

Prospekt



Inbjudan till teckning av aktier i Ironroad AB (publ)

Prospekt upprättat med anledning av
företrädesemission av aktier

Februari 2012



Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2011–24:e februari 2012

Rapport första kvartalet 2012–25:e maj 2012

Halvårsrapport 2012–31:a augusti 2012

Bolagets årsredovisning och kvartalsrapporter kan hämtas från bolagets hemsida www.ironroad.com

Om prospektet

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Ironroad" avses Ironroad AB (publ) med organisationsnummer 556526-6748. Till prospektet hör stiftelseurkund, reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010 samt kvartalsrapporter för perioden jan–sep 2010 samt jan–sep 2011. Dessa införlivas genom hänvisning och kan hämtas från bolagets hemsida www.ironroad.com. Utöver den information som är hämtad från bolagets årsredovisningar har ingen annan information i prospektet granskats av bolagets revisorer.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Ironroad AB (publ) med organisationsnummer 556526-6748 i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än i Sverige. Erbjudandet riktar sig heller inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras

i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor, på Bolagets hemsida www.ironroad.com samt på www.aktietorget.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl underbyggda, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att de kommer att infrias. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Ironroad gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag och enligt AktieTorgets regelverk.

Prospektet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Ironroad. Information från sådan tredje part som ingår i prospektet har återgivits korrekt och såvitt styrelsen kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	3
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	9
Inbjudan, bakgrund och motiv	14
Villkor och anvisningar	17
Marknadsplatser för aktien	20
CEO har ordet	21
Verksamhetsbeskrivning	22
Marknaden	27
SWOT-analys	31
Strategi och mål	32
Teknik och immateriella rättigheter	33
Organisation	34
Styrelse, ledning och revisor	36
Legala frågor och övrig information	39
Bolagsordning	41
Aktier och ägareförhållanden	42
Rörelsekapital, eget kapital och skuldsättning	46
Finansiell information i sammandrag	49
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	53
Skatteaspekter i Sverige	56

Förkortningslista

OTC Markets Group Inc. = Open, Transparent and Connected Markets Group Inc.
 SEC = Securities and Exchange Commission
 PCT = Patent Cooperation Treaty
 NKB = Näringslivets Börskommitté

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp:	upp till 13,9 MSEK
Emissionskurs:	7 SEK per aktie
Antal aktier:	upp till 1 987 623 st.
Teckningstid:	2–16 februari 2012
Villkor:	För fyra (4) befintliga aktier får varje aktieägare teckna en (1) ny aktie i Ironroad.
Teckningsrätter:	Varje befintlig aktie ger aktieägaren en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna sig för en (1) ny aktie.
Handel teckningsrätter:	2–13 februari 2012
Teckningsberättigande:	Emissionen riktar sig till de aktieägare i Ironroad som var registrerade i aktieboken på avstämningsdagen den 30 januari 2012. Tilldelning av aktier som ej tecknas med teckningsrätt fördelas enligt styrelsen försorg, vidare beskrivning av tilldelning återfinns under Villkor och anvisningar på sida 17. Samtliga aktier i Bolaget är av samma slag och ger lika rösträtt.
Handelsbeteckning:	IRON
ISIN-kod:	SE0003083401

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom detta prospekt skall grunda sig på en bedömning av prospektet i dess helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet.

Emissionsvillkor

Bolagets aktieägare inbjuds att teckna högst 1 987 623 aktier till kurs 7 kronor per aktie, inne-
bärande en utspädning på 20 procent av aktiekapitalet och av rösterna. Den som på avstämningsdagen den 30 januari 2012 är aktieägare i Ironroad äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav. Aktieägare erhåller för varje innehavd aktie en teckningsrätt. Det krävs fyra teckningsrätter för att teckna en ny aktie. Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget perioden 2 februari 2012 till och med den 13 februari 2012.

Teckningsförbindelse och emissionsgaranti

Emissionsgarantier uppgående till lägst 13,25 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av det totala emissionsbeloppet, har erhållits från ett antal investerare. Dessutom har teckningsförbindelse lämnats om teckning av aktier motsvarande cirka 0,65 MSEK.

Listning på AktieTorget

Bolaget är sedan 11 januari 2010 listat på AktieTorget. Ironroad har också för avsikt att låta Bolagets aktie handlas på OTC Markets i USA.

Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta fall utgör Ironroad inget undantag. En närmare beskrivning av de mest betydelsefulla riskfaktorerna återfinns under avsnittet "Riskfaktorer", såsom Finansieringsbehov och kapital, Kundfordringar och andra tillgodohavanden, Immateriella tillgångar, Nyckelpersoner och medarbetare, Konkurrenter, Konjunkturutveckling, Valutarisker och kreditrisker, Teknisk risk och immateriella rättigheter, Marknadsrisk, Politisk risk, Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare, Kursvariationer och likviditet, Marknadsplats, Risk för utspädning vid framtida nyemissioner och Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta prospekt.

Bolagets verksamhet

Bolagets produkt VMS är en tjänst som gör att företag och konsumenter på ett enkelt och billigt sätt kan se, skapa och skicka videoklipp till och från mobilen eller datorn. VMS finns som applikation till smartphones. För närvarande laddas den ner gratis för operativsystemen iOS (iPhone), Android, Blackberry och Symbian. Under 2012 kommer även en applikation för Windows.

I VMS-applikationen, och för webblösningen, finns följande funktionalitet:

- **Person till Person** – videomeddelanden som skickas mellan mobiler, mobil till dator, dator till mobil eller dator till dator. Använd mobiltelefonens kamerafunktion, datorns kamera eller ladda upp ett tidigare producerat filmklipp och skicka till vänner och bekanta var de än befinner sig i världen. Det finns även möjlighet att dela videoklipp direkt till sociala medier, som till exempel Facebook och Twitter.
- **Push** – massdistribution från en dator eller telefon till många mottagare. Med hjälp av mobiltelefonens



Sammanfattning

videokamera kan du spela in ett videoklipp och skicka ut till tusentals mottagare som vill ha informationen. Push-funktionen möjliggör även att via webblösningen nå ut till en existerande kunddatabas med högkvalitativa videoklipp.

- **Pull** – enskild mottagare ber att få videoklipp skickade till sig vilket kan ske från sociala medier/hemsidor, genom SMS sign-up koder eller andra former (t. ex. QR, EAN/Streckkoder). Denna funktion möjliggör för företag att börja bygga upp sin databas med mobiltelefonnummer till kunder som vill få information och erbjudanden direkt i telefonen (så kallad opt-in)
- **Follow** – Även beskriven som “Twitter fast video”. Följ ditt favoritlag, din idol, en produkt etc. och få videoklipp skickade direkt till din mobiltelefon. För artisten är det till exempel enkelt att via sin mobiltelefon filma ett kort klipp och direkt skicka till alla sina fans. Fansen kan i sin tur svara, skicka vidare och dela i sociala medier vilket ökar spridningen av videoklippen.
- **Interaktivitet** – genom VMS-applikationen kan företag och organisationer interagera med kunder och medlemmar på många sätt. Exempel på detta är att skicka ut undersökningar, tävlingar etc. Företag har även möjlighet att inkludera till exempel speciella erbjudanden som kan köpas direkt i applikationen.

Mål och strategi

Ironroads övergripande mål är att bli den ledande videomeddelandetjänsten i världen genom etablering i 20 länder och ha 500 broadcasters i varje land vilka följs av 5 000 slutanvändare. Detta har vi tidigare uttryckt som 20 x 500 x 5 000. Lyckas vi med detta når vi 50 miljoner slutanvändare, och kommer då med stor sannolikhet vara en av de ledande videomeddelandeplattformarna i världen.

Marknad och konkurrens

I samband med framväxten av smartphones har en ny marknad för så kallade smartphone-applikationer skapats. Detta är program som är speciellt framtagna för att fungera på mobiltelefoner, t ex VMS. Apple har det största antalet appar med ca 590 000 stycken. Android har näst störst antal med 320 000, följt av Blackberry med 43 000 och Windows med 35 000. (Källa: Mobilewalla, press release, Dec 2011, "Mobile Apps Approaching Major Milestone of 1 million Apps in Marketplace")

Mobil marknadsföring är en typ av interaktiv marknadsföring som har blivit mer vanlig under de senaste 5–10 åren. I USA förväntas mobil marknadsföring uppvisa den snabbaste tillväxten av alla interaktiva marknadsföringskanaler. Liknande trender kan ses globalt, med kraftig förväntad tillväxt för mobil marknadsföring i alla regioner. År 2015 kommer den globala marknaden vara värd uppskattningsvis cirka 130 miljarder SEK, dominerad av Asien, Nordamerika och Västeuropa. Det är denna marknad som Ironroad genom VMS har goda möjligheter att ta marknadsandelar i. Ironroads nuvarande, och fortsatta expansion, i nya länder samt våra partners (företag, organisationer, kändisar och bloggare) möjliggör att vi kan vara med och konkurrera globalt.

Marknaden för mobil marknadsföring är ung men kraftigt växande. Konkurrenter som Ironroad möter på denna marknad kommer både från traditionella marknadsföringsbolag (t. ex. SMS-bolag) och tekniker (t. ex. SMS/MMS) samt nya bolag som använder smartphones som plattform.

Styrelse och ledande befattningshavare

Fredric Forsman
Lennart Gillberg

Styrelseordförande
Styrelseledamot

Sammanfattning

Ronne Hamerslag	Styrelseledamot
Magnus Kniving	Styrelseledamot och CEO
Stephan Knowles	Chief Product Officer
Björn Forslund	Chief Technology Officer

Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har varit inblandad i transaktioner med Bolaget som ligger utanför vad som befattningen normalt omfattar eller marknadsmässiga villkor.

Revisorer

Henrik Boman och Claes Thimfors från Price-waterhouseCoopers, c/o PWC, 113 45 Stockholm.

Bakgrund och motiv

Syftet med den förestående kapitalanskaffningen är att stärka Bolagets rörelsekapital genom finansiering av löpande underskott, att amortera bryggglån om 5 MSEK samt att finansiera den fastslagna tillväxtstrategin med att komma ut på nya marknader och vidareutveckling av VMS.

Liksom för många mindre företag som står inför förändringar och inledd kommersialiseringsfas är den framtida utvecklingen för Ironroad svåröversäglig. Styrelsen väljer således att tills vidare inte lämna några kvantifierade prognoser.

Emissionslikvidens användning vid full teckning (13,9 MSEK)

Återbetalning av bryggglån: 5,0
Försäljnings- och marknadsrelaterade kostnader: 2,0
Övriga rörelsekostnader: 4,3
Emissionskostnader: 2,4 (varav 1 326 KSEK utgör garantiersättning)
Ränta för bryggglån: 0,2
Nettobeloppsemissionslikviden uppgår till 11,5 MSEK efter emissionskostnader.

Rörelsekapitalet

Styrelsen gör bedömningen att Ironroads befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna. Skälet till detta är, trots att de kortfristiga fordringarna täcker de kortfristiga skulderna, att merparten av bolagets fordringar finns gentemot bolag inom koncernen vilka kommer kvittas mot aktier och ej betalas kontant samt att osäkerhet råder om en stor kundfordran om 1,2 mkr mot en av bolagets licenstagare. För de kommande 12 månaderna beräknas underskottet, inklusive förändringar av kortfristiga fordringar och skulder, att uppgå till cirka 13 mkr. Rörelsekapitalbristen är omedelbar. Om föreliggande nyemission ej kan genomföras som planerat föreligger osäkerhetsfaktorer som väcker tvivel om Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare i sin nuvarande form.

Sammanfattning

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skuldsättning per 2011-12-15* (KSEK)		Nettoskuldsättning per 2011-12-15* (KSEK)	
Summa kortfristiga skulder	6 612	(A) Kassa	7
Mot borgen		(B) Likvida medel	508
Mot säkerhet		(C) Lätt realiserbara värdepapper	
Blancokrediter	6 612	(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	515
Summa långa skulder	1 401	(E) Kortfristiga fordringar	9 374
Mot borgen		(F) Kortfristiga bankkulder	
Mot säkerhet	1 231	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	154
Blancokrediter	170	(H) Andra kortfristiga skulder	6 458
Eget kapital	8 752	(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	6 612
Aktiekapital	7 048	(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-3 277
Övrigt tillskjutet kapital	40 555	(K) Långfristiga banklån	1 231
Balanserat resultat	-38 851	(L) Andra långfristiga lån	170
		(M) Långfristig skuldsättning (K)+(L)	1 401
		(N) Nettoskuldsättning ((J)+(M))	-1 876

* Eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-12-15 har ej granskats av bolagets revisorer

Sammanfattning

Större aktieägare per den 30 september 2011

Berinvestasi AB	925 215	13,36%
Banque Invik S A	582 732	8,42%
Varakani Limited	563 669	8,14%
Forsman, Fredric	454 671	6,57%
AB Seb Bankas Client	254 608	3,68%
Nordica Life (Bermuda) Ltd.	224 476	3,24%
Seb Bankas Latvia	207 619	3,00%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	192 729	2,78%
Manergize AB	148 000	2,14%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	133 533	1,93%
Litborn, Jan	127 777	1,85%
Rumenius, Bertil	122 222	1,77%
Banque Öhman S.A.	112 000	1,62%
Xib Group	106 000	1,53%
Övriga	2 873 573	41,31%

Finansiell information

Nyckeltal* (KSEK)	30 sep* 2011	30 sep* 2010	31-dec 2010	31-dec 2009	31-dec 2008
Nettomsättning	2 937	2 774	4 746	1 463	998
Rörelseresultat	-13 055	-3 153	-5 597	-3 706	-6 669
Rörelsemarginal	-445%	-114%	-118%	-253%	-668%
Balansomslutning	15 946	12 149	13 683	12 053	8 285
Eget kapital	10 466	5 951	9 023	7 271	3 734
Soliditet	66%	49%	66%	60%	45%
Kassaflöde	-1	-1 992	-1993	1 896	-148
Utdelning	0	0	0	0	0

* Nyckeltalstabellen har ej granskats av bolagets revisorer

Riskfaktorer



Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Under rubriken "SWOT-analys" beskrivs risker och möjligheter som finns förknippade med bolagets produkt. En investering i Ironroad innebär också andra risker som främst är förknippade med externa faktorer. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. I beaktande av att bolaget endast har bedrivit sin

verksamhet under en begränsad tid kan risken ses som extra stor. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av företaget och dess aktie. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Risikfaktorer

BOLAGSRISKER

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget har historiskt sett drivits med betydande förluster, och det är inte säkert att Bolaget kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. En investering i Bolaget är därför förenad med hög risk och bör utvärderas noggrant. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framtida försäljning. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat för bolaget att nå ett positivt kassaflöde. Det finns inte någon garanti för att framtida kapitalbehov inte kan komma att uppstå. Det kan inte heller garanteras att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital om behov skulle uppstå.

