkte koncernens soliditet. Per 31 december 2007 hade Koncernen långfristiga skulder om 279 Tkr (3,063 Mkr), kortfristiga skulder uppgick till cirka 4,879 Mkr (11,965 Mkr). Omsättningstillgångar uppgick per 31 december 2007 till 5,343 Mkr (13,025 Mkr). Per den 31 mars 2008 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 5,58 Mkr innebärande en soliditet om cirka 51%. Det egna kapitalet har under 2008 minskat såsom en följd av en negativ resultatutveckling i verksamheten.

Finansiering och finansiell ställning

Bolagets verksamhet har under året 2006 och 2007 finansierats huvudsakligen från verksamhetens intäkter samt med eget kapital och skulder. Bolaget har för sin finansiering varit beroende av, under 2006 - 2007, sammanlagt fem stycken kontanta nyemissioner för att finansiera ett negativt kassaflödet från den löpande verksamheten.

Per den sista mars 2008 uppgick likvida medel till cirka 0,8 Mkr; kortfristiga skulder uppgick till cirka 5,1 Mkr och dessa belöpte i stor del på leverantörsskulder i dotterbolaget NSAB. Långfristiga skulder uppgick till cirka 0,2 Mkr. Det egna kapitalet uppgick till cirka 5,58 Mkr innebärandes en soliditet om cirka 51%. Bolaget har under 2008 haft en ansträngd likviditet och för att förbättra bolagets finansiering har åtgärder tagits för att frigöra kapital inom Koncernen. De mest väsentliga åtgärder som vidtagits av Bolaget under våren 2008 när det gäller finansiering är frigörande av kapital i samband med avyttring av en begränsad del av befintligt fibernät till Karlstads Elnät AB (del av nätet där ny konkurrens begränsar möjligheten till expansion och därmed långsiktig lönsamhet). Köpeskillingen uppgick till cirka 1,1 Mkr kontant och motsvarade bokfört värde på fibernätet. Vidare avyttrades dotterbolaget ITC varvid Moderbolaget erhöll en likvid om cirka 0,6 Mkr kontant. Även dotterbolaget NSAB erhöll under våren 2008 en avbetalningsplan med en leverantör av byggnation av fibernät vilket innebär att befintliga skulder om 3,2 Mkr avbetalas under 6 månader.

Styrelsen gör bedömningen, trots vidtagna åtgärder enligt ovan under 2008, att Bolaget i dagsläget inte förfogar över tillräckligt rörelsekapital för att täcka Bolagets finansieringsbehov under de kommande tolv månaderna. Föreliggande nyemission bedöms tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna enligt nuvarande verksamhetsbeslut, planer och budgets.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Allmänt om verksamheten

DO Networks Sverige AB grundades år 2006 utifrån idén att äga fiberinfrastruktur och tillhandahålla Internettjänster samt hårdvaruförsäljning av datorer och tillbehör mot slutkund. Under 2006 var verksamheten mer fokuserad på hårdvaruförsäljning och internettjänster emedan under 2007 ökade andelen fiberinfrastruktur genom att tjänsten Villafiber® introducerades mot ett antal villaområden i Karlstad. Tjänsten ägs av dotterbolaget NSAB och innebär en möjlighet för fastighetsägare att få en egen fiberanslutning direkt till sin villa. Under 2007 genomfördes cirka 350 installationer av Villafiber® i Karlstadsområdet. Koncernen genomgick under andra halvåret 2007 samt 2008 en renodling för att fokusera sina resurser till ägandet av dessa fiberbaserade bredbandsnät och dotterbolaget NSABs verksamhet är idagslaget fokuserat på förvaltning av Villafiber-kunder samt fibernät som företaget äger i Karlstadsområdet. Koncernen har för närvarande inga väsentliga pågående tjänster eller produkter under utveckling.

Vid tidpunkten för detta dokumentets registrering är DO Networks moderbolag i en koncern bestående av DO Networks samt dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB (NSAB). Dotterbolagets rörelsedrivande verksamhet bedrivs för närvarande från Karlstad i Värmlands län. Moderbolaget med säte i Stockholms län arbetar främst med koncernledning, finansfunktion samt fortlöpande utvärdering av intressanta affärsmöjligheter. Under andra kvartalet 2008 gjordes en investering avseende förvärv av 10% av det Sydafrikanska bolaget Building Intelligence (Pty) Ltd under namnändring till Broadband Innovations. Denna investering skall ses som ett första steg i Bolagets breddade affärsidé och strategi.

Affärsidé

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

Affärsmodell

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

Strategi

Bolaget baserar sin strategi på följande hörnstenar:

- Ägarandel ska vara mellan 5-25% i varje enskild investering där huvudstrategin är att alltid äga minst 10% i ett investeringsobjekt.
- Bolaget ska i absoluta tal investera i storleksordningen 1-8 Mkr i initial investering.
- Bolaget ska inte äga operativa investeringar med ledningsansvar.
- Investeringsobjekten ska ha ett dokumenterat track-record, tydliga huvudägare samt väl fungerande management. Vidare ska bolagen ha en tydlig vision samt en väl definierad tillväxtplan.

Nuvarande och förväntad konkurrens

Bolaget konkurrerar framförallt med svenska och internationella mindre riskkapitalbolag, men då Bolagets strategi innefattar att inte vara huvudägare i de investeringar som genomförs utgör dessa riskkapitalbolag snarare affärspartners till Bolaget med vilka Bolaget kan saminvestera.

Medarbetare/ Nyckelpersoner

Bolaget ser ett stort värde i en liten och effektiv organisation. I moderbolaget är Jakob Johansson heltidsanställd VD, och Fredrik Vojbacke heltidsanställd Chief Financial Officer, samt vidare finns en deltidanställd ekonomiassistent. I dotterbolaget NSAB är Do Hellbom deltidanställd såsom affärsområdeschef och i dotterbolaget finns ytterligare två personer timanställda. Någon nyckelperson utöver ovanstående som bolagets verksamhet är beroende av kan inte identifieras.

Framtidsutsikter/tendenser m.m.

Bolaget ser att aktiemarknadernas nedgång med början sommaren 2007 har skapat en mer utmanande miljö men samtidigt också möjligheter för aktörer likt Bolaget då värderingarna på investeringsobjekten går ner samtidigt som affärs- och transaktionsviljan förefaller ha ökat. Bolaget har aviserat att sälja dotterbolaget NSAB vilket får till följd att efter en sådan försäljning är genomförd bedöms tendenserna för innevarande räkenskapsår som goda utifrån att Bolaget genomgått en renodling vilket skapat en effektiv organisation med relativt låga fasta kostnader. Detta skapar i sin tur en bra plattform för att med emissionslikviden under 2008/2009 skapa en diversifierad värdepappersportfölj vilken möjliggör för Bolagets aktieägare att delta i investeringar som de normalt inte enskilt kan delta i.

Vad gäller tendenser i dotterbolaget NSABs verksamhet så är den finansiellt svag och har anpassats för att förvalta de fibernät som dotterbolaget investerat i och äger i Karlstadsområdet. Vad gäller dotterbolaget NSABs framtidsutsikter så är det Bolagets bedömning att marknaden för fibernät fortsätter att växa mot bakgrund av ökad efterfrågan och bland annat såsom en följd att användare migrerar från uppringd anslutning till fast Internetanslutning. Bolaget har aviserat att sälja dotterbolaget NSAB baserat på att ägandet inte är i linje med Bolagets strategi.

Bolaget känner i dagslaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder, direkt eller indirekt, väsentligt har påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet såsom den för närvarande bedrivs.

Legal struktur och ägarförhållanden

Nedanstående figur visar de i huvudsakliga investeringar i dotter- och intresseföretag med angivande av Bolagets respektive ägarandel vid tidpunkten för detta prospekts registrering.

Dotterföretag / Intressebolag	Land	Ägarandel, % av kapital och röster	Bransch
Nordiska Stadsnätstjänster AB	Sverige, Karlstad	100 %	Fiberanslutning av villor och fastigheter
Building Intelligence (Pty) Ltd under namnändring till Broadband Innovations	Sydafrika	10 % *	Internet, data och telefoni

*Aktierna är under tillträde av Bolaget.