Kundfordringar och andra tillgodohavanden

Av bolagets tillgångar utgörs en stor del kundfordringar av fakturor för licensintäkter för Bolagets produkt VMS på olika marknader. Merparten av kundfordringarna utgörs av fakturor som utfärdats mot blivande dotterbolag och som skall konverteras till aktier i dotterbolaget (fakturabeloppet är beroende av storleken på marknaden ifråga som kvittas mot aktier i dotterbolaget).

Ett belopp uppgående till 1,2 MSEK utgörs av fakturor till externa licenstagare i Mellanöstern som har hållt inne på betalning med åberopande av force majeure för oroligheterna där nere. Enligt muntlig överenskommelse skall betalningarna återupptas under nästa kvartal, men det finns inga garantier för att detta kommer att ske. I sådant fall kan dessa kundfordringar påverka likviditeten i bolaget och bli föremål för nedskrivningar, vilket också skulle påverka koncernens resultat negativt.

Utöver nämnda kundfordringar finns även

avräkningskonton med större belopp mot bolag inom Ironroad-gruppen. I det fall verksamheten i respektive land inte börjar generera intäkter i tillräcklig omfattning föreligger det en risk för att dessa fordringar kan komma att bli föremål för nedskrivningar vilket skulle påverka moderbolagets resultat och likviditet negativt.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar består av goodwill och aktiverade utvecklingskostnader. Immateriella tillgångar skrivs av löpande enligt fastställd avskrivningsplan på 5 år. Dessa immateriella tillgångar kan även komma att bli föremål för oplanerade nedskrivningar, vilket skulle påverka koncernens resultat negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Många av Ironroads medarbetare har stor kompetens och lång erfarenhet inom bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan komma att medföra negativa konsekvenser för Ironroads verksamhet och resultat. Ironroad har inte någon livförsäkringspolicy för någon av sina nyckelpersoner.

Konkurrenter

Ironroad är verksam inom ett område med oerhört stor potentiell framtida intjäningsförmåga. Med anledning av detta kommer sannolikt inom kort multinationella företag med stora ekonomiska resurser att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ironroad har bl a genom varumärkesskydd och patentansökan försökt skydda sig mot detta, men med Bolagets begränsade finansiella resurser kan det ändå vara svårt att förhindra att de stora aktörerna på marknaden tar marknadsandelar på vår

Risikfaktorer

bekostnad. Några av de nuvarande konkurrenterna och potentiella konkurrenter har större forsknings- och utvecklingsteam, mer finansiella resurser, större personalstyrka och längre erfarenhet av affärsverksamhet än vad Ironroad har. Om Bolaget inte kan konkurrera effektivt kan Bolagets förväntade intäktsökning utebli. Det kan inte uteslutas att en eller flera konkurrenter kan komma att utveckla produkter som kan komma att konkurrera ut Bolagets produkt VMS, detta kan då påverka Ironroads försäljning och resultat negativt.

Konjunkturutveckling

Den tidigare markanta nedgången i världsekonomin och dess utveckling har haft en betydande inverkan på efterfrågan av Ironroads produkter, vilket särskilt konstaterades under 2009. Det nuvarande osäkra läget för den globala konjunkturen kan påverka den allmänna efterfrågan på mobiltjänster och därmed även för Bolagets produkt VMS. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan komma att medföra lägre marknadstillväxt än vad som förväntas.

Valutarisker och kreditrisker

Ökad exponering mot utländsk valuta kan påverka intäkter och finansiell position. Ironroad använder för närvarande inte terminer eller optioner för att säkra valutarisker. Kreditriskerna i Bolaget är i dagsläget marginella, då verksamheten är i en omställningsfas från ett utvecklings- till ett försäljningsbolag. Kreditriskerna kommer dock öka i framtiden då omsättningen på de olika marknaderna i världen växer.

Teknisk risk och immateriella rättigheter

Den tekniska utvecklingen inom internet och telekommunikation pågår ständigt och lyckas

Bolaget inte hålla sin tekniska nivå och möta utmaningarna kan det inverka negativt på bolagets intjäningsförmåga. Ironroad har en patentansökan inne för VMS baserad på s.k circuit-switch teknik, men den allmänna tendensen inom mjukvaruutveckling för applikationer till smartphones går mot att inte ansöka om patent då branschens utveckling går i en sådan hög takt. Ironroad undersöker just nu möjligheterna för att ta fram patent till VMS inom detta område. Även om preliminär undersökning har gjorts med positivt resultat kan det inte uteslutas att någon av de underliggande funktionerna i VMS inkräktar på någon annans patenträttigheter, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och ställning väsentligt. Dessutom finns det en risk att det görs intrång i Bolagets varumärkesskydd för VMS. Styrelsen samlade bedömning är dock att bolagets tekniska lösningar tillsammans med varumärkesskyddet för VMS på de stora marknaderna gör att Ironroad har ett stort marknadsförsprång före konkurrenter som vill kopiera bolagets teknik/affärskoncept.

Marknadsrisk

Ironroads produkt är fortfarande i ett tidigt skede av kommersialisering även om styrelsen bedömer att de tekniska lösningarna har stor potential finns det inga garantier för att Bolaget framgångsrikt ska kunna kommersialisera produkterna och uppvisa finansiell framgång. Produkter på Bolagets marknader genomgår snabba och omfattande teknologiska förändringar. Anledningen är förändringar i industristandarder samt introduktioner av nya produkter och teknologier, vilket kan göra existerande produkter och teknologier föråldrade.

Konkurrenter kanske kan anpassa sig snabbare till nya teknologier och förändringar i kundernas krav

Risikfaktorer

än vad Ironroad kan. Det kan leda till att Bolagets produkter och teknologier tappar sin konkurrenskraft och blir föråldrade, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultat, samt även påverka värdet på Bolagets tillgångar på ett sådant sätt att dessa måste skrivas ned.

Politisk risk

Bolaget är verksamt i ett stort antal länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

RISKER PÅ AKTIEMARKNADEN

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Det finns en risk att aktiekursen kan påverkas negativt om nuvarande aktieägare säljer ett större antal aktier. Det finns inga avtal som reglerar när eventuella försäljningar kan ske.

Kursvariationer och likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymen och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns inga garantier för att Ironroad kommer att gå med vinst, eller att aktierna ska stiga i värde. Bolagets kvartalsresultat kan komma att fluktuera kraftigt på grund av många olika faktorer. Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Historiskt har det under perioder varit mycket liten likviditet i Bolagets aktie och det finns därför ingen garanti för

att den som tecknar i emissionen kommer att kunna köpa eller sälja aktier vid given tidpunkt.

Marknadsplats

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorgets marknadsplats utgör en sk MTF ("Multilateral Trading Facility") Aktier som är listade på en MTF omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på sk reglerade marknadsplatser ("börser"). Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknadsplats. En av skillnaderna mellan regelverken består i kraven på informationsgivning,

Bolaget har för avsikt att ge Market Makers möjligheten att lista Ironroads aktie på OTC. Bolag som är listade på OTC har ingen skyldighet att lämna information till investerare. Även om bolaget i fråga är registrerat hos (SEC) och därmed är skyldigt att avge rapporter kan det ändå bibehålla listning hos OTC även om det inte skulle uppfylla alla SEC:s krav för informationsgivning m.m. Listning av ett värdepapper på OTC i sig skapar inte någon skyldighet att rapportera till SEC eller en federal stat eller andra myndigheter. I många fall är bolaget i fråga inte ens medveten om att deras värdepapper är listade på OTC. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på OTC vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknadsplats.

Risk för utspädning vid framtida nyemissioner

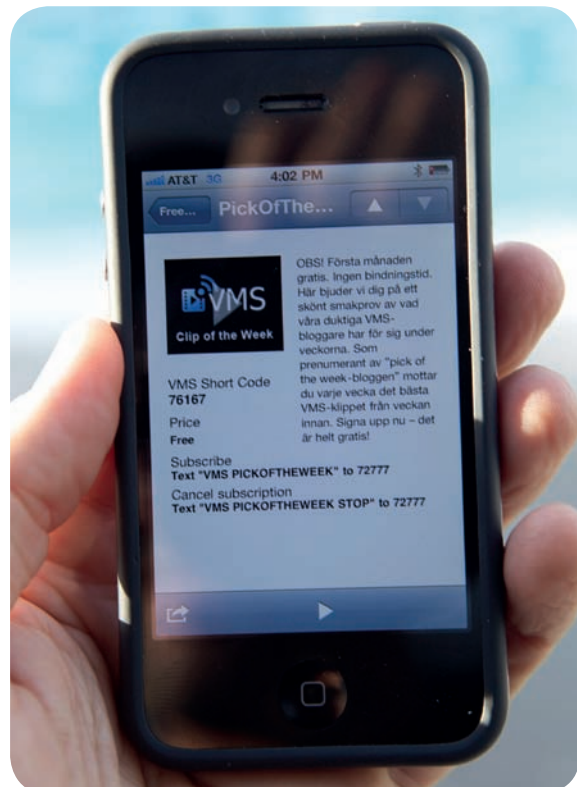
Ironroad kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden

Risikfaktorer

kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie. En eventuell nyemission kan därtill få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta prospekt

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga kursen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt. Ironroad har skriftligen avtalat om garantier samt förhandsteckning med ett antal aktieägare (se avsnittet "Garantier och Teckningsförbindelser"). Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av garantitecknarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet. Läsaren bör ha i åtanke att Ironroads framtida utveckling och resultat kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Ironroad gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som följer av lag.



Inbjudan, bakgrund och motiv

Syftet med den förestående kapitalanskaffningen är att stärka Bolagets rörelsekapital genom finansiering av löpande underskott, att amortera bryggglån om 5 MSEK samt att finansiera den fastslagna tillväxtstrategin med att komma ut på nya marknader och vidareutveckling av VMS.

Emissionslikvidens användning vid full teckning (13,9 MSEK)

Återbetalning av bryggglån: 5,0
Försäljnings- och marknadsrelaterade kostnader: 2,0
Övriga rörelsekostnader: 4,3
Emissionskostnader: 2,4 (varav 1 326 KSEK utgör garantiersättning)
Ränta för bryggglån: 0,2

Nettobeloppsemissionslikviden uppgår till 11,5 MSEK efter emissionskostnader.

Inbjudan till teckning av aktier i Ironroad

Extra bolagsstämma i Ironroad AB (publ) beslutade den 19 januari 2012 att godkänna styrelsens beslut av den 10 december 2011 att genomföra en ökning av aktiekapitalet med högst 1 987 623 kr genom nyemission av högst 1 987 623 aktier med kvotvärdet 1 kr. Bolagets aktieägare skall ha företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de redan äger.

Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet, vid full teckning, att öka med högst 1 987 623 kr från 7 950 491 kr till högst 9 938 114 kr och antalet aktier kommer att öka med högst 1 987 623 aktier från 7 950 491 aktier till högst 9 938 114 aktier.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Ironroad att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av fyra (4) aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie.



Emissionskursen har fastställts till 7 kr, vilket medför att Bolaget tillförs högst ca 13,9 MSEK före emissionskostnader, som uppskattas till 2,4 MSEK. Kostnaderna härrör huvudsakligen från upprättande av garantikostnader, prospekt, marknadsföring, distribution och avgifter till myndigheter

De nya aktierna skall medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Ironroad.

Teckningsförbindelse och emissionsgaranti

Åtaganden som garanterar att lägst 13,25 MSEK, motsvarande cirka 95 procent, av det totala emissionsbeloppet tecknas i nyemissionen har erhållits från ett antal investerare omfattande såväl utomstående investerare som befintliga aktieägare.

Teckningsförbindelse från ägare som är aktiva i bolaget har lämnats om teckning av aktier motsvarande cirka 0,65 MSEK.

Inbjudan, bakgrund och motiv

Utspädning

Aktieägare uppmärksammas på att, under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas, de nyemitterade aktierna kommer att utgöra 20 procent av samtliga utestående aktier i Bolaget. En aktieägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Ansvar

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Ironroad AB (publ) med anledning av förestående emission, i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Styrelsen för Ironroad, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet i prospektet och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd. Ansvariga för prospektets upprättande har i huvudsak varit styrelseordförande Fredric Forsman och verkställande direktör Magnus Kniving.

Stockholm februari 2012

Ironroad AB (publ)

Styrelsen

Fredric Forsman Styrelseordförande

Ronne Hamerslag Styrelseledamot

Lennart Gillberg Styrelseledamot

Magnus Kniving CEO och styrelseledamot

Bakgrund

Under senhösten 2011 har en ny version av Bolagets produkt VMS släppts som innebär stora förbättringar för våra kunder och slutanvändare. Bolaget står bättre rustat än någonsin och det är nu dags för Bolaget att på allvar börja kommersialisera verksamheten för att kunna nå högre användarantal och i och med detta öka intäkterna. Liksom för många mindre företag som står inför förändringar och inledd kommersialiseringsfas är den framtida utvecklingen för Ironroad svår att förutspå, styrelsen väljer således att tills vidare inte lämna några kvantifierade prognoser.

Ironroad genomförde i januari 2010 en nyemission om 6,25 MSEK, före emissionskostnader, i samband med att bolaget listades på AktieTorget. Pengarna skulle ge bolaget ökade resurser för marknadsföring och försäljning samt fortsatt utveckling av VMS som då hade 3g-mobiler som bas. Ganska snart under våren 2010 stod det dock klart att försäljningsutvecklingen av smartphones överträffade alla förväntningar och bolaget fick därför snabbt inrikta sig på att påskynda utvecklingen av VMS-appar för Android och Iphone/telefoner. Den ursprungliga planen när prognoserna pekade på en marknadsdel på mellan 5 – 10 % för smartphones var att först lansera tekniken som baserades på äldre 3g-telefoner och sedan successivt fasa in VMS till appar för Android och Iphone. Försäljningsframgångarna för smartphones omöjliggjorde dock försöken att etablera VMS på marknaden utan appar. I september förra året blev apparna klara för att användas på den svenska marknaden och drygt en månad senare lanserades "Kändisbloggen" i Sverige för att skapa uppmärksamhet kring VMS med gott resultat.

Skiftet till smartphones medförde ett ökat behov

Inbjudan, bakgrund och motiv

av att snabbt komma ut på andra marknader, Ironroad intensifierade därför utlandskontakterna och har numera verksamheter i USA, Afrika, Mellanöstern, Sydostasien, Indien och Europa i form av licenstagare eller delägda bolag. Detta har också medfört investeringar i utveckling för att stödja de största mobila operativsystemen globalt (till exempel BlackBerry som är en av de dominerande plattformarna i Nordamerika)

För att klara av intäktsbortfallet som skiftet till smartphones innebar samt att ha råd att vidareutveckla VMS-apparna har bolaget genomfört ett antal emissioner, både riktade och med företräde, sedan listningen på AktieTorget, se nedan under Aktiekapitalets utveckling. Övergången till smartphones har dock inneburit att bolaget slipper ha lokala servrar på varje enskild marknad och att bolaget har utvecklat en lösning som gör att VMS blir helt molnbaserat. Tack vare detta har tidigare investeringar i hårdvara nu ersatts av en rörlig kostnad för minneskapacitet som effektivt kan skalas upp och ner beroende på efterfrågan av Ironroads tjänster. Med anledning av detta förvärvade Ironroad ett indiskt IT-företag genom en apportemission för att kunna lägga en del av utvecklingen och all support i Indien. Denna centralisering av resurser medför stora kostnadsfördelar på sikt och innebär att Bolaget enkelt kan skala upp verksamheten när kundefterfrågan kräver det. Förvärvet av vårt kontor i Indien skedde vid rätt tillfälle då vi inte skulle klarat av att leverera till alla våra kunder och sköta supporten utan organisationen där som i dag består av knappt 50 personer. Som det alltid är vid

förvärv har det till en början varit inkörningsproblem mellan huvudkontoret och organisationen i Indien, men samarbetet har börjat fungera mycket bättre allteftersom rutinerna och den nya organisationen börjar komma på plats.

Under hösten 2011 har en ny version av VMS-appen släppts som bl a innebär stora förbättringar för våra företagskunder då den möjliggjort för en ny form av interaktivitet i appen med funktionen att anordna tävlingar, marknadsundersökningar och reklamkampanjer i samband med VMS-utskick. Förbättringar har även gjorts mot våra slutanvändare som använder VMS för privat bruk med nya funktionaliteter såsom delning på Facebook, snabbare uppladdning av videor, ny design, etc.

Styrelsen konstaterar att VMS efterfrågas i ökande utsträckning av potentiella användare runt om i världen. Styrelsen gör vidare bedömningen att Bolagets teknologi ligger långt fram i utvecklingen, men att utvecklingsarbetet har varit kostsamt och att införsäljningen i vissa fall tar lång tid. Trots att Bolagets produkter är tekniskt fullgångna idag, måste en viss utvecklingsverksamhet fortgå för att bibehålla försprånget och möta nya krav. Den fortsatta kommersialiseringssfasen av VMS medför nya utmaningar och risker, men styrelsen är av uppfattningen att det föreligger goda förutsättningar för VMS att etableras inom segmentet för mobil marknadsföring.

Stockholm februari 2012
Ironroad AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 30 januari 2012 var registrerad som aktieägare i Ironroad erbjuds med företrädesrätt att teckna en (1) aktie för fyra (4) innehavda registrerade aktier i bolaget.

Teckningsrätter

Aktieägare i Ironroad erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) aktie erfordras fyra (4) teckningsätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är SEK 7,00 per aktie. Courtage utgår ej.

Antal aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar högst 1 987 623 aktier. Samtliga aktier i bolaget som omfattas av erbjudandet är av en och samma serie. Samtliga aktier som omfattas av erbjudandet avser aktier som skall nyemitteras och som erbjuds genom teckning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som skall erhålla teckningsrätter är den 30 januari 2012.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden 2–16 februari 2012. Bolagets styrelse har rätt att förlänga teckningstiden. Informationstidpunkten för när en eventuell förlängning senast kan meddelas är den 16 februari 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter pågår mellan den 2–13 februari 2012. Teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 16 februari 2012 eller sälja senast den 13 februari 2012 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort outnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. I samband med detta utsänds ingen VP-avi till berörda aktieägare.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, Särskild anmälningssedel 1, Särskild anmälningssedel 2 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 registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Ironroad är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller memorandum och Särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning senast den 16 februari 2012.

Villkor och anvisningar

Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 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 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på Särskild anmälningssedel 1, uppge det antal aktier som denne tecknar sig för 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 Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 16 februari 2012. 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.

Adress för teckning

Aktieinvest FK AB

Ärende: Ironroad

SE-113 89 Stockholm

Besöksadress: Rådmansgatan 70 A,
Stockholm

Telefon: 08-50 65 17 95

Telefax: 08-50 65 17 01.

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter skall ske under samma period som teckning av aktier med teckningsrätter, det vill säga från och med den 2 februari till och med 16 februari 2012. Anmälan om teckning utan teckningsrätter sker genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan teckningsrätter utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Det lägsta antal aktier som intresserade kan anmäla för teckning utan stöd av teckningsrätter är 500 aktier, d.v.s ett likvidbelopp om SEK 3 500. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 16 februari 2012. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan teckningsrätter varvid

Villkor och anvisningar

tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, avsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, tilldelning i andra hand skall ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full teckning, skall tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och i tredje hand till garantigivare i emissionen, med fördelning pro rata i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande .

Besked om tilldelning vid teckning utan teckningsrätter

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt avsnittet Adress för teckning på föregående sida för information om teckning och betalning.

Betalda och tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

Handel i BTA

Handel med BTA kommer att ske från och med den 2 februari 2012 tills dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av mars 2012, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats och senast omkring slutet på februari 2012 kommer bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på bolagets hemsida.

Ansvar för samordning av erbjudandet

Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av erbjudandet.

Aktieinvest FK AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och har adress Aktieinvest FK AB, SE-113 89 Stockholm.

Marknadsplatser för aktien

AktieTorget

Bolagets aktier listades på AktieTorget den 11 januari 2011. En handelspost omfattar 1 A-aktie. ISIN-kod för A-aktien är SE0003083401. Bolaget har i samband med listningen träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är listade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktier som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Information om kursutveckling avseende A-aktien i Ironroad finns att tillgå på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

OTC Markets

Ironroad har för avsikt att låta bolagets aktier handlas på OTC Markets Group Inc. (nedan "OTC") (www.otcmarkets.com). Till skillnad från reglerade

marknader listar inte företagen sina aktier utan handel i aktier startar genom att s.k. Market Makers börjar lista (eng. "quote") nya värdepapper på OTC-marknaden genom att skicka in blankett 211 till Financial Industry Regulatory Authority (FINRA). Endast Market Makers som är registrerade hos U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) och som är medlemmar i FINRA kan lista värdepapper på OTC-marknaden. Ironroad har gett en Market Maker i uppdrag att lista bolagets aktie på OTC efter avstämningsdagen för emissionen i detta prospekt, varför eventuell distribution av aktier i USA enligt företrädesreglerna i aktiebolagslagen inte är aktuell.

OTC är världens ledande elektroniska marknadsplats för mäklarfirmer att handla onoterade aktier. OTC är varken en börs eller en mäklare/fondkommissionär. OTC:s elektroniska handels- och informationssystem underlättar för registrerade mäklarfirmer att göra effektiva transaktioner i värdepapper som handlas på OTC. Investerare måste kontakta en SEC-registrerad mäklare som är medlem i Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) för att investera i ett OTC-värdepapper.

Enligt Securities and Exchange Act of 1934 så finns det ett antal undantag för att behöva registrera sig med SEC eller efterleva de stränga krav på bland annat informationsgivning som finns enligt de amerikanska reglerna för finansmarknaden. Ett av dessa undantag är regel 12g-3-2(a) som stipulerar att värdepapper som innehåvs av färre än 300 personer som är permanent bosatta i USA inte omfattas av denna lagstiftning. Således är endast svensk lagstiftning samt AktieTorgets regler för informationsgivning m.m. tillämpliga för Bolagets aktie.

CEO har ordet

VMS (Video Message Service) är som bekant uppföljaren till SMS och MMS och ett verktyg för all typ av videokommunikation mellan mobiltelefoner. Tjänsten är varumärkesskyddad i EU, USA och Japan. Vid årsskiftet mellan 2010 och 2011 fanns Ironroad och VMS i tre länder. Tio personer var då involverade i verksamheten. I dagsläget, ett år senare, återfinns tjänsten i 23 länder samtidigt som antalet sysselsatta har tiodubblats till ett hundratal och antalet broadcasters/återförsäljare (däribland Telia, Statoil, Linkmobility, IF, Aftonbladet och Eric Saade), är knappa 1 000 stycken. En broadcaster är exempelvis en bloggare eller ett bolag som kommunicerar/marknadsför sig genom video istället för text. Privatpersoner kan prenumerera på broadcasters och få nyinspelade videoklipp i form av hälsningar, reklam etc. sända direkt till deras mobiltelefoner.

VMS når en av de snabbast växande marknaderna för marknadsföring. Totalt väntas den globala marknaden för mobil marknadsföring, en marknad vilken vi genom VMS visat att vi kan ta marknadsandelar av, vara värd upp emot 130 miljarder kronor år 2015. Detta innebär en tillväxt på över 50 procent per år från dagens nivåer.

Ironroads allra mest långsiktiga mål är att 5 000 användare i genomsnitt ska följa var och en av våra broadcasters som använder sig av VMS. I de dryga 20 länder där vi har aktiva broadcasters är målet att öka till 500 broadcasters innan året är slut, dvs nå 10 000 stycken. Formeln $20 \text{ länder} \times 500 \text{ broadcasters} \times 5\,000 \text{ followers} = 500\,000$ sattes upp i slutet av år 2010 för att beskriva företagets mål och visar att den slutgiltiga förhoppningen är 50 miljoner användare av VMS.

Under föregående år lades fokus på länderna, vilket också gett ett mycket gott resultat – som tidigare nämnt används VMS i över 20 länder och ett delmål har därmed uppnåtts. Fokus under 2012 kommer därför att bestå i att finna nya broadcasters.

Idag värderas denna typ av bolag högt. Exempel på detta är våra konkurrenter QIK och Soundcloud (bolag som liknar Ironroad) vars värden satts till \$40/användare. QIK såldes för 150 miljoner dollar till Skype och Soundcloud lyckades ta in riskkapital på denna höga värdering. Om antalet VMS-användare fortsätter att öka i nuvarande takt kommer vi före detta kvartals utgång ha över en 1 miljon användare, vilket med samma värderingsprinciper skulle motivera ett värde av Ironroad på över 250 MSEK.

Om marknadsvärderingen av dessa tjänster förblir oförändrad betyder det att Ironroads verksamhet skulle värderas till \$2,5 miljarder om Ironroads långsiktiga mål på 50 miljoner användare uppnås. Vi har under de senaste veckorna fått bekräftelse på att vi är på rätt väg med många nya stora bolag som kunder, en del som testar VMS medan andra precis börjat att använda VMS i sin verksamhet. Det finns med andra ord stora förhoppningar om goda framtida resultat.

Företagets nästa betydande kliv framåt blir att på allvar lansera oss i USA. Den främsta anledningen till detta är att företagsvärderingarna är betydligt mycket högre där än i Sverige. Ironroadaktien kommer under första kvartalet 2012 att parallell-listas i USA och troligtvis leder det till värdefull uppmärksamhet för VMS.

Jag kommer under årets första kvartal att genomföra en sex veckor lång Roadshow med syftet att presentera tjänsten och dess funktion för investerare, mäkklare, förvaltare och journalister. Att värderingarna i USA är högre visas genom att vår licenstagare, Ironroad USA Inc. i höstas genomförde en emission på värderingen 100 miljoner SEK, vilket är dubbelt så mycket som vi själva är värderade till.

Med förhoppning om att denna uppdatering förtydligat bolagets situation och om en fortsatt spännande utveckling för VMS!

Magnus Kniving
CEO Ironroad (publ)

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund

Ironroad AB, med huvudkontor i Stockholm, startade sin verksamhet i början av år **2006** som ett produktutvecklingsföretag för mobila tjänster som baseras på videosamtal. Bolaget rönt snabbt uppmärksamhet och tecknade bland annat globalt samarbetsavtal med Ericsson och tilldelades dessutom Guldmobilen år 2006 som Årets Nykomling. Ironroad utvecklade som sin första produkt en dejtingtjänst på mobilen som lanserades tillsammans med mobiloperatören 3.

Under år **2007** fortsatte utvecklingen av bolagets mobila tjänster och nya tjänster såsom chat och blog tillkom. Nya kunder såsom mobiloperatörerna Smart i Filippinerna och Indosat i Indonesien gjorde att Bolaget behövde investera en miljon kronor i lokala servrar. Antalet anställda ökade till 10 stycken. Bolaget tog under året in 6 300 KSEK genom nyemissioner.

År **2008** stod Bolaget inför ett strategival. Lanseringen av Bolagets community-tjänster på olika marknader hade visat att de varit populära hos slutanvändarna och att tekniken fungerade, men också att det är oerhört dyrt att driva utvecklingen framåt på egen hand och att community-tjänster fortfarande var en relativt liten nischprodukt på mobilen. Bolaget såg en möjlighet att med sin teknik komma in på den betydligt större och mer lukrativa messaging-marknaden och påbörjade därför utvecklingen av VMS. Allt fokus lades därför på att utveckla VMS-produkten och omsättningen sjönk därför markant. Bolaget tog under året in 4 124 KSEK genom nyemissioner samtidigt som 2 700 KSEK tillfördes såsom ett ovillkorat aktieägartillskott.