Nordiska Stadsnätstjänster AB

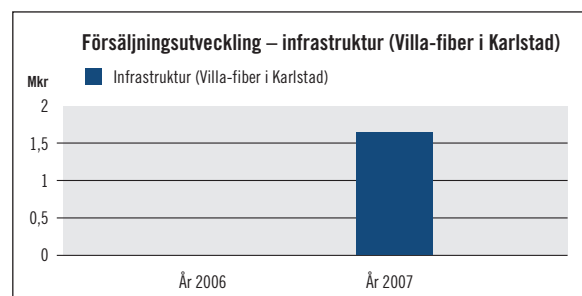
Genom det helägda dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB är DO Networks verksam på marknaden för fast internetaccess via fiberteknik till villor och konsument den s.k. FTTH-marknaden ("Fiber to The Home"). NSAB är etablerad som en mindre lokal aktör inom FTTH-marknaden i Karlstad-området. Inom NSAB ryms finansiering och byggande av egna datakommunikationsnät. Primärt drivs NSAB kring byggandet av egna sk områdesnät i fiber, (FTTH), där områdesnäten ansluts till stadsnät och varje enskild fastighetsägare ansluter sig till NSABs områdesnät. Till slutkund paketerar NSAB ett helhetsåtagande till en produkt som marknadsförs under varumärket Villafiber®, där kunden till ett fast pris köper en fibernätsanslutning.

Huvudsaklig marknad

NSABs strategi med tjänsten Villafiber® har varit att bearbeta marknaderna bestående av villaområden utanför storstadsregionerna. Till dessa hör primärt kommuner med huvudorter med 50.000-100.000 invånare. Dessa områden har historiskt ansetts för större aktörer såsom exempelvis TeliaSonera som för små marknader men på senare tid har konkurrensen ökat även inom detta segment. NSAB har lyckats etablera sig på en sådan lokal marknad i Karlstad och har för närvarande ingen strategi att etablera sig på andra marknader utan NSAB har här gjort analysen att det finns en god marknadspotential för en lokal aktör i Karlstad som kan den lokala marknaden. En strategi inom NSAB har varit att positionera sig för den infrastrukturuppgredning vilken bolaget sett inom marknaden där gammal teknik i kabel-tv-nät och andra kopparbaserade nät byts ut till fibernät.

Försäljningsutveckling Villafiber®

Försäljningen av Villafiber® i Karlstadsområdet ökade väsentligt mellan 2006 och 2007. Under 2006 genomfördes mest aktiviteter för marknadsuppbyggnad vilket under 2007 gav resultat i att cirka 350 stycken fastigheter installerades med fiber.



Kort marknadsöversikt

Nedan följer en kort marknadsöversikt över den generella bredbandsmarknaden i Sverige taget från Post- och Telestyrelsen ("PTS") rapport Svensk Telemarknad 2007. Enligt rapporten sker en fortsatt ökning av antalet bredbandskunder då antalet aktiva kunder med bredband ökade från 2 489 000 till 3 131 000 mellan sista december 2006 och sista december 2007 vilket motsvarar en tillväxt på ungefär 26 procent. Trådbundet bredband såsom stod för 56 procent av ökningen. Den sista december 2007 hade i Sverige 78 hushåll av 100 någon typ av Internetaccess. Den Svenska marknaden för bredbandsanslutning under år 2007 uppgick enligt PTS till cirka 6,2 Mdr kronor, en ökning med cirka 13,8% jämfört med år 2006. Antalet hushåll med fiberbaserad teknik för bredband vilket närmast kan beskrivas som en direkt och indirekt FTTH-marknad uppgick till cirka 470 000 hushåll.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SAMT REVISOR

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har eller har haft näringsförbud, åtalats för bedrägerirelaterade mål eller i övrigt anklagats av myndigheter i frågor som kan ha inverkan på respektive persons uppdrag i bolaget.

Styrelse

DO Networks styrelse består av 3 personer. Den nuvarande styrelsen tillträdde vid den ordinarie årsstämman den 5 maj 2008 samt vid extra bolagsstämma den 15 juli 2008 (ordföranden).

De nuvarande styrelseledamöternas namn, födelseår, befattning, när de valdes in samt deras, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, aktuella aktieinnehav redovisas nedan. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och dess ledamöter väljs årligen på årsstämma för tiden intill nästa årsstämma. Vidare redovisas vilka aktiebolag, respektive styrelseledamot, är verksam i samt avslutat uppdrag i sedan juli 2003; därtill ges en beskrivning av respektive styrelseledamots erfarenhetsbakgrund och utbildning.

Styrelseordförande:

Tommy Trollborg – född år 1939
Ledamot i styrelsen sedan: 15 juli 2008
Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan, Stockholm 1963
Aktieinnehav: 0 aktier.

Tommy Trollborg har mellan åren 1963-1989 varit verksam som auktoriserad revisor. Sedan 1989 arbetar Tommy Trollborg aktivt i flera nationella och internationella bolags styrelser med bas från Randogne, Schweiz.

Pågående uppdrag	Befattning	Avslutade uppdrag	Befattning
Promobilia Foundation	Ledamot	Wahlbergs Revisionsbyrå AB	Ledamot
Promobilia International AG	Ledamot	Summit International Associates	Ledamot
Åkers Krutbruk Protection AB	Ledamot	Silex Fastighets & Byggnads AB	Ledamot
WSAB Oy	Ledamot	Frohburg Union Finance & Commerce Ltd	Ledamot
Technomagia Sweden AB	Ledamot	Introbio AB	Ledamot
Fingerprint Cards AB (publ)	Ledamot	Imperator AG	Ledamot

Ordinarie Ledamot/VD:

Jakob Johansson – född år 1981
VD i DO Networks Sverige AB sedan 15 juli 2008.
Ledamot i styrelsen sedan: 5 maj 2008
Utbildning: Juristlinjen Stockholms Universitet,
Ekonomistudier Uppsala Universitet.
Aktieinnehav: 600 000 A-aktier privat och via bolag

Jakob Johansson har en bakgrund som egen företagare och investerare inom huvudsakligen IT-, finans och fastighetsbranschen.

Pågående uppdrag	Befattning	Avslutade uppdrag	Befattning
Skandinaviska Bostäder AB	VD, Ledamot	Vingåker Gärdet 2 Fastighets AB	Ledamot/VD
M Johansson Capital Holding AB	Suppleant	Nybergs Konditori AB	Suppleant
Hästängsudds Fastighets AB	VD, Ledamot	Redecorate i Sverige AB	Suppleant
Nybergs Bageri AB	Suppleant	The Image Providers Handelsbolag	Bolagsman
Return Services AB	VD, Ledamot	Newborn Capital Handelsbolag	Bolagsman
Trygghetsbolaget i Lund AB	Suppleant	Law Management Stockholm Handelsbolag	Bolagsman

Ordinarie ledamot/CFO:

Fredrik Vojbacke – född år 1973
Ledamot i styrelsen sedan: 5 maj 2008.
Anställd CFO i DO Networks Sverige AB sedan 15 juli 2008.
Utbildning: Ekonomlinjen vid Stockholms Universitet och
University of Macau.
Innehav: 600 000 A-aktier via bolag

Fredrik Vojbacke har en bakgrund som egen företagare och investerare med över 10 års erfarenhet av finansiell rådgivning till företag.

Pågående uppdrag	Befattning	Avslutade uppdrag	Befattning
Vojbacke Corp. Finance Services AB	Ordförande/ägare	360 Holding AB	Ledamot, ordf
		Office Provider Sweden AB	Ledamot, ordf
		Sjunnesson Krook Partners AB	Ledamot, vVD
		Guinevere AB	Ledamot, VD

Ledande befattningshavare:

Do Hellbom född år 1968

Do Hellbom är affärsområdeschef för dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB.

Utbildning: Fil kand systemvetenskap Högskolan i Karlstad

Aktieinnehav: 0 aktier.

Do Hellbom har lång erfarenhet från IT och telekom från ledande befattningar i branschen. Idag har Do ett antal förtroendeuppdrag i mindre aktiebolag.

Pågående uppdrag	Befattning	Avslutade uppdrag	Befattning
Stugbasen AB	Styrelseordförande	Daydream Mobile AB	Ledamot
IT-Center i Värmland AB	Styrelseordförande	Hemmanet AB	Ledamot
Nordiska Stadsnätstjänster AB	Styrelseordförande	DO Networks Sverige AB	Ledamot, VD
Carlstad Company Group AB	Ledamot		
Hellbom & Rydahl	Ledamot		
Värmlands Ekonomi Sverige AB	Ledamot		

Do Hellbom satt i styrelsen för Hemmanet AB när bolaget försattes i konkurs. Utöver detta har ingen styrelseledamot varit ledamot eller suppleant i bolag som försatts i konkurs. Jakob Johansson och Fredrik Vojbacke är styrelseledamöter i egenskap av större aktieägare respektive representant för. Tommy Trollborg är oberoende i förhållande till Bolaget och huvudaktieägare.

Jakob Johansson och Fredrik Vojbacke är VD respektive Chief Financial Officer (CFO) i Bolaget. Tommy Trollborg, Jakob Johansson och Fredrik Vojbacke samt kan nås via bolagets adress: Box 607, 114 11 STOCKHOLM.

Styrelsens arbetsformer m.m.

DO Networks är ett svenskt aktiebolag och har att tillämpa svensk aktiebolagslag samt gällande avtal med AktieTorget. Samtidigt skall bolaget följa de bestämmelser som finns angivna i bolagets bolagsordning. Styrelsen i DO Networks följer i sitt arbete en fastställd arbetsordning, som är föremål för årlig översyn, och bland annat reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, verkställande direktörens arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen.