I sviterna av finanskrisen genomfördes under år **2009** ett omfattande sparprogram i bolaget, eftersom framtiden var väldigt osäker. Antalet anställda gick ner till 6 stycken. Bolagets verksamhet präglades

av sluttester av VMS inför lansering i Sverige och Sydostasien och därför förblev försäljningen fortsatt låg. Bolaget tog under året in 7 576 KSEK genom nyemissioner.

År **2010** blev smartphones allt vanligare och indikerade att stora förändringar på mobilmarknaden snart var att vänta. Bolaget tog ett strategiskt beslut att ge upp 3G-tekniken och att vidareutveckla VMS till en produkt som fungerade på de nya telefonerna. Därför utvecklades och lanserades appar för både Android och iPhone under året. Vidare utvecklades den tillhörande webbtjänsten vmsplay.com. I oktober så nominerades VMS-tjänsten till Guldmobilen i två kategorier. Bolaget tog under året in 7 546 KSEK genom nyemission.

Ironroad fortsatte under år **2011** sin strävan mot målet att bli det ledande bolaget i världen för videomeddelandetjänster. VMS-appar utvecklades för Blackberry och Symbian smartphones samt nya tilläggstjänster på webben såsom VMS Direct. Dessutom förvärvades i början av året ett indiskt support- och utvecklingskontor som påtagligt förbättrat bolagets kapacitet att vidareutveckla VMS och dess tilläggstjänster samt supportera framtida och existerande kunder. Bolaget tog under året in 14 823 KSEK genom nyemissioner.

Försäljning och tendenser

Ironroad marknadsför och distribuerar VMS och dess tilläggstjänster i Nordamerika, Asien, Europa och Australien. Intäkterna fördelade sig under 2008 med 7 procent i Asien, 90 procent Europa, USA 0 procent och Australien 3 procent; 2009 med 93 procent i Asien, 7 procent Europa, USA 0 procent och Australien 0 procent; 2010 med 34 procent i Asien, 52 procent Europa, USA 14 procent och Australien 0 procent samt 2011 (per den 30 september) med



Verksamhetsbeskrivning

55 procent i Asien, 38 procent Europa, USA 7 procent och Australien 0 procent.

Ironroad har under 2011 haft en ökande andel av försäljning genom partners och återförsäljare. Detta har visat sig vara ett kostadseffektivt sätt att driva ny försäljning. I tillägg så har Ironroad fått bra respons på företagsprodukterna, från att tidigare varit till större del fokuserad på kändisar med video-blogg funktionen. Ironroad har inte noterat något förändring i prisutveckling på produkterna. För den del av försäljningen som riktar sig till företagsmarknaden tenderar prisnivåerna på VMS följa de för SMS. Skiftet till Amazon cloud har medfört lägre kostnader för datatrafik för Ironroad, samtidigt som det möjliggör att kostnaderna kan anpassas när verksamheten kan skalas upp eller ner.

Styrelsen noterar att Bolagets produkter, teknologi, och annat know-how efterfrågas i ökande utsträckning av potentiella användare runt om i världen. Styrelsen gör vidare bedömningen att Bolagets teknologi ligger långt fram i utvecklingen, och att den kommer att kunna utnyttjas under många år framöver, och att de behov som fylls av VMS och dess tilläggstjänster kommer att bestå och öka under lång tid. Dock ser Ironroad ökad konkurrens, främst från andra utvecklare av mobila videoapplikationer. Den fortsatta kommersialiseringsfasen medför nya utmaningar och risker, men styrelsen är av uppfattningen att det föreligger goda förutsättningar för framgångsrik kapitalisering av de investeringar som gjorts i Ironroad. Det finns en allmän osäkerhet avseende omvärldsfaktorer, framförallt avseende det globala finansiella klimatet, som tidigare har och även framöver kan komma att påverka Ironroads utveckling. Det finns också osäkerhet avseende framtida kapitalbehov. Bolaget kommer att vara beroende av framtida försäljning för att finansiera den löpande

verksamheten. Det finns såvitt styrelsen känner till härutöver inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Produktens funktionalitet

VMS är en tjänst som gör att företag och konsumenter på ett enkelt och billigt sätt kan se, skapa och skicka videoklipp till och från mobilen eller datorn. VMS finns som applikation till smartphones. För närvarande finns den för gratis nedladdning för operativsystemen iOS (iPhone), Android, Blackberry och Symbian. Under 2012 kommer även en applikation för Windows.

Utöver detta finns samma funktionalitet som i applikationen tillgänglig på nätet via www.vmsplay.com. Där kan till exempel inboxen administreras och nya videoklipp skapas och svaras på, eller se på klipp från video-bloggare, företag och organisationer. I våra lösningar för företag och organisationer finns även möjlighet att skicka SMS/textmeddelanden. I VMS applikationen, och på webblösningen, finns följande funktionalitet:

- **Person till Person** – videomeddelanden som skickas mellan mobiler, mobil till dator, dator till mobil eller dator till dator. Använd mobiltelefonens kamera funktion, datorns kamera eller ladda upp en tidigare producerat filmklipp och skicka till vänner och bekanta var de än befinner sig i världen. Det finns även möjlighet att dela videoklipp direkt till sociala medier, som till exempel Facebook och Twitter.
- **Push** – massdistribution från en dator eller telefon till många mottagare. Med hjälp av mobiltelefonens videokamera, kan du spela in ett videoklipp och skicka ut till tusentals mottagare som vill ha

Verksamhetsbeskrivning



informationen. Push funktionen möjliggör även att via webblösningen, nå ut till en existerande kunddatabas med högkvalitativa videoklipp.

- **Pull** – enskild mottagare ber att få videoklipp skickat till sig. Detta kan ske genom SMS sign-up koder, från sociala medier, hemsidor eller andra former (t. ex. QR, EAN/Streckkoder). Denna funktion möjliggör för företag att börja bygga upp sin databas med mobil telefonnummer till kunder som vill få information och erbjudanden direkt i telefonen (så kallad opt-in)
- **Follow** – Även beskriven som "Twitter fast video". Följ ditt favoritlag, idol, produkt etc. och få videoklipp skickade direkt till din mobiltelefon. För artisen till exempel, är det enkelt att via sin mobiltelefon filma ett kort klipp och direkt skicka till alla sina fans. Fansen kan i sin tur svara, skicka vidare och dela i sociala medier vilket ökar spridningen av videoklippen.
- **Interaktivitet** – genom VMS-applikationen kan företag och organisationer interagera med kunder och medlemmar på många sätt. Exempel på detta är att skicka ut undersökningar, tävlingar etc. Företag

har även möjlighet att inkludera till exempel speciella erbjudanden som kan köpas direkt i applikationen.

- **Statistik och analysverktyg** – via webblösningen ges företag och bloggare tillgång till detaljerad statistik över hur många som har fått klippet,

VMS är således ett generiskt verktyg för den som vill skicka, vidarebefordra, spela in eller svara på videomeddelanden till en annan mobil eller dator. Tjänsten kan användas av privatpersoner såväl som av företag och organisationer. VMS är helt enkelt vad det står för (Video Messaging Service); sättet att kommunicera med videomeddelanden.

Intäktsmodell

Ironroad har en intäktsmodell som bygger på tre delar:

- **VMS Direct:** månadsavgift (eller engångs, kampanj-baserat) för företag att använda plattformen för videomeddelanden
- **VMS Channels:** Gratis och premium prenumerationer på videobloggar
- **Reklam:** banners och reklamklipp som visas i samband med blogg utskick och annat



Verksamhetsbeskrivning

VMS Direct

Med VMS Direct får företag tillgång till en plattform för att skicka och administrera direkt kommunikation till kunder eller anställda via VMS eller SMS. Genom en web-portal kan nya meddelanden skapas, skickas och analyseras.

Ironroad erbjuder flera färdiga paket, med olika alternativ beroende på volymen av VMS (eller SMS) som skickas ut. Prisupplägget är per månad, med en mix av fast avgift och rörlig som är beroende på volym. I dagsläget erbjuder Ironroad XS, S, M, L, XL med volymer från upp till 1 000 VMS/SMS per månad till över 200 000 per månad. Priset för detta varierar per marknad.

VMS Channel

Genom VMS Channel kan privatpersoner följa kändisar och andra om har valt att använda VMS som sin video blogg. Genom upp till 5 min långa videoklipp skickade från dessa personers mobiltelefoner (eller datorn), direkt till slutanvändaren, ges insikt i deras vardag, när de är på resande fot, back-stage eller annat spännande. Det enda som behövs för att börja följa kändisar genom VMS Channels är att ladda ner applikationen till en smartphone.

Det finns både gratisinnehåll samt premium-innehåll. En kändis, artist, musiker eller bloggare erbjuds genom detta en plattform för att tjäna pengar på sitt eget skapade videoinnehåll.

Reklam

I tillägg till tidigare beskrivna modell kommer även reklamutrymme i applikationen samt on websidan (www.vmsplay.com) att erbjudas till försäljning. Dessa utrymmen kan säljas antingen direkt eller via media partners till företag som vill nå kunder med riktad reklam.

Ett exempel är att sponsra en kategori av kanaler (t. ex. kan en sportkedja sponsra kategorin "Sport" och få sin logotyp synlig bredvid kategori namnet. Ett annat alternativ är korta reklamfilmer som spelas upp innan ett meddelande mottas (så kallade pre-rolls).

Kunder

Ironroad har idag runt 1 000 partners (företag, organisationer, kändisar och bloggare) runt om i världen som använder eller har använt VMS som marknadsföringskanal eller video-blogg i mobilen. Under de senaste halvåret har tillkomsten av nya partners och kunder varit cirka 10 procent per månad. I Sverige har över 3 procent av befolkningen någon gång fått ett VMS. Kunderna återfinns i ett flertal branscher, däribland media (t ex tidningar, TV, online), välgörenhet, retailkedjor, försäkringsbolag, underhållningsbranschen.

Användningsområdet för VMS är stort. Allt från mediebyråer som säljer in VMS som en mediekanal för sina kunder, videouthyrningsföretag som skickar ut trailers till sina medlemmar, klädföretaget som skickar ut en reklamfilm med de senaste kampanjkläderna, reseföretaget som skickar ut reseinformation en vecka innan kunden ska anlända inspelat av någon av värdarna på hotellet, till kändisar som videobloggar och skickar ut klipp i realtid från nattklubben, politiker som för ut sitt budskap och där potentiella väljare kan ge direkt feedback i mobilen, snabbköpskedjor som skickar ut dagens recept med en video som visar hur man tillagar rätten, sportklubben som skickar ut tränarens kommentarer före matchen, etc.

Ironroad fokuserar på fem segment i marknaden, där potentialen för VMS har visat sig vara stor **Brands** - Starka varumärken i konsumentnära branscher som använder VMS som en effektiv kanal



Verksamhetsbeskrivning

för merförsäljning och stärka varumärket.

Reklam/Media - Möjliggör integrering av VMS i större kampanjer i existerande medier, till exempel TV, Internet, radio.

Retail - detaljhandlare med kundregister, restauranger, hotell.

Celebrities - kändisar, artister, bloggare som använder VMS som videoblogg.

Strategic partners/återförsäljare - till exempel SMS fokuserade bolag som kan sälja VMS som en ytterligare produkt till existerande kundbas.

Nedan är ett urval av kunder som Ironroad arbetar med och deras kommentarer kring tjänsten.

"Vi gjorde en kampanj för If Stockholm Open där vi skickade ut VMS till våra kunder i Sverige och Finland. Totalt öppnade 46 procent våra meddelanden, vilket är extremt bra!"

Anette Ullberg, IF

"Med en begränsad marknadsföringsbudget är det extremt viktigt att vi kan utvärdera de aktiviteter vi gör. Möjligheten att vi kunde på ett enkelt sätt mäta hur många som såg vårt marknadsföringsmeddelande var en stor anledning till att vi valde VMS."

SpagettiOperan

"VMS är ett perfekt verktyg för att skapa relation till våra kunder. Vi ser verkligen att vi ger dem ett mervärde med den här kommunikationen."

Mattias Hallgrim, Marknadsdirektör Ticnet

"VMS har varit otroligt lyckat! Vi hade en kund som uttryckligen sa att han har funderat på att bli kund hos oss och när VMS:et kom så var det det som fick honom att bestämma sig! Just att det var så personligt, så jag är väldigt nöjd med detta upplägg."

Statoil

"I love VMS. It is like Twitter but way better. VMS is an even stronger broadcast platform than YouTube because you can directly connect with fans multiple times per day on a very personal level. No one misses a video because they are delivered right to the fans phone. It is great!"

Tyler Ward

Marknaden

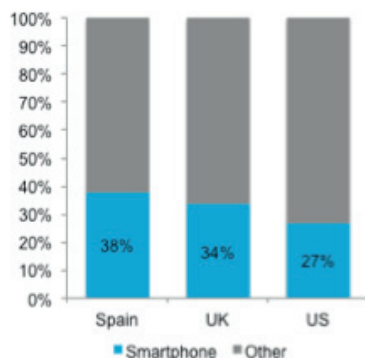
Mobiltelefonen

Mobiltelefonen är snart i varje persons hand. I många regioner och länder finns det fler mobiltelefoner än invånare. Vid slutet av 2011 uppskattas antalet mobilabonnemang vara över 5 miljarder, vilket motsvarar närmare 80 procent av jordens befolkning. China, Indien och USA beräknas ha det största antalet och utgör tillsammans över 40 procent av totala antalet användare. (källa: ITU, 2011, "Key Global Telecom Indicators for the World Telecommunications Service Sector").

Från att tidigare ha varit en produkt för enbart telefonsamtal och sms, används den idag till allt från att läsa tidningen, köpa biljetter till konserten, se på tv eller skicka videomeddelanden till varandra. Som illustrerats i grafen nedan, med USA som exempel, använder cirka 50 procent av mobilanvändare sin telefon till mer än att enbart ringa och skicka SMS. (Källa: comScore, 2010, "The 2010 Mobile Year in Review").

Detta nya användningsmönster av mobiltelefonen har möjliggjorts tack vare utvecklingen av smartphones. En stor del av befolkningen har smartphones, som bilden nedan visar hade var fjärde eller var tredje person en smartphone i slutet på på

Smartphone penetration
% av population; 2010, Q4



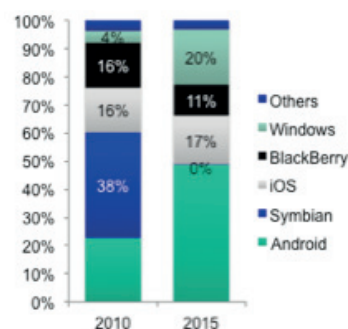
2010. I både Europa och USA motsvarar detta en ökning på cirka 10 procentenheter från motsvarande tid 2009.