Styrelsen skall enligt styrelsens arbetsordning sammanträda minst sex gånger årligen. Under år 2008 har sex styrelsemöten genomförts. Styrelsen har under verksamhetsåret tillägnat särskild fokus på frågor i anslutning till finansiering, strategi, förvärv och omstrukturering. DO Networks har tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och VD som täcker risken för personligt ansvar med anledning av deras tjänster till bolaget. Försäkringen täcker skadeståndsanspråk upp till 5 mkr.

Do Networks är inte skyldiga att följa och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning då bolagets marknadsvärde understiger 3 mdr kr. Styrelsen har som målsättning att, i möjligaste mån, anpassa bolagsstyrningen till att svara mot Svensk kod för bolagsstyrning avseende de delar av koden som kan bedömas ha relevans för DO Networks och dess aktieägare.

Kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor

Mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen inte inrättat några kommittéer utan bedömt att detta bör beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Bolagets revisor rapporterar således till hela styrelsen om iakttagelser från granskningen samt bedömning av bolagets interna kontroll.

Intressekonflikter och släktband m.m.

Bolagets bedömning att det inte föreligger någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga släktband mellan någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i emittenten. Det finns inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av de personer som avses i valts in i förvaltnings-, lednings-, och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Upplysning i enlighet med gällande prospektregler rörande den senaste femårsperioden. Utöver vad som ovan redovisats har ingen av ovannämnda styrelseledamöter eller VD samt övriga ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD, fått anklagelser eller sanktioner från myndigheter samt förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse, kontrollorgan eller ledningsgrupp.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare m.m.

Styrelsens ordförande ersätts med ett fast årligt styrelsearvode om 10 000 Euro. Verkställande direktören ersätts med en fast månatlig ersättning om 40 000 kronor. CFO ersätts med en fast månatlig ersättning om 40 000 kronor samt affärsområdeschefen för Nordiska Stadsnätstjänster ersätts med en fast månatlig ersättning om 28 000 kronor. För innevarande räkenskapsår kommer inget styrelsearvode att utgå till övriga styrelseledamöter frånsett ordföranden. Avseende ytterligare redogörelse för ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare se "Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2007", not 7 sidan 28-29 samt för revisorsersättningar not 6 sid 28.

På årsstämma den 15 maj beslutades att ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare skall utgöras av fast marknadsmissig lön och pension. Övriga förmåner, i huvudsak bilförmån, skall där de förekommer utgöra en begränsad del av ersättningarna. Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har rätt att gå i pension vid 65 års ålder. Uppsägningstiden för verkställande direktören skall vara sex månader om uppsägning sker av endera parten. För övriga ledande befattningshavare skall uppsägningstiden vara tre månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår inget avgångsvederlag. Vad avser incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare skall dessa fattas av bolagsstämman.

Revisor

Jan Nyström

Auktoriserad revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien

Bolagets aktie är listad på AktieTorget. Handelsposten är 2 500 aktier. Aktien noteras i svenska kronor och har kortnamn: DNET, ISIN-kod: SE0001766510.

Aktiekapital, A- och B-aktier

Det föreligger två aktieslag i Bolaget, A- respektive B-aktier. Aktiekapitalet i DO Networks uppgår vid tidpunkten för Prospektet upprättande till 8 286 743 kronor fördelat på 8 286 743 A-aktier, envar med kvotvärde om 1 kr. Vid tidpunkten för Prospektet upprättande finns inga B-aktier utgivna i Bolaget.

Varje aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i DO Networks tillgångar och vinst.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande.

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Totalt antal A-aktier	Aktiens kvotvärde (kronor)
2005	Bildande			100 000	1000	100
2006	Nyemission 1)	4 024	402 400	502 400	5 024	100
2006	Split 2)	80 376 424	0	502 384,05	80 381 448	0,00625
2006	Apportemission 3)	26 793 816	167 461,35	669 845,40	107 175 264	0,00625
2006	Nyemission 4)	6 611 120	41 319,5	711 164,9	113 768 384	0,00625
2006	Apportemission 5)	113 768 384	711 164,9	1 422 329,8	227 572 768	0,00625
2006	Nyemission 6)	652 427 232	4 240 777,008	5 500 000	880 000 000	0,00625
2006	Sammanläggning 7)	0	0	5 505 640,95	35 236 000	0,15625
2007	Nyemission 8)	9 000 000	1 406 250	6 911 890,95	44 236 000	0,15625
2007	Nedsättning av aktiekapitalet		-4 700 090,95	2 211 800	44 236 000	0,05
2007	Nyemission 9)	121 498 853	6 074 943	8 286 743	165 734 853	0,05
2008	Riktad nyemission 10)	7	0,3500	8 286 743	165 734 860	0,05
2008	Sammanläggning 11)			8 286 743	8 286 743	1,00
2008	Nedsättning av aktiekapitalet 12)		-7 209 466,41	1 077 276,59	8 286 743	0,13
2008	Förestående nyemission 13)	58 007 201	7 540 936,13	8 618 212,72	66 293 944	0,13

1) Avser kontant nyemission

2) Anpassad split med hänsyn tagen till tidigare moderbolags aktiestruktur.

3) Avser apportemission vid förvärv av Nordiska Stadsnätstjänster AB.

4) Avser kontant nyemission.

5) Avser apportemission vid förvärv av Hemmanet AB.

6) Avser kontant nyemission med företrädesrätt.

7) Sammanläggning, s k omvänd split 1:25.

8) Avser kontant nyemission.

9) Avser kontant nyemission med företrädesrätt.

10) Avser kontant riktad nyemission inför sammanläggning av aktier.

11) Sammanläggning av aktier, s k omvänd split 1:20.

12) Avser av bolagsstämma den 15 juli 2008 beslutad nedsättning av aktiekapitalet; händelsen avses registreras hos Bolagsverket i samband med registrering av punkt 13) nedan.

13) Avser förestående nyemission med företrädesrätt beslutad av bolagsstämma den 15 juli 2008.

För ytterligare redogörelse avseende aktiekapitalet utveckling samt ställning per 31 december 2007 hänvisas till "Årsredovisning räkenskapsåret 2007", not 14 sidorna 31-32.

Nyemissionsbemyndiganden

Styrelsen har ett bemyndigande att för tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om nyemission av högst det antal aktier som ryms inom aktiekapitalets gränser samt att styrelsen därvid äger rätt att besluta att emission skall ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller genom apportemission, kvittningsemmission eller eljest med villkor.

Optionsrätter

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

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

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

Det är Bolagets avsikt att teckningsoptionerna efter registrering hos Bolagsverket och VPC ska bli föremål för handel på Aktietorget.

Ägarstruktur

I nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i DO Networks per juli 2008 kompletterad med de för Bolaget kända förändringarna.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt Bolaget känner till finns inte några nu i kraft varande aktieägaravtal mellan aktieägare i Bolaget.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% andel av kapital & röster
Jakob Johansson (privat och via bolag)	600 000	0	7,24%
Fredrik Vojbacke (via bolag)	600 000	0	7,24%
Anders Gothefors	250 000	0	3,02%
Daniel Semcesen	157 500	0	1,90%
Johan Grip	100 089	0	1,21%
Carl Johansson	78 020	0	0,94%
Bertil Ottosson	67 500	0	0,81%
Övriga	6 501 134	0	78,45%
Totalt	8 286 743	0	100,00%

HISTORIK OCH VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Följande avsnitt är en redogörelse över bolagets historik samt de för bolaget väsentliga händelserna såtillvida de inte framgår på annan plats i detta prospekt.

Året 2005

- DO Networks förvärvade i december 2005 verksamheten från sitt dåvarande moderbolag med dåvarande firman 360 Holding AB. Dess verksamhet startade 1995 under firman Xpress Online i Värmland AB och var en av Värmlands första Internet-leverantörer. Under andra hälften av 1990 talet byggde Xpress upp en kundstock av modemkunder.

Året 2006

- I februari 2006 tecknade DO Networks Sverige AB avtal om förvärv av bredbandsleverantören Nordiska Stadsnätstjänster AB med varumärket Carlstad Bredband. Nordiska Stadsnätstjänster AB växte snabbt och var då bland de största bredbandsleverantörerna i Karlstads stadsnät.
- I april tecknade DO Networks Sverige AB avtal om förvärv av IT Center Värmland AB.
- I oktober tecknade DO Networks Sverige AB avtal om förvärv av Hemmanet AB. Hemmanet var en fristående aktör som levererade ADSL anslutningar till kunder utanför storstadsområdena.
- Extra bolagsstämma i Bolaget den 1 december 2006 beslutade om företrädesemission med villkoren N4:1 å 1 öre samt efter dess genomförande en sammanläggning av antalet utestående aktier där varje 25 tal aktier kom att utgöra en aktie.

Året 2007

- Under januari månad slutfördes den emission som beslutades den 2 dec 2006 på extra bolagsstämma.
- Under januari månad genomfördes sammanslagning av aktier där vare 25-tal aktier kom att utgöra en aktie.
- DO Networks Sverige AB upptas till handel på Aktietorget 2007-03-15.
- Riktad emission om 2 350 000 kronor genomfördes under mars.
- Under april månad fattade styrelsen beslut om att föreslå årsstämman en nyemission om 26 500 000 kronor som skall genomföras under juni månad.
- Bolaget satte dotterbolaget Hemmanet i konkurs under juli månad, bolaget fick kritik från AktieTorget om sin informationgivning i samband med konkursen och den just avslutade emissionen. AktieTorgets diciplinnämnd utfäste en erinran till bolaget, samt att bolagets aktie hamnade på observationslistan tills det att ärendet utreds. Konklusionen var att bolagets informationspolicy måste förbättras samt att bolaget måste tillsätta styrelseledamot med erfarenhet från en publik handelsplats. Under oktober månad fick bolaget nya huvudägare i form av Strict Equity AB, bolaget förvärvar 20% av kapital och röster.

Året 2008

- Under perioden kommer bolaget att genomgå en kostnadsbesparing, där personal samt ej strategiska och-/eller lönsamma delar avvecklas. Koncernen, framförallt dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB, har under 2008 en ansträngd ekonomisk situation, varav betalningsplan med ett antal leverantörer har träffats under 2008.
- Under januari månad begär Strict Equity AB extra bolagsstämma i bolaget, anledningen är att två nya styrelseledamöter skall väljas in. Förslaget är Magnus Roubert samt Anders Gothefors.
- Den 20 mars hålls extrastämma, där Magnus Roubert samt Anders Gothefors väljs in i styrelsen, där Magnus Roubert väljs till ordförande. Avgående ledamöter är Bernth Harnesk samt Thomas Ringsby.
- Under maj månad får bolaget nya huvudägare, köpare är ett konsortium lett av den privata investeraren Jakob Johansson.
- På årsstämman valdes ny styrelse. Jakob Johansson, Fredrik Vojbacke samt Do Hellbom, där Jakob Johansson valdes till styrelsens ordförande.
- Under perioden har ett antal affärer genomförts kring bolagets verksamhet och framtida mål. IT-Center AB, bolagets affärsområde för hårdvara samt tillhörande tjänster avyttrades under maj månad. Del av ett Villafibernet i Karlstad avyttrades under juni månad till Karlstad Stadsnät. Bolaget har under perioden därmed minskat personalstyrkan från 11 anställda till 5 anställda. Full effekt av personalneddragningarna kommer under augusti månad 2008.
- I juni tecknar DO Networks avtal om att förvärva aktier motsvarande cirka 10% av aktiekapitalet i Building Intelligence (Pty) Ltd under namnändring till Broadband Innovations ("BI") ett sydafrikanskt företag verksam inom bredband och telefoni.
- På bolagsstämma i juli 2008 väljs Tommy Trollborg till ordförande av styrelsen. Vidare beslutas om företrädesemission, införande av A- och B-aktier i Bolaget varvid befintlig aktiestock konverterades till A-aktier vilka medför 10 röster. Vidare kan Bolaget utge B-aktier vilka medför 1 röst. Stämman beslutade om sammanläggning av aktier innebärandes att 20 gamla aktier av serie A sammanläggs till 1 ny aktie av serie A. Vidare beslutades om nedsättning av aktiekapitalet med 7 209 466,41 kr varvid Bolagets kvotvärde efter registrerad nedsättning uppgår till 0,13 kr.

LEGALA ASPEKTER OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Allmänt

Väsentliga avtal m.m.

Nedan följer en redogörelse för väsentliga avtal såtillvida de inte framgår på annan plats i detta Prospekt.

Bolaget är inte beroende av något begränsat antal kunder eller leverantörer.

Bolaget har avtal med Kilvision AB avseende sin roll som tjänsteoperatör i Kilvisions kabel-tv nät. Avtalet reglerar bland annat intäktsfördelning och löper årligen med ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Bolaget har avtal med OpenNet angående leverans av internettjänst i Karlstad Stadsnät. Bolaget har historiskt även köpt telefoni- och Internetkapacitet samt transit från olika leverantörer, såsom Banverket, TDC och Karlstad Stadsnät. Avtalen är löpande med för branschen gängse bindningstider.

Vidare har Bolaget avtal med Nordic Satellite AB (NSAB) för vidareförsäljning av fast Internetaccess med för branschen gängse bindningstider samt med stadsnätet i Karlstad,

Samt ett kabeltv distributionsavtal med AT Installation, där AT installation levererar tv-tjänster i bolagets Villafiber-nät, samt ett avtal med Ventelo, där bolaget har avtal om försäljning av telefoni.

Bolaget har standardiserade kundavtal med privatpersoner och företag avseende bolagets produkter och tjänster.

DO Networks har tecknat avtal om att förvärva aktier motsvarande cirka 10% av aktiekapitalet i Building Intelligence (Pty) Ltd under namnändring till Broadband Innovations ("BI") ett sydafrikanskt företag med organisationsnummer 2001/107273/07 för cirka 480 000 USD. För att förvärva aktierna i BI har DO Networks ingått ett finansieringsavtal med ACH Securities S.A. innebärande att ACH Securities S.A. bryggfinansierat förvärvet av aktier i BI till dess att DO avslutat sin pågående nyemission. Som en del i finansieringsavtalet har ACH Securities S.A. givit en skriftlig utfäktelse till DO Networks att teckna aktier utan stöd av företrädesrätt i den pågående nyemissionen till ett belopp om högst 3,2 Mkr.

Kapitaltäckningsgaranti

Moderbolaget DO Networks Sverige AB har ställt kapitaltäckningsgaranti gentemot sitt dotterbolag Nordiska Stadsnätstjänster AB uppgående till cirka 4 Mkr.

Försäkringskydd

Bolaget har sedvanlig företagsförsäkring som uppdateras regelbundet med hänsyn taget till förändringar i behovet och verksamhetens åtaganden.

Personal

Bolaget har för den svenska arbetsmarknaden sedvanliga villkor med sin personal avseende anställning.

Personalens bonussystem

DO Networks medarbetare har inga nu gällande bonussystem. Det är styrelsens avsikt att utreda förutsättningarna för att implementera ett incitamentsprogram för Bolagets personal.

Lokaler, fastigheter och byggnader

DO Networks äger inga fastigheter eller byggnader. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler under sedvanliga hyreskontrakt på orten.

Miljö

Bolaget bedömer att verksamheten inte har någon icke kontrollerbar miljöpåverkan.

VPC-anslutning

Bolaget är anslutet till VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.VPC AB för Bolagets aktiebok.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Alla rapporter, brev och andra handlingar som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt kan på begäran inspekteras hos Bolaget i pappersform, på adress angiven på Prospektets sista sida.

Offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.donetworks.se. Finansiell information om Bolaget och dess dotterbolag kan även beställas direkt av Bolaget.

Nomineringskommitté samt övriga kommittéer

Bolaget har hittills inte haft någon nomineringskommitté. Det finns inga kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor i Bolaget.

Transaktioner med närstående

VD/ledamot Jakob Johansson samt CFO/ledamot Fredrik Vojbacke har ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget avseende teckning i förestående nyemission. För mer uppgifter om villkor avseende denna garanti se avsnitt "Information om teckningsförbindelser och garantier" i Värdepappersnoten i detta Prospekt. Transaktioner med närstående avseende räkenskapsåren 2006 och 2007 redogörs enligt följande: "Årsredovisning avseende det förlängda räkenskapsåret 2006", not 8 sid 28 samt "Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2007", not 8 sid 29. Utöver därom angivet har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon delaktighet i några affärstransaktioner, som är eller var ovanlig avseende karaktär eller villkor under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Ej heller har Bolaget varit inblandat i affärstransaktioner med Bolagets revisor eller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgen för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget.

Rättsliga förfaranden

Det föreligger en potentiell tvist med en anställd i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB med avseende på brott mot ingångset anställningsavtal. Tvistens storlek är svår att kvantifiera. Bolaget anser sig ha fordran på den anställde då denne brutit mot ingångna anställningsavtal.

Under de senaste 12 månaderna finns utöver ovan redovisat inga kända tvister, inte heller har Bolagets styrelse kännedom om några kommande tvistemål av betydelse. Bolaget är inte part i någon rättslig process eller skiljeförfarande som har haft eller kan antas få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för Bolaget. Ej heller har Bolaget informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller förfarande.