(Källa: comScore, 2010, rapport: "The 2010 Mobile Year in Review").

Denna trend, med ökad andel smarthones har fortsatt att öka. Enligt Nielsen ("Mobile Media Report", Januari, 2012) så hade 46 procent av mobilanvändare i USA en smartphone. Enligt samma källa har dessutom så många som 62 procent av användare i åldern 25-34 en smartphone.

Med den ökande populariteten av smartphones, har valet av operativsystem blivit ett viktigare val för konsumenten. Enligt Gartner förväntas Android, vilket är det mobila operativsystemet utvecklat av Google, att ta en allt större marknadsandel under de kommande åren. År 2015 estimeras att Android, iOS, Blackberry och Windows tillsammans utgöra över 95 procent av marknaden.

Smartphone operativsystem marknadsandel
Procent



(Källa: Gartner, 2011, "Forecast: Mobile Communications Devices by Open Operating System, Worldwide, 2008-2015")

I samband med framväxten av smartphones, har en ny marknad för så kallade smartphone-applikationer skapats. Detta är program som är speciellt framtagna för att fungera på mobiltelefoner, t ex VMS. Apple har det största antalet appar med ca 590 000 stycken. Android har näst störst antal med 320 000, följt av Blackberry med 43 000 och Windows med 35 000 (Källa: Mobilewalla, press release, Dec 2011, "Mobile Apps Approaching Major Milestone of 1 million Apps in Marketplace").

Marknaden

Det finns en stor mängd av applikationer, men endast ett fåtal får riktigt stort genomslag. Uppskattningsvis 25 procent av alla applikationer som laddas ner används endast en gång. I snitt har en smartphone användare 22 applikationer installerade, vilket innebär att det är en stor andel applikationer som aldrig blir nedladdade, och även om de blir de, sällan används. (Källa: Localytics, 2011, Press release: "First Impressions Matter! 26% of Apps Downloaded in 2010 were used just once").

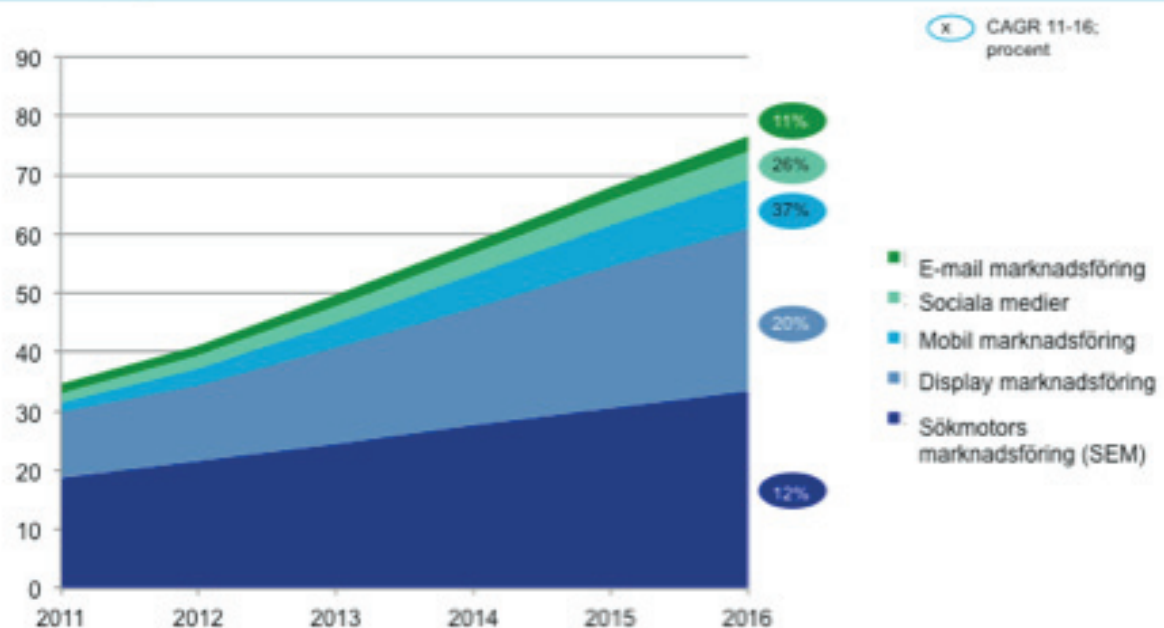
Ironroads ambition med VMS är att det ska bli en standardapplikation, som finns tillgänglig för smartphones som den ledande applikationen för videomeddelande-tjänster. Detta tack vare att det blir möjligt för alla typer av företag, organisationer och kändisar, stora som små, att bli del av VMS som komplement eller i många fall istället för att utveckla en egen applikation. Den förväntade utvecklingen på operativ system marknaden, med fyra dominerande

plattformar, gör det tydligt var Ironroads investeringar i plattformar kommer ligga.

Mobil marknadsföring

Mobil marknadsföring är en typ av interaktiv marknadsföring som har blivit mer vanlig under de senaste 5–10 åren. I USA, förväntas mobil marknadsföring uppvisa den snabbaste tillväxten av alla interaktiva marknadsföringskanaler. Det är denna marknad som Ironroad genom VMS har goda möjligheter att ta marknadsandelar i. Den största delen av interaktiv marknadsföring förväntas fortfarande vara så kallad sökmotors marknadsföring (SEM) och display marknadsföring. Dessa två kategorier förväntas tillsammans utgöra över 70 procent av totalen (enligt Forrester, se nedan). (Källa: Forrester, 2011, "Forrester Research interactive marketing forecast").

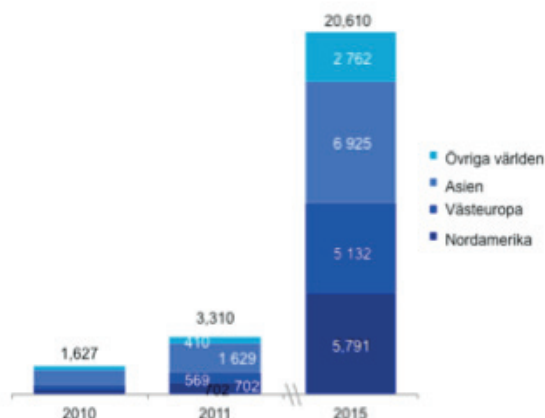
Interaktiv marknadsföringskostnad (USA)
2011-2016F; Miljarder dollar



Marknaden

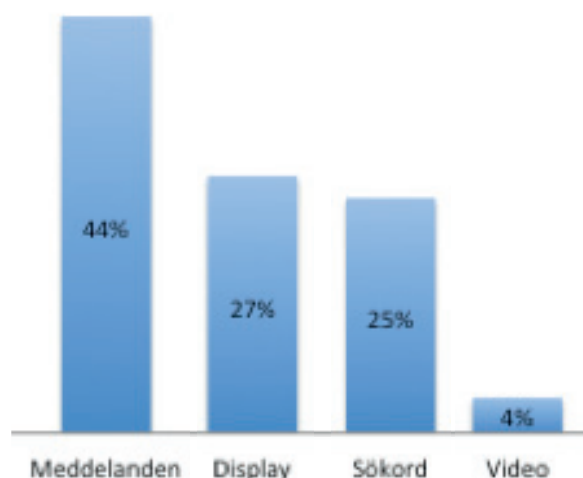
Liknande trender kan ses globalt, med kraftig förväntad tillväxt för mobil marknadsföring i alla regioner. År 2015 kommer den globala marknaden vara värd uppskattningsvis cirka 130 miljarder SEK, dominerad av Asien, Nordamerika och Västeuropa. (Källa: Gartner, 2011, "Forecast: Mobile Advertising, Worldwide, 2008-2015"). Ironroads nuvarande, och fortsatta expansion i nya länder samt via våra partners möjliggör att vi kan vara med och konkurrera globalt.

Mobil marknadsföringskostnad per region
2010-2015; Miljoner dollar



Mobil marknadsföring kan delas in i fyra huvudsakliga kategorier, där Ironroad med nuvarande produktutbud främst adresserar två av dem; mobila meddelanden samt video. Tillsammans utgör dessa två nästan 50 procent av marknaden för mobil marknadsföring i många länder, se nedan för USA som exempel.

Typ av mobil marknadsföring i USA
2010: Andel i procent av total marknadsföringskostnad



Konkurrenter

Som tidigare beskrivits är marknaden för mobil marknadsföring ung, men kraftigt växande. Konkurrenter som Ironroad möter på denna marknad kommer både från traditionella marknadsföringsbolag (t. ex. SMS-bolag) och tekniker (t. ex. SMS/MMS) samt nya bolag som använder smartphones som plattform.

Applikationer för smartphones

När det gäller bolag som utvecklat applikationer för video meddelanden, finns det ett flertal, men med olika produkt specifikationer. Exempel är Qik, Tout, Vimeo, Socialcam och Viddy. VMS har det bredaste användningsområdet. Det som framförallt skiljer är möjligheten till att både göra "Push" och "Pull", använda både email och mobil nummer, vilket möjliggör både bruk för video-bloggare samt för kommersiellt bruk för företag. I tillägg så saknar de flesta, såvitt Ironroad känner till, stöd för så kallade premium-prenumerationer, där användaren betalar för specifikt innehåll.



Marknaden

MMS

MMS består av texter, bilder och till viss del kortare videoklipp som främst skickas mellan privatpersoner. Till skillnad från VMS lagras MMS direkt i telefonen vilket innebär, förutom att det tar minnesplats, att det är begränsat i storlek (max 300 kB), vilket får implikationer både på kvalitet samt längd (max cirka 30 s). Det är också omöjligt för innehållsägaren att styra över vad som händer med innehållet efter det att MMS:et har skickats. Dessutom är det krångligt för många användare att få MMS att fungera då specialinställningar från operatören kan krävas.

SMS

Fördelen med SMS är att det är billigt och lätt-tillgängligt, samt utgör en etablerad "plattform". Nackdelen med SMS är att det saknas videofunktion som förhöjer upplevelsen, video kan endast skickas genom att inkludera en länk till en webbsida. I tillägg är SMS begränsat till 160 tecken. VMS kan därför föredras framför SMS just för att det är mer personligt. SMS används av både företag och privatpersoner och har fördelen att alla kan ta emot det och fungerar globalt, oavsett typ av mobil telefon. Som tidigare nämnts så kan även SMS skickas via Ironroads webb-plattform.

SWOT-analys

Styrkor

- Varumärket "VMS" skyddat på flera marknader i Europa, Asien och Nordamerika
- Generiskt, skalbar och användarvänlig produkt
- Internationell närvaro, egen säljstyrka i 13 länder
- Etablerade partners och starka kund-case i ett flertal branscher inklusive media, retail, kändisar med flera.
- Förmåga att skala upp verksamheten vid kraftigt ökad kundefterfrågan

Svagheter

- Fortfarande okänt varumärke på många marknader
- Den snabba internationella expansionen under de senaste åren har medfört ökat intern komplexitet
- Beroende av ett antal nyckelpersoner

Möjligheter

- Kraftigt växande marknad och efterfrågan på marknadsföring i mobilen
- Telekomoperatörer söker nya affärsmöjligheter
- Ironroad är väl positionerat vid framtida strukturella förändringar inom branschen tack vare tidig lansering samt varumärket
- Tecknande av avtal med kända namn inom musik, sport t ex. kan ge kraftigt ökat användarantal på kort tid

Hot

- Växande konkurrenssituation inom videodelningsapplikationer och marknadsföring i mobilen
- Långsammare efterfrågan än väntat från företag att använda video och mobilen som marknadsföringskanal

Strategi och Mål

Ironroads övergripande mål är att bli den ledande videomeddelande-tjänsten i världen. Vi har tidigare uttryckt detta som 20 x 500 x 5 000. Det vill säga att vara etablerade i 20 länder, ha 500 broadcasters i varje land, vilka i sin tur har 5 000 slutanvändare. Lyckas vi med detta har vi nått 50 miljoner slutanvändare, och kommer då med stor sannolikhet vara en av de ledande video meddelande plattformarna i världen.

Ledande produktplattform

VMS skall vara en intuitiv och lättanvänd plattform. Genom kontinuerliga investeringar i produktutveckling för att kunna fortsätta utveckla VMS, statistikmodulen samt integrering med t ex sociala medier kan detta uppnås.

Säljfokus

Hela Ironroads organisation ska genomsyras av fokus på försäljning, uppföljning och implementering. Detta gör vi genom att standardisera vår försäljningsprocess, förenkla och paketera produktutbudet.

Effektiv supportorganisation

Dela och centralisera resurser för utveckling och support för att kostnadseffektivt kunna stödja både ökad volym av VMS, partners och nya länder.

Arbeta med partners och återförsäljare

Genom att knyta till oss partners och återförsäljare med etablerade kundrelationer kan vi snabbt nå ut till stora kundgrupper samtidigt som återförsäljare erbjuds en ny intäktskälla.



Teknik och immateriella rättigheter

VMS baseras på en egenutvecklad teknisk plattform som är mycket skalbar och kan därför snabbt utökas för att klara av ett mycket stort antal användare.

Detta har bevisats genom Ironroads expansion i nya länder och ökande antal användare och partners.

Ironroad har fått PCT-godkännande för sin VMS-patentansökan (metodpatent) till denna teknik. VMS-applikationerna använder sig av samma bakomliggande system men är en IP-baserad teknik.

För att kunna vara flexibel i utökandet av antal användare och snabbt komma ut på nya marknader är applikationerna molnbaserade.

VMS är ett skyddat varumärke för EU, USA och Japan inom klass 38. Dessutom har Bolaget sökt varumärkesskydd med EU-varumärket på övriga större marknader enligt reglerna för Madridprotokollet. På en del håll, bl. a. Kina och Ryssland, har Ironroad fått avslag från den lokala registreringsmyndigheten då VMS är för generellt för att kunna skyddas som varumärke. Bolaget har även ansökt om varumärkesskydd för "See what I am saying" på motsvarande marknader och har nyligen fått ansökan beviljad för USA inom klass 38.