Materiella anläggningstillgångar

I Emittenten finns inga väsentliga materiella anläggnings- eller leasingtillgångar, ej heller planeras några anskaffningar av sådana. Dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB ("NSAB") har anläggningstillgångar i form av nedgrävd fiberinfrastruktur, aktiv utrustning i fibernät samt inventarier. För mer information avseende dessa investeringar hänvisas till DO Networks Sverige AB årsredovisning för år 2007, sid Not 5, sid 27-28.

Offentligt uppköpserbjudande, hembuds- eller inlösenavtal mm

Aktierna i Bolaget har aldrig varit föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Något hembuds- eller inlösenavtal mellan de större aktieägarna finns ej såvitt bolaget känner till.

Likvidation

Aktieägare har rätt till överskott vid eventuell likvidation. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar vid likvidation.

Fallskärm, Lock-up m. m.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något avtal med bolaget om ersättning efter respektive uppdrags upphörande.

Arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en Arbetsordning som revideras årligen.

Handel i DO Networks aktier

DO Networks Sverige AB:s aktie handlas på AktieTorget i svenska kronor via Stockholmsbörsens handelssystem. Bolagets aktie handlas enbart i Sverige. En börspost omfattar 2 500 aktier. AktieTorget är sedan den 29 mars 2007 inte längre någon reglerad marknadsplats vilket bland annat innebär lägre krav på anslutna bolag avseende informationsgivning m.m. jämfört med en reglerad marknadsplats. AktieTorget har Finansinspektionens tillstånd att driva verksamhet som värdepappersbolag och låta ta upp anslutna bolags aktier till handel, för det står AktieTorget under inspektionens tillsyn.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier m.m. styrs dels av Bolagets bolagsordning samt av gällande svensk aktiebolagslag. Det föreligger två aktieslag, A- respektive B-aktier i Bolaget. Varje aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Observera att det i Sverige fr om den 1 januari år 2006 gäller en ny aktiebolagslag.

Rätt till utdelning

Alla aktier medför lika rätt till utdelning. Rätt till utdelning tillfaller aktieägare som på avstämningsdagen för årsstämman är registrerade som aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av VPC AB. Detta gäller även aktieägare med hemvist utanför Sverige, ej heller förekommer några restriktioner eller särskilda förfaranden för sådana aktieägare. Eventuell fordran på utdelning blir preskriberad efter tio år. Det har inte förekommit någon utdelning i Bolaget och det förväntas inte beslutats om någon utdelning de kommande åren. Se vidare avsnittet "Utdelning och utdelningspolitik".

Väsentliga förändringar i finansiell ställning

För redogörelse avseende Bolagets finansiella ställning hänvisas till avsnitt "Kommentarer till den finansiella informationen", avsnitt "Finansiering och finansiell ställning", sid 11 i detta Registreringsdokument. Utöver detta bedömer styrelsen att inga väsentliga händelser inträffat som påverkat Bolagets finansiella ställning i betydande omfattning.

BOLAGSORDNING OCH ÖVRIG INFORMATION

§ 1

Bolagets firma är Transferator AB (publ).

§ 2

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3

Bolaget skall bedriva produktion, marknadsföring och försäljning av tele-/datanät, tele-/datakommunikation och tele-/Internettjänster, äga och förvalta tele-/datanät samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget skall även bedriva, direkt eller indirekt, förvärva, förvalta och avyttra aktier, andelar och andra finansiella instrument och tillgångar i syfte att skapa en diversifierad värdepappersportfölj och därmed erbjuda Bolagets aktieägare att delta i investeringar som Bolagets aktieägare normalt inte enskilt kan delta i; samt idka annan därmed förenlig verksamhet. Vidare skall Bolaget tillhandahålla finansiella konsult- och managementtjänster samt att idka annan därmed förenlig verksamhet samt produktion, marknadsföring och försäljning av tele-/datanät, tele-/datakommunikation och tele-/Internettjänster, äga och förvalta tele-/datanät samt därmed förenlig verksamhet”.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 6 463 659,54 kronor och högst 25 854 638,16 kronor.

§ 5

Antal aktier skall vara lägst 49 720 458 och högst 198 881 832.

Aktierna ska kunna ges ut i två serier, serie A till ett antal av högst 198 881 832 och serie B till ett antal av högst 198 881 832. Aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst

Beslutar bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de aktier som erbjuds på detta sätt räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätt respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. I samband med detta ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Detta innebär inte någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till aktie av serie A kunna omvandlas (konverteras) till aktie av serie B. Framställan därom skall skriftligen göras hos Bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen skall inom tre månader från erhållande av sådan framställning behandla fråga om omvandling. Omvandling skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

§ 7

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer, (eller registrerade revisionsbolag) med eller utan suppleanter.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet samt Dagens Nyheter. Kallelse till årsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Skall på extra bolagsstämma beslut fattas om ändring av bolagsordningen skall dock kallelse ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, samt i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
10. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 11

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordning för DO Networks Sverige AB unä Transferator AB, org nr 556692-3248 återges enligt ovan såsom den antagits på årsstämma den 15 juli 2008. Bolagsordningen är ännu ej registrerad hos Bolagsverket.

Övrig information

Bolaget inregistrerades vid Bolagsverket den 1 december 2005. Bolagets registrerade firma är vid tidpunkten för Prospektets avgivande DO Networks Sverige AB men firman är under namnändring till Transferator AB. Verksamhet bedrivs som aktiebolag och dess associationsform regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Årsredovisningar och annan information för vissa juridiska personer inges till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar och kan beställas från dess webbplats, www.bolagsverket.se. Sådana handlingar rörande bolaget kan även beställas från bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivats genom hänvisning.

Nedan angiven information skall härmed i sin helhet anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

- DO Networks årsredovisningar för år 2006 och 2007.
- DO Networks delårsrapport för perioden 2008-01-01 – 2008-03-31.

Information	Källa
Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåren 2006 samt 2007	Årsredovisning 2007, sid 10-38
Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2006 samt 2007	Årsredovisning 2007, sid 39, samt Årsredovisning 2006, sid 41
Ej reviderad finansiell information för perioden 1 januari – 31 mars för 2007 samt motsvarande period för 2008	Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2008, sid 4-6

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt och finns tillgängligt på DO Networks hemsida, www.donetworks.se, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under prospektets giltighetstid på Bolagets kontorsadress.

ADRESSER

Bolagets adress

DO Networks Sverige AB (publ) unä Transferator AB
Box 607, 114 11 STOCKHOLM.
Telefon: 054-17 66 00
(Vardagar kl. 09-17, lunch kl. 12-13)
Telefax: 054-17 66 09

Nordiska Stadsnätstjänster AB
Blockgatan 2A
653 41 Karlstad

Nätplatser:

www.donetworks.se
www.transferator.se
www.transferator.com

Revisorer

Auktoriserad revisor Jan Nyström
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i Karlstad
Box 351, 651 08 Karlstad

Jan Nyström är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer



TRANSFERATOR

Värdepappersnot

DO NETWORKS SVERIGE AB (publ) unä TRANSFERATOR AB augusti 2008

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Inledning värdepappersnot	2
Risikfaktorer	3
Bakgrund och motiv till Erbjudandet	4
Eget kapital, skuldsättning och rörelsekapitalbehov	5
Utdelning och utdelningspolitik	6
Villkor och anvisningar	7
Övriga upplysningar	10
Skattefrågor i Sverige	11
Adresser	12

Inledning till registreringsdokument

Registreringsdokumentet skall endast ses som en del av prospektet som i sin helhet består av följande handlingar I)-III), enligt nedan,

- I) Sammanfattning av Prospektet
- II) Värdepappersnot
- III) Registreringsdokument vilket även inbegriper handlingar införlivade genom hänvisning

Prospektet, med de tre delar som anges ovan, har upprättats i anledning av företrädesemission i Bolaget i enlighet med beslut på årsstämma den 15 juli 2008 ("Prospektet"). Alla investeringsbeslut skall fattas på en bedömning av Prospektet i dess helhet, inklusive de handlingar införlivade genom hänvisning.

Detta prospekt ("Prospektet") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

I Prospektet, inklusive de handlingar införlivade genom hänvisning, inkluderas bland annat mål och framtidsutsikter vilka är upprättade av styrelsen i DO Networks Sverige AB och är baserade på marknadsförhållanden vid Prospektets upprättande samt därvidlag övrigt rådande omvärldsfaktorer. Läsaren bör vara uppmärksam på att uttalanden om framtidsutsikter etc är förenade med osäkerhet och inte utgör någon utfästelse att utvecklingen blir som beskrivet. All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet de risker som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" och beskriver vissa risker i samband med förvärv av aktier i DO Networks Sverige AB.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Information som i detta Prospekt hänför sig från tredje part såsom exempelvis marknadsundersökningar, analyser eller andra uppgifter anser Bolaget har återgivits korrekt i Prospektet och såvitt Bolaget känner till har ingen information utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den i Prospektet återgivna informationen felaktig eller missvisande. Alla rapporter, stiftelseurkund, bolagsordning, brev och andra handlingar som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängligt under hela dokumentets giltighetstid och kan på begäran inspekteras hos Bolaget, på adress angiven på Prospektets sista sida.