Organisation

Bolagets tidigare erfarenheter visar att det är viktigt att ha lokal finansiering och lokalt management. Därför har Ironroad byggt upp organisationen med lokala försäljningskontor i form av dotterbolag runt om i världen med lokala finansiärer som är delaktiga i verksamheten och som har medbestämmande i bl a tillsättandet av ledning. Ironroad erhåller sin del av aktiekapitalet genom att ställa ut en licensfaktura för VMS i respektive land som sedan konverteras till majoriteten av aktierna i dotterbolaget. All teknisk utveckling och support sker centralt och även PR, marknadsföring och försäljningskampanjer styrs från Sverige. Av kostnadseffektiva skäl sköts en del av utvecklingen samt all teknisk support av Ironroads helägda dotterbolag i Indien. Ironroad (moderbolaget) äger alla immateriella rättigheter för VMS såsom varumärke, eventuella patent, etc.

Koncernstruktur

Bolaget äger idag dotterbolag tillsammans med lokala finansiärer i Indien, Norge, Sverige, Spanien, Indonesien, Filippinerna, Kanada, Benelux, Tyskland, Litauen, Turkiet och Danmark. Avsikten är att man i dessa länder intensivt skall marknadsföra och sälja VMS för att sedan under år 2012 bli ett helägt dotterbolag inom Ironroadkoncernen. I aktieägaravtalet som slutits med minoritetsaktieägarna i varje land finns en optionsklausul för Ironroad att köpa alla utestående aktier genom att utfärda egna nya aktier enligt en formel som bygger på antalet VMS-användare i varje land. Våra lokala partners har därför ett väldigt starkt incitament att snabbt se till att VMS blir framgångsrikt på sina respektive marknader.

Dotterbolag

- Ironroad IT India Pvt Ltd., ägt till 100 %.
- Ironroad LT, ägt till 80 %.
Licensfaktura under konvertering till aktier.
Aktieägaravtal undertecknat.
- Ironroad Canada, ägt till 80 %.
- Pt Ironroad International, ägt till 72 %.
Restriktioner för utländskt ägande gör att aktier ägs indirekt via option.
- Ironroad Sweden AB, ägt till 66 %.
- Ironroad Denmark A/S, ägt till 60 %.
Licensfaktura under konvertering till aktier.
Aktieägaravtal undertecknat.
- Ironroad Benelux, ägt till 60 %.
Licensfaktura under konvertering till aktier.
Aktieägaravtal undertecknat.
- Ironroad Deutschland, ägt till 60 %.
- Ironroad Turkey, ägt till 60 %.
Bolaget under bildande. Aktieägaravtal undertecknat.
- Ironroad Norway AS, ägt till 51 %.
- Ironroad Espana, ägt till 51 %.
- Ironroad Manila Inc., ägt till 49 %.
Restriktioner för utländskt ägande gör att aktier ägs till viss del indirekt.

Merparten av dotterbolagen har bildats under 2011. Vid upprättande av årsredovisning för 2010 så bestämdes i samråd med bolagets revisor att verksamheten i de då få existerande dotterbolagen var näst intill obefintlig och att det därför inte behövdes upprätta någon koncernredovisning. Bolaget har dock under 2011 i sina kvartalsredogörelser upprättat koncernbalans- och resultaträkning allt eftersom verksamheterna i dotterbolagen tagit fart.

Organisation

Licenstagare

På vissa marknader har Bolaget valt att samarbeta med licenstagare, detta gäller framför allt i USA och Sydamerika men även i stora delar av Mellanöstern och delar av Afrika. Skälet till detta är, i fallet med USA och Sydamerika, att dessa är sådana viktiga marknader att det krävs en sådan organisation och finansiering som endast låter sig göras i fristående bolag. Vad gäller Mellanöstern och Afrika är dessa marknader så pass säregna att de passar att drivas i fristående bolag. Förutom månatliga supportavgifter ska Ironroad erhålla en fast procentsats på licenstagarnas omsättning.

Agenter och återförsäljare

För att kunna vara flexibel och snabb i expansionen av VMS runt om i världen arbetar även Ironroad med agenter och återförsäljare. Det kan vara allt från agenter inom musikbranschen till återförsäljare för sms-tjänster som vill utöka sortimentet med VMS. Agenterna och återförsäljarna erhåller delar av Ironroads intäkter för respektive kund som förmedlats.

Organisationsutveckling

I ett led till att bli ännu mer kostnadseffektiva så har det under året skett en centralisering mellan de olika delarna av organisationen. Framför allt mellan huvudkontoret i Sverige och vårt indiska support- och utvecklingskontor men även gentemot vår amerikanska licenstagare där nyckelpersoner från detta kontor införlivats i Ironroads centralorganisation. Funktioner som försäljning, marknadsföring, produktutveckling, ekonomi, juridik, etc. styrs nu centralt för både dotterbolag och licenstagare.

Samarbetet och integrationen kommer att utökas ännu mer under nästa år och flera funktioner kommer att drivas från USA. Redan idag så sköts exempelvis all säljsupport från Indien, vilket betyder att säljarna runtom i världen får assistans från denna avdelning för att förbereda presentationer, skicka offerter, uppföljning, etc. Förutom att det är kostnadsbesparande så ger det också en möjlighet till snabbare feedback på vad som fungerar, vilket snabbt kan förmedlas till våra övriga marknader i världen.



Omkring 100 personer runt om i världen arbetar idag heltid med att utveckla, marknadsföra och sälja VMS.
Foto från bolagets kick-off i mars 2011.

Styrelse, ledning och revisorer

STYRELSE

Fredric Forsman,

**Styrelseordförande sedan 2009,
styrelsedamot sedan 2006**

Född: 1965

Utbildning: Jur. kand., Lunds Universitet

Huvudsaklig sysselsättning: Advokat

Tidigare befattningar: Managing Partner

Advokatfirman Glimstedt i Baltikum 1997–2008,

Styrelseuppdrag de senaste fem åren: 24h

Technologies AB (publ), SIA Catella Corporate

Finance och ABC Fasadvård AB

Aktieinnehav i Ironroad: 455 504 aktier privat.

Adress: "Nås genom Bolagets adress"

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren: ABC

Fasadvård AB (50%), Ironroad AB (publ)

Ronne Hamerslag,

styrelseledamot sedan 2009

Född: 1969

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska

Högskolan

Huvudsaklig sysselsättning: Konsult

Tidigare befattningar: Director, Product Management
for Multimedia Enterprise Solutions at Ericsson

Styrelseuppdrag de senaste fem åren: Manergize AB

och ordförande i Exsero Technology AB

Aktieinnehav i Ironroad: 148 000 aktier genom bolag.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Manergize AB och Exsero Holding AB

Adress: "Nås genom Bolagets adress"

Lennart Gillberg,

styrelseledamot sedan 2010

Född: 1954

Utbildning: Studier på Henley Management

Collage, UK

Huvudsaklig sysselsättning: Account executive

Strip Digital AB

Tidigare befattningar: Grundare och CEO Netgiro

Systems AB, arbetande styrelseordförande

Spintronics AB

Styrelseuppdrag de senaste fem åren: Transit

Broadband AB, Netgiro AB, Future Tech AB och

Society 46 AB

Aktieinnehav i Ironroad: 0 aktier

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Society 46 AB (23%)

Adress: "Nås genom Bolagets adress"

Magnus Kniving,

styrelseledamot sedan 2006

Född: 1968

Utbildning: Systemvetenskap, Stockholms Universitet

Huvudsaklig sysselsättning: CEO

Tidigare befattningar: Entreprenör och grundare till
ett flertal IT-företag.

Styrelseuppdrag de senaste fem åren: 24h

Technologies AB (publ), Berinvestasi AB, IPmovers

AB, Tradix AB and Survey Site Manager AB

Aktieinnehav i Ironroad: 449 424 aktier privat och
genom bolag.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Berinvestasi AB (46%), TXL IT AB (46%)

Adress: "Nås genom Bolagets adress"

Styrelse, ledning och revisorer

LEDNING

Magnus Kniving,
CEO

(se ovan)

Stephan Knowles,
Chief Product Officer (CPO)

Född: 1969

Utbildning: Datorvetenskap, Uppsala Universitet

Huvudsaklig sysselsättning: CPO

Tidigare befattningar: Entreprenör och grundare till ett flertal IT-företag.

Styrelseuppdrag de senaste fem åren: TXL IT AB, Berinvestasi AB, TXL Europe AB, IPMovers AB.

Aktieinnehav i Ironroad: 284 606 aktier privat och genom bolag.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren:

Berinvestasi AB (24%), TXL IT (24%)

Adress: "Nås genom Bolagets adress"

Björn Forslund,
Chief Technology Officer (CTO)

Född: 1972

Utbildning: Systemvetare (Bachelor Computer Science)

Huvudsaklig sysselsättning: CTO

Tidigare befattningar: Entreprenör och grundare till ett flertal IT-företag.

Styrelseuppdrag de senaste fem åren: XIB Group AS, XIB Lifestyle AS, Yamanu Norge AS, Communicate Norge AS, St Mariessgate AS, Forslund Invest AS

Aktieinnehav i Ironroad: 210 345 aktier privat och genom bolag.

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren: Forslund Invest AS (100%)

Adress: "Nås genom Bolagets adress"

REVISOR

Henrik Boman och Claes Thimfors från PricewaterhouseCoopers, c/o PWC, 113 Stockholm, båda medlemmar i Far, branschorganisationen för revisorer och rådgivare, tillträdde som nya revisorer på årsstämman den 27 maj 2011 efter Olle Ericsson från Ericsson & Lejonhird AB. Skälet till byte av revisor är att bolaget fortsätter den internationella expansionen och därför är i behov av en revisionsbyrå med en internationell förgrening. Årsstämman 2011 har ej tillsatt någon valberedning.

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos bolaget. Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, förutom Björn Forslund, har under de senaste fem åren varit verksamma som styrelseledamot eller i ledande ställning i bolag som försatts i konkurs eller varit föremål för likvidation. Björn Forslund var styrelseordförande för Yamanu Norge AS när bolaget gick i konkurs år 2009.

Ersättningar till CEO, övriga ledande befattningshavare och styrelse

Under perioden januari – november 2011 har en månadslön till CEO utgått med motsvarande 50 KSEK. Pensionskostnader till CEO uppgick till 0 kr. Under samma period utgick lön till CPO med 41 KSEK i månadslön. CTO har tillträtt sedan 1 januari 2012 och kommer erhålla samma ersättning som bolagets CPO.

Styrelse, ledning och revisorer

På ordinarie bolagsstämma beslutades att ett sammanlagt styrelsearvode för år 2011 skulle utgå med 250 KSEK att fördelas enligt styrelsens beslut. Styrelsen har beslutat att arvodet skall fördelas så att Fredric Forsman erhåller 95 KSEK, Lennart Gillberg 65 KSEK och Magnus Kniving och Ronne Hamerslag 45 KSEK vardera. Utbetalning har ännu inte skett men beräknas ske under innevarande kvartal. Vidare erhöll Fredric Forsman 123 KSEK i ersättning för arbete utöver ordinarie styrelsearbete under perioden - mars 2011.

Ironroad har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner, naturaförmåner eller liknande förmåner för styrelse och ledande befattningshavare efter frånträdande av tjänst.

Revisor arvoderas enligt löpande räkning.

Alla ersättningar skall alltid var marknadsanpassade och individuella och baserad på varje individs ansvar, roll, kompetens och befattning. Bolaget har just beslutat om ett incitamentsprogram för styrelse, ledning eller anställda, se nedan under Teckningsoptioner. Villkoren för ett sådant incitamentsprogram skall dock vara marknadsmässiga och jämförliga andra bolags med liknande struktur som Ironroads.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.

- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Under 2011 har styrelsen hållit fyra styrelsemöten.

Transaktioner med närstående

Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har varit inblandad i transaktioner med Bolaget som ligger utanför vad som befattningen normalt omfattar eller utanför marknadsmässiga villkor.

Intressekonflikter

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Ironroad.

Anställda

I dagsläget är cirka 75 personer anställda i Ironroad-gruppen. För information om antal anställda de tre senaste räkenskapsåren se respektive årsredovisning.

Legala frågor och övrig information

Information om bolaget

Bolaget bildades 1995-10-06 såsom ett lagerbolag och var vilande under ett antal år till dess den nuvarande verksamheten påbörjades den 1 januari 2006. Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen har varit tillämplig vid bolagsbildning och verksamhetens bedrivande. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Karlavägen 60, 114 49, Stockholm. E-post: info@ironroad.com webbplats: www.ironroad.com. Telefon till bolaget är 070 - 778 47 25.

Väsentliga avtal

Utöver de licensavtal respektive aktieägaravtal som redovisats ovan under koncernstruktur och licenstagare, så har Bolaget ingått avtal med kunder, leverantörer och distributörer som, med hänsyn tagen till företagets verksamhet, är av normal karaktär.

Försäkringar

Bolaget har en traditionell företagsförsäkring via Nordeuropa Försäkring AB.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ironroad har uttagna företagsinteckningar om totalt 3,5 MSEK, som ställts som säkerhet för bolagets kredit hos en svensk bank. Vidare har ALMI sekundär rätt till företagshypoteket för deras lån. För bolagets samtliga kreditförbindelser hos banken har bolagets grundare lämnat en sammanlagd borgen om 1,5 MSEK. Villkorat aktieägartillskott finns om totalt 1 314 198 SEK. Under förutsättning att bolaget har balanserade vinstmedel överstigande noll, kan den redovisade nettovinsten användas till återbetalning av kvarvarande villkorade aktieägartillskott. Beslut om detta skall fattas av årsstämman.

Namn	Adress	Garantiteckning (KSEK)
Rikard Larsson	Sofielundsvägen 10, 134 38 Gustavsberg	805
Paul Rönnberg	Höguddsvägen 46, 181 62 Lidingö	500
Kapitalkraft	Linnégatan 76, 115 23 Stockholm	500
Johan Saxon	Engelbrektsgatan 15-17, 114 32 Sthlm	500
Fortic AB	Box 7008, 187 11 Täby	1 500
Capensor Capital AB	Box 55 12 4 Stockholm	5 100
Björn Davegårdh	Backebogatan 13 D 129 40 Hägersten	200
DP Lauren Invest AB	Högalundavägen 4B 191 35 Sollentuna	250
Plogen AB	Floragatan 13 114 31 Sthlm	500
Strukturkapital Norden AB	Box 7061, 103 86 Sthlm	400
Davisa Ltd	115 Griva Digeni Avenue P.C 3010 Limassol Cyprus	500
Edasi AB	Friggavägen 4, 182 63 Djursholm	350
Kurt Flodin	Brivabas 16, LV-416 Riga	400
Eurovip	Bredgränd 6 753 20 Uppsala	1 400
Myacom Investment AB	Torstenssongatan 3 114 56 Sthlm	350

Legala frågor och övrig information

Garantiavtal

Ironroad tecknade i december 2011 avtal om garantiteckning avseende totalt 13 255 KSEK. För detta åtagande utgår en ersättning motsvarande 10 procent av avtalat belopp (totalt 1 326 KSEK). Avtalen kommer att träda i kraft i det fall emissionen inte blir tecknad upp till 13 255 KSEK.

Teckningsförbindelse

Teckningsförbindelse från en av huvudägarna Berinvestasi AB, vars ägare är aktiva i Bolaget, har lämnats om teckning av aktier i Bolaget motsvarande cirka 0,65 MSEK.

Bryggfinansiering

Ironroad har upptagit brygglån om sammanlagt 5 MSEK. Lånebeloppen skall återbetalas efter det att den föreliggande nyemissionen är genomförd. En månatlig ränta på 2 procent utgår på kapitalbeloppet.

Twister

Under de senast 12 månaderna har Bolaget inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda

ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolaget eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Regelverk

Bolaget är underkastat svensk lagstiftning, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är anslutna till AktieTorget. Följande regelverk är tillämpliga:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- AktieTorgets anslutningsavtal

Yttre faktorer

Det finns inga offentliga ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka bolagets verksamhet.

Investeringar

Bolaget har för närvarande inga pågående eller beslutade framtida investeringar.

Bolagsordning

§1

Bolagets firma är Ironroad AB (publ).

§2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§3

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla, marknadsföra och försälja mobil- och internetapplikationer, äga och förvalta aktier i dotterbolag och intressebolag, äga värdepapper samt idka därmed förenlig verksamhet.

§4

Aktiekapitalet skall vara lägst 4.000.000 och högst 12.000.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 4.000.000 och högst 12.000.000.

§5

Styrelsen skall bestå av lägst en högst fem ledamöter. Om styrelsen består av en eller två ledamöter skall en suppleant väljas.

§6

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses högst två revisorer med högst två suppleanter.

§7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen

kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§8

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Val av en eller två justeringsmän,
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
6. Beslut om:
 - a. Fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. Dispositioner avseende bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
7. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
8. Val av styrelse samt i förekommande fall revisor och revisorssuppleanter,
9. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§9

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

§10

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

Aktier och ägarförhållanden

Aktiekapitalets utveckling från bolagets bildande

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Kvotvärde
1995	Nybildning	1 000	1 000	100 000	100
2001	Nyemission	1 500	2 500	150 000	100
2006	Apport- och kvittningsemission	2 524 621	2 274 621	2 524 621	1
2007	Nyemission	78 082	2 602 703	78 082	1
2007	Nyemission	166 128	2 768 831	166 128	1
2007	Nyemission	176 700	2 945 531	176 700	1
2008	Nyemission	266 100	3 211 631	266 100	1
2008	Nyemission	187 390	3 399 021	187 390	1
2009	Nyemission	289 136	3 688 157	289 136	1
2009	Nyemission	222 789	3 910 946	222 789	1
2009	Nyemission	373 777	4 284 723	373 777	1
2009	Riktad emission	60 000	4 344 723	60 000	1
2009	Nyemission	67 200	4 411 923	67 200	1
2009	Nyemission	537 850	4 949 773	537 850	1
2010	Nyemission	311 538	5 261 311	311 538	1
2010	Nyemission	100 000	5 361 311	100 000	1
2010	Nyemission	769 231	6 130 542	769 231	1
2011	Apportemission*	100 000	6 230 542	100 000	1
2011	Nyemission	692 282	6 922 824	692 282	1
2011	Riktad emission	612 667	7 660 491	612 667	1
2011	Apportemission*	290 000	7 950 491	290 000	1
2012	Föreliggande emission vid full teckning	1 987 623	9 938 114	1 987 623	1
2012-2013	Emission vid utnyttjande av av alla teckningsoptioner	500 000	10 438 114	500 000	1

*Under 2011 så har mer än 10 % av aktierna betalats med andra tillgångar än likvida medel.

Aktier och ägarförhållanden

Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen utgöra lägst 4 000 KSEK och högst 12 000 KSEK. Det finns endast ett aktieslag. Aktiernas kvotvärde är 1 kr per aktie och samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Samtliga aktier får överlåtas fritt och ger lika rätt till resultat, tillgångar och utdelning samt motsvarar en röst.

Vinstutdelning och rösträtt

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdagen för årsstämman är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av

majoritetsaktieägaren. Bolaget omfattas av NBK:s regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag anslutna till AktieTorget. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda att förvärva alla aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, skall ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Begränsning i användandet av eget kapital

Det finns, såvitt Bolaget känner till, inga begränsningar i användandet av kapital.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 27 april 2011 beslutades det att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission vid ett eller flera tillfällen av aktier och/eller konvertibler mot kontant betalning, kvittning och/eller med bestämmelse om apport samt att därvid kunna avvika från aktieägares företrädesrätt. Styrelsen har bemyndigande att nyemittera högst 3 000 000 aktier. Bemyndigandet gäller tills nästa årsstämma. Styrelsen har hittills utnyttjat att fatta beslut om 902 667 antal aktier och har därmed möjlighet att nyemittera ytterligare återstående 2 097 333 aktier och/eller konvertibler.

Aktier och ägarförhållanden

Ägarstruktur före emission per den 30 september 2011

Berinvestasi AB	925 215	13,36%
Banque Invik S A	582 732	8,42%
Varakani Limited	563 669	8,14%
Forsman, Fredric	454 671	6,57%
AB Seb Bankas Client	254 608	3,68%
Nordica Life (Bermuda) Ltd.	224 476	3,24%
Seb Bankas Latvia	207 619	3,00%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	192 729	2,78%
Manergize AB	148 000	2,14%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	133 533	1,93%
Litborn, Jan	127 777	1,85%
Rumenius, Bertil	122 222	1,77%
Banque Öhman S.A.	112 000	1,62%
Xib Group	106 000	1,53%
Övriga	2 873 573	41,31%

Anmälningsplikt

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav 5 procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier, enligt 4 kap. 5 § LHF. Se ovan för information vilka ägare i bolaget som har anmälningsplikt.

Teckningsoptioner

Bolaget beslutade på en extra bolagsstämma den 19 januari 2012 om ett optionsprogram omfattande 500 000 teckningsoptioner med rätt att under perioden fram till och med den 31 december 2012 att teckna en ny aktie per teckningsoption till en kurs om 14 kr per aktie. Teckningsoptionerna kommer på marknadsmässiga villkor överlåtas till anställda och andra nyckelpersoner. Rätt att teckna teckningsoptionerna skall endast tillkomma Bolagets

helägda dotterbolag Ironroad IT India Pvt Ltd. ("Dotterbolaget").

Dotterbolaget skall förvärva teckningsoptionerna vederlagsfritt med rätt och skyldighet att erbjuda anställda i Bolaget, Bolagets styrelseledamöter samt i övrigt personer som anses nyttiga att knyta till Bolaget, att förvärva teckningsoptionerna. Innehavaren av teckningsoption äger rätt att under perioden från och med den 31 december 2012 till och med den 31 mars 2013 för en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Ironroad AB (publ), org. nr 556526-6748 till en teckningskurs uppgående till 14 kr per tecknad aktie. Motivet till beslutet är att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos anställda och andra nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen, höja motivationen samt

Aktier och ägarförhållanden

samhörighetskänslan med Bolaget. Detta innebär att vid fullt utnyttjande av föreslagna optioner kommer utspädningseffekten av de nya aktierna att motsvara cirka 5 procent av rösterna i Bolaget.

Övrigt

- Det finns ingen nyemission under registrering.
- Utöver ovannämnda teckningsoptioner som beskrivs i detta prospekt finns inga utestående konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper.
- Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part.
- Samtliga värdepapper som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.
- Bolaget har inte utsett eller tecknat avtal med någon likviditetsgarant.

Rörelsekapital, eget kapital och skuldsättning

Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov

Styrelsen gör bedömningen att Ironroads befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka de aktuella behoven de närmaste 12 månaderna. Skälet till detta är, trots att de kortfristiga fordringarna täcker de kortfristiga skulderna, att merparten av bolagets fordringar finns gentemot bolag inom koncernen vilka kommer kvittas mot aktier och ej betalas kontant samt att osäkerhet råder om en stor kundfordran om 1,2 MSEK mot en av bolagets licenstagare. För de kommande 12 månaderna beräknas underskottet, inklusive förändringar av kortfristiga fordringar och skulder, att uppgå till cirka 13 MSEK. Rörelsekapitalbristen är omedelbar. Om föreliggande nyemission ej kan genomföras som planerat föreligger osäkerhetsfaktorer som väcker tvivel om Bolagets förmåga att driva verksamheten vidare i sin nuvarande form. Det föreligger osäkerhet

avseende utfall i emissionen (exempelvis har inte skriftliga avtal om förhandsteckningar säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande), samt utfall av framtida försäljning. Om det skulle visa sig att Bolaget inte lyckas få in tillräckligt med kapital via emissionen som beskrivs i detta prospekt och inte lyckas nå tillräcklig försäljning kan Bolaget tvingas ompröva de planerade marknads- och försäljningsinsatserna samt utvecklingstakten av Bolagets produkter. Ironroad kan också behöva göra personalnedskärningar för att klara Bolagets likviditetsbehov under de kommande tolv månaderna. Ironroad kan då tvingas att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar – både i form av företrädesemissioner och riktade emissioner – eller extern finansiering. I det fall detta inte skulle resultera i ytterligare rörelsekapital, kan en försäljning av delar eller hela verksamheten eller annan form av avveckling komma att bli nödvändig.

Förändring eget kapital 2008 (KSEK)	Aktiekapital	Ej reg aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående eget kapital 080101	2 946	266	3	7 299	-6 360
Nyemission	453	1 759			
Disposition av föreg års resultat				-6 360	6 360
Överkursfond				1 912	
Erhållna aktieägartillskott				2 700	
Årets resultat					-7 244
Utgående eget kapital 081231	3 399	2 025	3	5 551	-7 244
Förändring eget kapital 2009	Aktiekapital	Ej reg aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående eget kapital 090101	3 399	2 025	3	5 551	-7 244
Nyemission	1 013	2 426			
Disposition av föreg års resultat				-7 244	7 244
Överkursfond				4 136	
Årets resultat					-4 039
Utgående eget kapital 091231	4 412	4 451	3	2 443	-4 039

Rörelsekapital, eget kapital och skuldsättning

Förändring eget kapital 2010	Aktiekapital	Ej reg aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående eget kapital 100101	4 412	4 451	3	2 443	-4 039
Nyemission	849 388	-640 650			
Disposition av föreg års resultat				-4 039	4 039
Överkursfond				7 337	
Årets resultat					-5 793
Utgående eget kapital 101231	5 261	3 811	3	5 741	-5 793
Förändring eget kapital 2010					
(9 mån)* jan-sep	Aktiekapital	Ej reg aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående eget kapital 100101	4 412	4 451	3	2 443	-4 039
Nyemission	538	-4 176			
Disposition av föreg års resultat				-4 039	4 039
Överkursfond				5 624	
Periodens resultat					-3 304
Utgående eget kapital 100930	4 950	275	3	4 028	-3 304
Förändring eget kapital 2011					
(9 mån)* jan-sep	Aktiekapital	Ej reg aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående eget kapital 110101	5 261	3 811	3	5 741	-5 793
Nyemission	1 787	-1 735			
Disposition av föreg års resultat				-5 793	5 793
Överkursfond				14 771	
Periodens resultat					-13 380
Utgående eget kapital 110930	7 048	2 076	3	14 719	-13 380

* Förändring eget kapital 2010 (9 mån) samt 2011 (9 mån) har ej granskats av bolagets revisorer

Rörelsekapital, eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skuldsättning per 2011-12-15* (KSEK)		Nettoskuldsättning per 2011-12-15* (KSEK)	
Summa kortfristiga skulder	6 612	(A) Kassa	7
Mot borgen		(B) Likvida medel	508
Mot säkerhet		(C) Lätt realiserbara värdepapper	
Blancokrediter	6 612	(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	515
Summa långa skulder	1 401	(E) Kortfristiga fordringar	9 374
Mot borgen		(F) Kortfristiga bankkulder	
Mot säkerhet	1 231	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	154
Blancokrediter	170	(H) Andra kortfristiga skulder	6 458
Eget kapital	8 752	(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	6 612
Aktiekapital	7 048	(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-3 277
Övrigt tillskjutet kapital	40 555	(K) Långfristiga banklån	1 231
Balanserat resultat	-38 851	(L) Andra långfristiga lån	170
		(M) Långfristig skuldsättning (K)+(L)	1 401
		(N) Nettoskuldsättning ((J)+(M))	-1 876

* Eget kapital och nettoskuldsättning per 2011-12-15 har ej granskats av bolagets revisorer

Kortfristiga skulder uppgår till 6 612 KSEK varav 4 200 KSEK är räntebärande och hänförliga till bryggfinansiering inför nyemission, 154 KSEK är räntebärande del av långfristigt lån, 1 868 KSEK avser leverantörsskulder och 390 KSEK är upplupna kostnader. Långfristiga skulder uppgår till 1 401 KSEK, varav 1 231 är räntebärande och avser lån till kreditinstitut och 170 KSEK är ej räntebärande och avser en deposition.