Definitioner m.m.

Med "DO Networks", "Transferator", "DNET", "DO", "Bolaget" och "Koncernen" avses i detta Prospekt moderbolaget med firma DO Networks Sverige AB (publ) med org nr 556692-3248 och det helägda dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB om annat inte framgår av sammanhanget.

Aktien

Handelsposten är 2 500 aktier. Aktiens kortnamn: DNET, ISIN-kod: SE0001766510. Nyemitterade aktier i anledning av Erbjudandet är föremål för upptagande till handel på Aktietorgetns lista. Aktietorget har tillstånd att driva verksamhet som värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. För mer information se www.aktietorget.se.

Datum för ekonomisk information

Delårsrapport för perioden 1 januari till den 30 juni kommer att avges den 29 augusti 2008.

RISKFaktorER

Denna riskbeskrivning syftar till att beskriva vissa av de risker som är förenade med aktierna i Bolaget i dess egenskap av finansiella instrument. En beskrivning av de risker som är förenade med Bolaget och dess verksamhet återfinns i avsnittet "Riskfaktorer" i Registreringsdokumentet. En investering i aktier kan innebära betydande risker och hela det investerade kapitalet kan förloras. Ett antal faktorer utanför bolagets kontroll kan ha negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Detsamma gäller för faktorer som bolaget genom sitt agerande kan påverka. Nedan redogörs för ett antal av dessa riskfaktorer. De är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget inte känner till eller som inte bedöms väsentliga kan komma att utvecklas till riskfaktorer av väsentlig betydelse och påverka bolaget och hela dess verksamhet negativt. Den som överväger att förvärva aktier i Bolaget bör därför göra sin egen bedömning av respektive riskfaktors påverkan på bolaget samt inhämta råd från kvalificerade rådgivare.

Ej kontant utdelande företag – beroende av aktiekursens utveckling

Bolaget avser inte att lämna någon utdelning inom en överskådlig framtid vilket innebär att investerare i Bolaget är beroende av aktiekursens utveckling för avkastning på sitt investerade kapital.

Likviditet i aktien

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Under året 2008 har likviditeten i aktien varit mycket låg med dagsomsättning understigande 10 000 kronor. En avsaknad av en likvid handel i aktien kan innebära stora svårigheter att sälja ett aktieinnehav samt att det kan avsevärt negativt påverka det pris till vilket ett aktieinnehav kan realiseras.

Ägarkoncentration

Efter genomförd emission i enlighet med Erbjudandet samt med hänsyn tagen till utspädnings effekterna av utestående optionsprogram kan en begränsad krets aktieägare, var för sig eller i grupp, ha ett betydande inflytande över bolaget. Detta får till följd en potentiell ägarkoncentration som kan vara negativ för övriga aktieägare då den innebär väsentligt inflytande på samtliga ägarrelaterade frågor i bolaget såsom exempelvis styrelsens sammansättning och beslut om företagstransaktioner. Det föreligger risk att majoritetsägare kan förhindra beslut som skulle kunna gynna andra aktieägare.

Aktieäggande i mindre listade bolag

DO Networks-aktien handlas på AktieTorget; en alternativ marknadsplats. Bolag vars aktier handlas på AktieTorget är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag. AktieTorget kan anses följa ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på AktieTorget kan därför anses vara väsentligt mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Risker relaterade till garantier och teckningsförbindelser

Förestående nyemission i Bolaget är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiavtal, avseende teckning upp till och med emissionens högsta belopp. Garantin innebär bland annat att personerna mot Bolaget åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet samt aktier som inte tecknas på annat sätt. Bolaget har skriftliga avtal med samtliga garantier avseende garanterat belopp. Garantierna är inte säkerställda genom t ex bankgaranti, pant, likvida medel eller på annat sätt frånsett skriftliga avtal. Bolaget kan mot bakgrund av ovan inte garantera att tecknade emissionsgarantier kommer att infrias. En sådan utveckling skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Kort bakgrund till Erbjudandet

DO Networks Sverige AB grundades år 2006 utifrån idén att äga fiberinfrastruktur och tillhandahålla Internettjänster samt hårdvara mot slutkund. Koncernen genomgick under 2007-2008 en renodling för att fokusera sina resurser till ägandet av fiberbaserade bredbandsnät i Karlstadsområdet. Vidare har verksamheten under 2008 breddats till att även innefatta investeringar inom andra verksamhetsområden utöver bredbandsmarknaden med målet att skapa en diversifierad värdepappersportfölj vilken möjliggör för Bolagets aktieägare att delta i investeringar som Bolagets aktieägare normalt inte enskilt kan delta i. I juni 2008 togs det första steget i denna nya strategi genom att DO Networks tecknade avtal om att förvärva cirka 10% i det Sydafrikanska tele- och datacom företaget Broadband Innovations.

Den finansiella basen i Koncernen är vid tidpunkten för Prospektets upprättade mycket svag; framförallt i dotterbolaget Nordiska Stadsnätstjänster AB (NSAB). DO Networks har aviserat en försäljning av dotterbolaget NSAB mot bakgrund av såväl finansiella som industriella anledningar. DO Networks har som framtida investeringsstrategi att inte inneha operativa helägda investeringar som NSAB utgör.

Mot ovan bakgrund har styrelsen i DO Networks föreslagit att finansiera verksamheten genom en nyemission riktad till befintliga aktieägare.

Motiv till Erbjudandet och emissionslikvidens användande

Styrelsen gör bedömningen att Bolaget i dagsläget inte förfogar över tillräckligt rörelsekapital för att täcka rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna. Föreliggande nyemission bedöms tillföra Bolaget tillräckligt rörelsekapital för att täcka behovet under de kommande tolv månaderna baserat på nuvarande verksamhetsbeslut, planer och budgets. Emissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser från större ägare i Bolaget och emissionsgarantier¹.

Motivet till förestående företrädesemission är att tillföra likvida medel för att stärka Bolagets finansiella ställning och säkerställa nödvändigt rörelsekapitalbehov samt möjliggöra för framtida investeringar inom ramen för Bolagets verksamhet med målet att skapa en diversifierad värdepappersportfölj varvid Bolagets aktieägare kan delta i investeringar som Bolagets aktieägare normalt inte enskilt kan delta i.

Vid extra bolagsstämma den 15 juli 2008 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 7 540 936 kronor genom nyemission av högst 58 007 201 aktier av serie A. Rätt att teckna de nya aktierna skall tillkomma aktieägarna i förhållande till andel av aktiekapitalet varvid 1 (en) befintliga aktie av serie A berättigar till teckning av;

(i) sju (7) nya aktier serie A,

(ii) sju (7) teckningsoptioner av serie 2008,

(iii) sju (7) teckningsoptioner av serie 2008/2009, tillsammans en "Enhet".

För varje tecknad Enhet skall erläggas nittioåtta (98) öre kontant, varav fjorton (14) öre avser betalning för varje tecknad aktie av serie A. Teckningsoptionerna enligt (ii)-(iii) ges ut utan vederlag till aktietecknarna. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att med företrädesrätt delta i emissionerna är den 4 augusti 2008.

En fulltecknad nyemission tillför Bolaget en emissionslikvid om cirka 8,1 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 0,65 Mkr vid fulltecknad nyemission varav garantikostnader uppgår till cirka 0,3 Mkr. Emissionskostnaderna motsvarande cirka 8% av emissionslikviden, varvid nettointäkten till Bolaget av emissionslikviden uppgår till cirka 7,5 Mkr. Kostnaderna för emissionen hänförs utöver garantikostnader i huvudsak till tjänster för juridisk rådgivning, emissionsinstitut, Finansinspektionen, VPC och Bolagsverket.

Aktieägare i DO Networks som inte använder sina teckningsrätter för teckning av nya aktier i enlighet med Erbjudandet kommer att bli utspädda med cirka 87,5% i förhållande till sitt tidigare aktieinnehav före företrädesemissionen. Utspädningseffekten i absoluta tal uppgår till 7 nya A-aktier per befintlig A-aktie i enlighet med Erbjudandet. De beslutade teckningsoptionsprogrammen kan även i händelse av att dessa tecknas leda till ytterligare utspädningseffekter för aktieägarna; se vidare beskrivning av beslutade optionsprogram i Registreringsdokumentet avsnitt "Optionsrätter".

Framtidsutsikter/tendenser

Bolaget har aviserat att sälja dotterbolaget NSAB vilket får till följd att efter en sådan försäljning är genomförd bedöms tendenserna för innevarande räkenskapsår som goda utifrån att Bolaget genomgått en renodling vilket skapat en effektiv organisation med relativt låga fasta kostnader. Detta skapar i sin tur en bra plattform för att med emissionslikviden under 2008/2009 skapa en diversifierad värdepappersportfölj vilken möjliggör för Bolagets aktieägare att delta i investeringar som Bolagets aktieägare normalt inte enskilt kan delta i.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i DO Networks Sverige AB (publ) att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget. För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i DO Networks Sverige AB med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för DO Networks Sverige AB är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden, och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat, som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som skapas av Prospektet.

Stockholm i augusti 2008

Styrelsen för DO Networks Sverige AB (publ)

¹ För mer information rörande emissionsgarantier se avsnitt "Information om teckningsförbindelser och garantier" i denna Värdepappersnot.

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH RÖRELSEKAPITALBEHOV

Enligt tabeller nedan framgår Bolagets skuldsättning och likviditet samt eget kapital per 2008-06-30. Materialet har ej varit föremål för revision eller särskild granskning av Bolagets revisor. Styrelsen gör bedömningen att Bolaget i dagsläget inte förfogar över tillräckligt rörelsekapital för att täcka behovet under de kommande tolv månaderna baserat på nuvarande verksamhetsbeslut, planer och budgets. Föreliggande nyemission bedöms tillföra

Bolaget tillräckligt kapital för att täcka rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna. Emissionen är fullt garanterad genom teckningsförbindelser från större ägare i Bolaget och emissionsgarantier². Styrelsen gör bedömningen att Bolaget före genomförandet av nyemissionen har ett befintligt rörelsekapital som räcker cirka 2 månader.

Nettoskuldsättning, Koncernen, tkr	2008-06-30
A. Kassa	731
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Likviditet (A) + (B)+(C)	731
E. Kortfristiga fordringar	987
F. Kortfristiga bankskulder	80
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	5 833
I. Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	5 913
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	4 195
K. Långfristiga banklån	133
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	133
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	4 328

Belopp i tkr	2008-06-30	2007-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder		
Mot borgen	0	0
Mot säkerhet	80	80
Blancokrediter	4 123	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	4 203	80
Långfristiga räntebärande skulder		
Mot borgen	0	0
Mot säkerhet	133	160
Blancokrediter	0	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	133	160
Eget kapital		
Aktiekapital	8.287	8.287
Övriga reserver/tillskjutet kapital	9.668	9.668
Balanserat resultat	./ 11.122	./10 555
Summa eget kapital	6.833	7.400
Ansvarsförbindelser	-	-
Företagsinteckningar	500	500

Rörelsekapitalbehov

Den finansiella basen i Koncernen är vid tidpunkten för Prospektets upprättade ansträngd och mycket svag; framförallt i dotterbolaget Nordiska Stadsnätjänster AB (NSAB) som har en nettoskuldsättning om cirka 4,25 Mkr enligt oredigerad finansiell information per 30 juni 2008. DO Networks har aviserat en försäljning av dotterbolaget NSAB mot bakgrund av såväl finansiella som industriella anledningar. I händelse av att den aktuella nyemissionen inte tecknas tillfredsställande eller att en försäljning av NSAB inte kan genomföras

kan styrelsen komma att överväga alternativ för att lösa rörelsekapitalbehovet inom Koncernen såsom exempelvis försäljning av andra tillgångar; upptagande av lån; omförhandling av skulder och lånevillkor med långivare och leverantörer etcetera. I händelse av att sådana alternativ inte skulle lösa aktuellt rörelsekapitalbehov kan Styrelsen även besluta om att rekonstruera hela eller delar av verksamheten innefattande dotterbolaget eller begära NSAB i konkurs.

² För mer information rörande emissionsgarantier se avsnitt "Information om teckningsförbindelser och garantier" i denna Värdepappersnot.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLITIK

DO Networks Sverige AB har inte lämnat någon utdelning och dess nuvarande styrelse har inte för avsikt att lämna utdelning under överskådlig framtid. Eventuella överskott av kapital kommer att investeras i verksamheten. Styrelsen har till följd av detta ej för avsikt att föreslå någon utdelning för det närmaste året, eller binda sig vid en fast utdelningsandel. Långsiktigt och under förutsättning att verksamheten genererar överskott avser styrelsen emellertid föreslå att, i det fall DO Networks Sverige AB löpande intäkter överstiger det bolagets konsoliderings och finansieringsbehov, rekommendera bolagsstämman att dela ut en del av resultatet efter skatt.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 4 augusti 2008 var registrerad som aktieägare i DO Networks AB äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna sju (7) nya aktier av serie A samt sju (7) teckningsoptioner av 2008 av serie B och sju (7) teckningsoptioner 2008/2009 av serie B, tillsammans en "Enhet".

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till nittioåtta (98) öre per Enhet, varav fjorton (14) öre avser betalning för varje tecknad aktie av serie A. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Courtage utgår ej.

Teckningsrätter

Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) sådan teckningsrätt berättigar till teckning av en Enhet bestående av sju (7) nya aktier av serie A, sju (7) teckningsoptioner 2008 serie B samt sju (7) teckningsoptioner 2008/2009 serie B.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för rätt att delta i nyemissionen är den 4 augusti. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 30 juli 2008. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i emissionen är den 31 juli 2008.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 7 augusti till och med den 18 augusti 2008 på Aktietorget. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter.

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 21 augusti 2008 eller säljas senast den 18 augusti 2008 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning kommer att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav om 87,5% procent.

Teckningstid

Teckning skall ske under perioden 7 augusti till och med 21 augusti 2008. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC, att bokas bort från VP-kontot. DO Networks's styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från VPC, särskild anmälningssedel och prospekt. 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 underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i DO Networks är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, prospekt eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 21 augusti 2008. Teckning genom betalning skall 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 skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken "Anmälan 1", uppge det antal aktier som denne önskar teckna och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 21 augusti 2008. 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: DO Networks

Box 55691, 102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Telefon: 08-503 015 80

Telefax: 08-503 015 51

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Enheter tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Enheter till annan som tecknat Enheter utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske. Tilldelning skall därvid i första hand ske till personer som har tecknat Enheter med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av Enheter. Återstående Enheter skall i andra hand tilldelas personer tecknat Enheter utan företrädesrätt och, vid överteckning, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till deras tecknade antal.

Tilldelning till Emissionsgaranter skall endast ske till den del samtliga Enheter inte har kunnat fördelas till övriga som tecknat Enheter med eller utan företrädesrätt enligt ovan.

Teckning utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 augusti till och med den 21 augusti 2008. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälnings-sedeln under "Anmälan 2" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälnings-sedeln skall vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 21 augusti 2008. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälnings-sedel. I det fall fler än en anmälnings-sedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälnings-sedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan är bindande.

Utländska aktieägare

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika och Australien) och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefonnummer 08-503 015 80 för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade Aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos VPC 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 emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Enligt den nya aktiebolagslagen, vilken trädde i kraft den 1 januari 2006, får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns BTA 1 i VPC-systemet. BTA1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i början på september 2008. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kan ske på Aktietorget från och med den 7 augusti 2008 till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. För det fall delregistrering av emissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på Aktietorget. Dagen efter avnotering av BTA 1 kommer handel i BTA 2 att inledas. Slutlig registrering beräknas ske i början på september 2008.

Leverans av aktier

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 7 september 2008, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från VPC. Omvandling beräknas ske omkring den 11 september 2008. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket (se ovan). Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna omvandling. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning i den mån utdelning beslutas, från och med för räkenskapsåret 2008, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av VPC förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelningen.

Listning av aktier och teckningsoptioner

Aktierna i DO Network är upptagna för handel i svenska kronor på Aktietorget och handlas med kortnamnet DNET och ISIN-kod SE0001766510. Aktien handlas i poster om 2 500 aktier. Efter att företrädesemission registrerats hos Bolagsverket kommer DO Networks att ansöka om upptagande av handel av de nyemitterade aktierna på Aktietorget. Handel beräknas påbörjas omkring den 11 september 2008. Vidare kommer DO Networks att ansöka om upptagande till handel av teckningsoptioner 2008 serie B samt teckningsoptioner 2008/2009 serie B. Handel för dessa beräknas påbörjas omkring den 11 september 2008.

Offentliggörande av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring en vecka efter teckningsperiodens slut kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgänglig på Bolagets hemsida.

Leverans av teckningsoptioner

Leverans av teckningsoptioner 2008 serie B samt teckningsoptioner 2008/2009 serie B levereras i direkt anslutning till emissionens slutförande till respektive tecknarens VP-konto. De vilka har sina aktier förvaltarregistrerade sker leverans till respektive förvaltare.