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras finansiell utveckling i sammandrag för Ironroad. Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar, med undantag för siffrorna för perioden jan–sep 2010 samt siffrorna för perioden jan–sep 2011 vilka inte har varit föremål för granskning av bolagets revisor. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna finansiella översikt avseende niomånadersperioden som i tidigare upprättade årsredovisningar. Bolagets årsredovisningar kan laddas ner från Bolagets hemsida www.ironroad.com alternativt rekvideras från Bolagets huvudkontor. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress: Karlavägen 60, 114 49 Stockholm, telefon 070-778 47 25.

RESULTATRÄKNINGAR	9 mån*	9 mån*			
	jan-sep	jan-sep	Helår	Helår	Helår
(KSEK)	2011	2010	2010	2009	2008
Nettoomsättning	2 937	2 774	4 746	1 463	998
Aktiverat arbete för egen räkning	0	781	781	2 531	3 804
Övriga rörelseintäkter	1 043	368	411	554	206
Handelsvaror	-6 316	-517	-1 456	-247	0
Övriga externa kostnader	-6 268	-1 986	-3 963	-4 670	-8 316
Personalkostnader	-2 428	-2 547	-3 552	-1 671	-2 368
Avskrivningar	-1 720	-1 607	-2 142	-1 636	-950
Övriga kostnader	-305	-420	-420	-32	-43
Rörelseresultat	-13 055	-3 153	-5 597	-3 706	-6 669
Finansnetto	-325	-151	-197	-333	-576
Resultat före skatt	-13 380	-3 304	-5 793	-4 039	-7 244
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-13 380	-3 304	-5 793	-4 039	-7 244

Finansiell information i sammandrag

BALANSRÄKNINGAR					
(kSEK)	30 sep*	30 sep*	31 dec	31 dec	31 dec
	2011	2010	2010	2009	2008
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	4 068	6 122	5 637	6 793	5 692
Materiella anläggningstillgångar	220	332	281	486	669
Finansiella anläggningstillgångar	2 779	1 697	1 697	223	104
Summa anläggningstillgångar	7 067	8 151	7 615	7 503	6 465
Kortfristiga fordringar	8 816	3 934	6 004	2 493	1 658
Kassa och bank	63	65	64	2 057	161
Summa omsättningstillgångar	8 879	3 999	6 068	4 550	1 819
SUMMA TILLGÅNGAR	15 946	12 149	13 683	12 053	8 285
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	10 466	5 951	9 023	7 271	3 734
Långfristiga skulder	1 401	1 708	1 231	1 708	1 792
Kortfristiga skulder	4 079	4 490	3 429	3 074	2 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 946	12 149	13 683	12 053	8 285
Ställda panter och ansvarsförbindelser	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500

* Rapportsiffror för 2010 (9 mån) samt 2011 (9 mån) har ej granskats av bolagets revisorer

Nyckeltal*					
(KSEK)	30 sep*	30 sep*	31-dec	31-dec	31-dec
	2011	2010	2010	2009	2008
Nettomsättning	2 937	2 774	4 746	1 463	998
Rörelseresultat	-13 055	-3 153	-5 597	-3 706	-6 669
Rörelsemarginal	-445%	-114%	-118%	-253%	-668%
Balansomslutning	15 946	12 149	13 683	12 053	8 285
Eget kapital	10 466	5 951	9 023	7 271	3 734
Soliditet	66%	49%	66%	60%	45%
Kassaflöde	-1	-1 992	-1993	1 896	-148
Utdelning	0	0	0	0	0

* Nyckeltalstabellen har ej granskats av bolagets revisorer

Finansiell information i sammandrag

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	2011* jan-sep	2010* jan-sep	2010	2009	2008
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-13 380	-3 304	-5 793	-4 039	-7 244
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 720	1 607	2 142	1 636	950
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-11 660	-1 698	-3 651	-2 403	-6 295
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändringar av kundfordringar	-3 389	-980	-1 177	-225	2 644
Förändringar av kortfristiga fordringar	577	-461	-2 333	-610	66
Förändringar av leverantörsskulder	1 477	-716	-374	746	-620
Förändring av kortfristiga skulder	-658	2 131	729	-431	-969
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 652	-1 723	-6 806	-2 922	-5 173
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella anläggningstillgångar		-781	-781	-2 531	-3 804
Investering i materiella anläggningstillgångar	-89			-23	87
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-1 074	-1 474	-1 474	0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 163	-2 255	-2 255	-2 555	-3 411
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	14 823	1 985	7 546	7 576	4 124
Amortering av lån			-478	-84	
Upptagna lån				0	1 792
Aktieägartillskott					2 700
Lämnade depositioner	-9			-119	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 814	1 985	7 068	7 373	8 616
Årets kassaflöde	-1 366	-1 992	-1 993	1 897	-149
Likvida medel vid årets början	64	2 057	2 057	161	310
Likvida medel vid årets slut	63	65	64	2 057	161

* Kassaflöden för 2010 (9 mån) samt 2011 (9 mån) har ej granskats av bolagets revisorer

Finansiell information i sammandrag

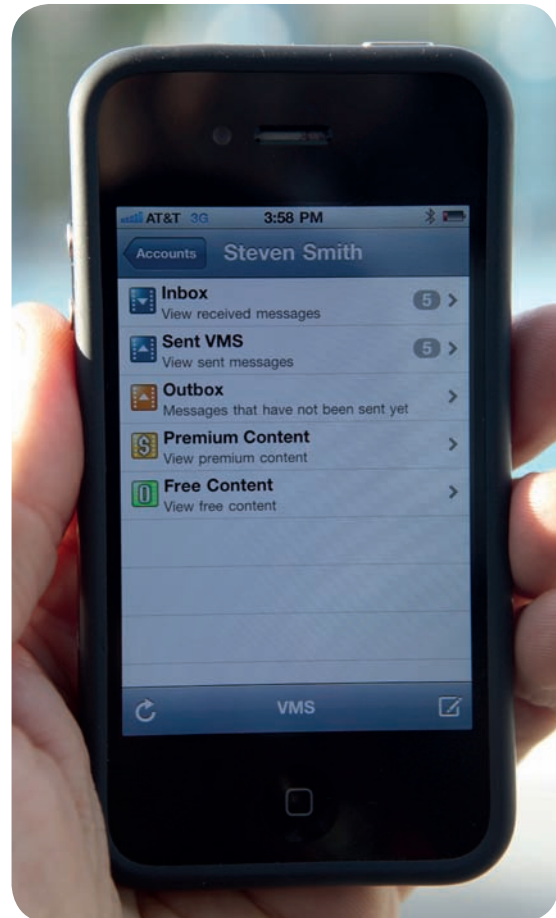
Väsentliga förändringar i Bolagets ställning

Från och med den 1 oktober 2011 och fram till och med tidpunkten för offentliggörandet av detta prospekt har inga väsentliga förändringar skett som påverkat Bolagets resultat, finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Revisionsberättelser

Bolagets årsredovisningar för åren 2008-2010 har granskats av bolagets före detta revisor Olle Ericsson, Ericsson & Lejonhird AB, Stockholm. Revisionsberättelserna finns intagna i sin helhet i respektive årsredovisning. Revisionsberättelserna avviker ej från standardutformingen undantaget år 2008 enligt nedan:

"Jag kan ej med säkerhet bedöma värdet på posten kundfordringar. Av detta skäl kan jag inte uttala mig om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Jag kan inte heller uttala mig om huruvida förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar. Jag kan varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen samt disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen."



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

2011-09-30 i jämförelse med 2010-09-30

Omsättning

Omsättningen ökade under perioden till 3 980 KSEK (3 923) med 57 KSEK jämfört med perioden innan före varvid 2 937 KSEK (2 774) till försäljning och distribution av VMS, 0 KSEK (781) aktiverat arbete för egen räkning och 1 043 KSEK (368) till övrig verksamhet. Av nettoomsättningen om 2 937 KSEK var den geografiska fördelningen följande: 1 604 KSEK (1 602) i Asien, 209 KSEK (0) i Nordamerika och 1 124 KSEK (750) i Europa.

Resultat

Periodens resultat blev -13 380 KSEK (3 304), vilket är en försämring jämfört med samma period förra året. Det beror på att Bolaget ökade sina kostnader för försäljning, utveckling och support i samband med den förestående kommersialiseringen av VMS.

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 15 946 KSEK (12 149). Bolagets likvida medel uppgick vid årets slut till 63 KSEK (65). Soliditeten var 66% (49%).

Investeringar

Bolaget förvärvade ett indisk support- och utvecklingsbolag för 1 074 KSEK. I övrigt har det inte skett några väsentliga investeringar.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -13 652 KSEK (-1 723) jämfört med året före till följd av ökade driftskostnader i form av framför allt vårt indiska support- och utvecklingsbolag. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick

till -1 163 KSEK (-2 255). Under året har det gjorts nyemissioner om 14 823 KSEK (1 985) för att kunna finansiera vidareutvecklingen av VMS.

Ironroad fortsatte under det tredje kvartalet sin strävan mot målet att bli det ledande bolaget i världen för videomeddelandetjänster. Fokus riktades på företagsmarknaden i form av ny produktutveckling och förbättrade försäljningsmetoder, vilket inneburit att den förväntade omsättningsökning uteblivit.

Väsentliga händelser

Bolaget förvärvade ett indiskt support- och utvecklingsbolag, vilket inneburit väsentligen ökade kostnader men även väsentligt förbättrade utvecklingsresurser. Det sistnämnda har bl a lett till att Bolaget har tagit fram nya och förbättrade versioner av VMS under året jämfört med tidigare.

Materiella anläggningstillgångar

Ironroad har inga materiella anläggningstillgångar av väsentligt värde.

2010 i jämförelse med 2009

Omsättning

Omsättningen ökade under 2010 till 5 938 KSEK (4 548) jämfört med året före varvid 4 746 KSEK (1 463) till försäljning och distribution av VMS, 781 KSEK (2 531) aktiverat arbete för egen räkning och 411 KSEK (554) till övrig verksamhet. Av nettoomsättningen om 4 746 KSEK var den geografiska fördelningen följande: 1 603 KSEK (1 372) i Asien, 664 KSEK (0) i Nordamerika och 2 479 KSEK (99) i Europa.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultat

Resultatet uppgick till -5 793 KSEK (-4 039), vilket var en försämrning jämfört med året före med 1 754 KSEK. Detta berodde till allra största delen på ökade driftskostnader jämfört med föregående år.

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 13 683 KSEK (12 053). Bolagets likvida medel uppgick vid årets slut till 64 KSEK (2 057). Soliditeten var 66% (60%), snarlik mot föregående år.

Investeringar

Bolaget förvärvade under 2010 40% av Ironroad Manila Inc., Filippinerna för 1 474 KSEK (0). I övrigt skedde inga större investeringar jämfört med föregående år.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -6 806 KSEK (-2 922) jämfört med året före till följd av ökade kundfordringar och övriga fordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten låg på motsvarande nivå mellan åren -2 255 KSEK (-2 555). För att täcka kapitalbehovet under året gjordes emissioner om sammanlagt 7 546 KSEK (7 576) samtidigt som amortering av lån uppgick till 478 KSEK (84). Sammanlagt uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten netto till 7 068 KSEK (7 373).

Väsentliga händelser

Smartphones blev allt vanligare och indikerade att stora förändringar på mobilmarknaden snart var att vänta. Bolaget tog under 2010 ett strategiskt beslut att ge upp 3G-tekniken och att vidareutveckla VMS till en produkt som fungerade på de nya telefonerna.

2009 i jämförelse med 2008

Omsättning

Omsättningen år 2009 sjönk till 4 548 KSEK (5 008) jämfört med året före med fördelningen 1 463 KSEK (998) hänförligt till försäljning och distribution av mobila videotjänster, 2 531 KSEK (3 804) aktiverat arbete för egen räkning och 554 KSEK (206) till övrig verksamhet. Av nettoomsättningen om 1 463 KSEK (998) var den geografiska fördelningen följande jämfört med året innan: 1 364 KSEK (72) i Asien och 99 KSEK (897) i Europa, ingen försäljning gjordes mot Australien jämfört med 29 KSEK 2008.

Resultat

Periodens resultat blev -4 039 KSEK (-7 244), en avsevärd förbättring jämfört med samma period året innan när bolagets kostnadsbesparingar slagit igenom fullt ut. Det dåliga resultatet berodde på hög kostnadsmassa och dålig omsättning. Dock förde utvecklingen av VMS med sig betydande besparingar för utvecklingsarbetet eftersom VMS är en generisk produkt som inte behöver specialanpassas gentemot mobiloperatörer och mediaföretag som bolagets tidigare produkter. Ironroad kunde därför banta organisationen och kostnadsmassan rejält under hösten 2008, vilket slog igenom till största delen under 2009.

Finansiell ställning

Bolagets balansomslutning uppgick vid årets slut till 12 053 KSEK (8 285). Bolagets likvida medel uppgick vid årets slut till 2 057 KSEK (160). Soliditeten var 60% (45%) en markant ökning till följd av nyemissioner.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Investeringar

Bolaget aktiverade forsknings- och utvecklingsarbeten för vidareutveckling av VMS i balansräkningen under året precis som under föregående räkenskapsår. Därmed blev VMS färdig att lanseras i stor skala. Posten uppgick till 2 531 (3 804) KSEK och skrivs av under en femårsperiod.

Kassaflöde

Bolagets löpande kassaflöde har förbättrats mellan åren -2 922 KSEK (-5 173) till följd av framför allt minskade kostnader. Kassaflödet från investeringsverksamheten var på jämförlig nivå mellan åren -2 555 KSEK (-3 411) på grund av fortsatt utveckling av VMS. Detta finansierades genom

emissioner om sammanlagt 7 576 KSEK (4 124), aktieägartillskott 0 KSEK (2 700) samt upptagande av lån med 0 KSEK (1 792), som amorterades med 84 KSEK (0). Sammanlagt uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten netto till 7 373 KSEK (8 616) .

Väsentliga händelser

Under 2009 skrev bolaget också till fullo bort den kundfordran som bolagets revisor uppmärksammade i revisionsberättelsen 2008. Under 2009 startades ett dotterbolag i Indonesien. Allt fokus år 2008 lades därför på att utveckla VMS-produkten och omsättningen sjönk därför markant.

Skatteaspekter i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Ironroad AB (publ) genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lättnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation. Ironroad ansvarar inte för innehållande av källskatt.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplacersaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent. För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade

aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i Ironroad AB (publ) skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler. Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden. För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