Bemyndigande

Styrelsen, verkställande direktören eller den styrelsen förordnad har av bolagsstämman den 15 juli 2008 bemyndigats att vidta de smärre justeringar i emissionsbeslutet som kan visas erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Villkor för teckningsoptioner 2008 samt teckningsoptioner 2008/2009 i sammandrag

För sju (7) tecknade och tilldelade aktier serie A i föreliggande emission erhålles vederlagsfritt sju (7) teckningsoptioner 2008 serie B och sju (7) teckningsoptioner 2008/2009 serie B.

Teckningsoptioner och rätt att teckna nya aktier

Antalet teckningsoptioner 2008 uppgår till högst 58 007 201 stycken och antalet teckningsoptioner 2008/2009 uppgår till högst 58 007 201 stycken. En (1) teckningsoption 2008 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till en kurs om sjutton (17) öre per aktie. En (1) teckningsoption 2008/2009 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget till ett belopp om nitton (19) öre per aktie.

Anmälan om teckning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoption 2008 kan äga rum från och med registrering av dessa teckningsoptioner på Bolagsverket till och med den 30 november 2008 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. K., I. och M i Bilaga A.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoption 2008/2009 kan äga rum från och med registrering av dessa teckningsoptioner på Bolagsverket till och med den 31 mars 2009 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. K., L. och M. i Bilaga B.

Registrering av tecknade nya aktier

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom Bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registrering på avstämningskonton slutgiltig.

Omräkning av teckningskurs med mera

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna, se Bilaga A respektive Bilaga B.

Utdelning på ny aktie

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Upptagande till handel av teckningsoptionerna

Teckningsoptionerna avses vara föremål för handel på Aktietorget med beräknad första handelsdag den 11 september 2008.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Offentligt uppköpserbjudande, hembuds- eller inlösenavtal mm

Aktierna i Bolaget har aldrig varit föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Något hembuds- eller inlösenavtal mellan de större aktieägarna finns ej såvitt bolaget känner till.

Likvidation

Aktieägare har rätt till överskott vid eventuell likvidation. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar vid likvidation.

Fallskärm

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något avtal med bolaget om ersättning efter respektive uppdrags upphörande.

Aktieägares rättigheter/rösträtt m.m.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, inlösen, konvertering, företrädesrätt öreträdesrätt vid nyteckning av aktier m.m. styrs dels av Bolagets bolagsordning samt av gällande svensk aktiebolagslag. Det föreligger två aktieslag i Bolaget; A- respektive B-aktier. Varje aktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B en röst. Varjeröstberättigad får vid bolagsstämmor rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Observera att det i Sverige fr om den 1 januari år 2006 gäller en ny aktiebolagslag.

Rätt till utdelning

Alla aktier medför lika rätt till utdelning och vinst. Innehavda aktier berättigar till utdelning fr o m verksamhetsåret 2008, givet att sådan ges. Rätt till utdelning tillfaller aktieägare som på avstämningsdagen för årsstämman är registrerade som aktieägare i Bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjes av VPC AB. Detta gäller även aktieägare med hemvist utanför Sverige, ej heller förekommer några restriktioner eller särskilda förfaranden för sådana aktieägare. Eventuell fordran på utdelning blir preskriberad efter tio år. Det har inte förekommit någon utdelning i Bolaget och ej heller förväntas beslutats om någon utdelning de kommande åren. Se vidare avsnittet "Utdelning och utdelningspolitik".

Uppgifter om bolagets styrelse

Tommy Trollborg	Ordförande
Jakob Johansson	Ledamot
Fredrik Vojbacke	Ledamot

Komplettande information till Bolagets aktie

Det föreligger två aktieslag i Bolaget; A- respektive B-aktier, emedan vid tidpunkten för Prospektets upprättande finns endast A-aktier emitterade och utgivna i Bolaget. Aktien är upptagen till handel på AktieTorget under kortnamn är DNET med ISIN-kod: SE0001766510. Aktierna är upprättade enligt svensk lagstiftning. Bolaget är anslutet till VPC AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. VPC AB för Bolagets aktiebok. Aktien är denominerad i svenska kronor. Det förekommer inga inskränkningar att fritt överlåta Bolagets aktie.

Information om teckningsförbindelser och garantier

Erbjudandet är till 100 procent garanterat genom teckningsförbindelser motsvarande 54 procent och garantiavtal motsvarande 46 procent av emissionsbeloppet.

Teckningsförbindelser, daterade den 29 maj samt 15 juli 2008, uppgår till ett totalt belopp om 4 376 000 kronor avseende teckning med samt utan företrädesrätt och har erhållits från: Jakob Johansson, Fredrik Vojbacke inklusive bolag samt ACH Securities S.A., med adress P.O. Box 3049, 1211 Geneva 3, Switzerland. Jakob Johansson samt Fredrik Vojbacke har inklusive bolag förbundit sig att teckna aktier motsvarande sina befintliga ägarandelar vilka uppgår till cirka 7,2% vardera. Ovanstående personer kan nås via Bolagets adress: Box 607, 114 11 STOCKHOLM. Bolaget har inte erhållit annan säkerhet för dessa teckningsförbindelser än skriftligt avtal. Ingen ersättning utgår vid teckningsförbindelser.

Bolaget har även den 15 juli 2008 tecknat avtal om emissionsgarantier för teckning upp till emissionens högsta belopp i den mån aktier inte tecknas med primär/subsidiär företrädesrätt eller utan företrädesrätt, i enlighet med Erbjudandet i detta prospekt mot en kontant ersättning om 8% av garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till 299 601 kronor.

Jakob Johansson och Vojbacke CFS AB har i avtal med Bolaget lämnat en emissionsgaranti att teckna 3,05 Mkr respektive 0,7 Mkr i den föreliggande nyemissionen, inalles 3,75 Mkr. Ovanstående personer kan nås via Bolagets adress: Box 607, 114 11 STOCKHOLM.

Inga garantier eller teckningsförbindelser enligt ovan är säkerställda på annat sätt än genom skriftliga avtal vilket innebär att de är s.k. icke-säkerställda garantier. I enlighet med tecknade garantiavtal har garanterna rätt att sätta annan i sitt ställe. Eventuellt överblivna aktier i emissionen kommer att fördelas pro rata mellan garantigivarna i förhållande till garanterat belopp. Bolaget har även rätten att kvitta garantiersättningen mot A-aktier i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 0,14 kr.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Alla rapporter, brev och andra handlingar som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt kan på begäran inspekteras hos Bolaget, på adress angiven på Prospektets sista sida.

Offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida www.donetworks.se. Finansiell information om Bolaget och dess dotterbolag kan även beställas direkt av Bolaget.

Skattesituationen för enskilda aktieägare är beroende av de speciella omständigheterna i det enskilda fallet. Detta innebär att särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma för vissa kategorier av aktieägare. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis för information om sådana speciella omständigheter föreligger, exempelvis till följd av utländska regler eller tillämpning av dubbelbeskattningsavtal.

Beskattnings vid avyttring av aktier

Fysiska personer och dödsbon

Kapitalvinst vid försäljning av aktier i DO Networks tas upp till beskattning i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Vid försäljning av aktier i DO Networks får schablonregeln användas. Denna regel innebär att anskaffningskostnaden får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader. I det fall schablonregeln inte används skall genomsnittsmetoden användas.

Genomsnittsmetoden innebär att anskaffningskostnaden för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspris, efter avdrag för försäljningskostnader, och anskaffningskostnad. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i DO Networks är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster under samma år på aktier. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill samma år endast till 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, är hela kapitalvinsten skattepliktig. Beräkning av anskaffningskostnad sker på samma sätt som för fysiska personer. Beskattnings sker i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri i det fall aktien innehas under en sammanhängande tid av ett år före avyttringen. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska personen som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett denne närstående företag. För vissa skatteobjekt, bland annat aktiebolag, investmentbolag och värdepappersfonder, gäller särskilda regler.

Beskattnings av utdelning

skatten såsom preliminärskatt av VPC eller – om aktierna är förvaltarregistrerade – av förvaltaren. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar, med vissa undantag för bl.a. investmentföretag och förvaltningsföretag, föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen ska dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 %. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattnings. Kupongskatten innehålls av VPC vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattnings vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Det är oklart om denna regel även kan komma att tillämpas på teckningsrätter. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Arvs- och gåvoskatt

Den 1 januari år 2005 med retroaktiv verkan fr om den 17 december år 2004 avskaffades arvs- och gåvobeskattnings i Sverige.

ADRESSER

Bolagets adress

DO Networks Sverige AB (publ) unä Transferator AB
Box 607, 114 11 STOCKHOLM.
Telefon: 054-17 66 00
(Vardagar kl. 09-17, lunch kl. 12-13)
Telefax: 054-17 66 09

Nordiska Stadsnätstjänster AB
Blockgatan 2A
653 41 Karlstad

Nätplatser:

www.donetworks.se
www.transferator.se
www.transferator.com

Revisorer

Auktoriserad revisor Jan Nyström
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB i Karlstad
Box 351, 651 08 Karlstad

Jan Nyström är medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer