



# Inbjudan till teckning av Units i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ)

## **Spotlight Stock Market**

Spotlight Stock Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av Spotlight Stock Market AB. Emittenter på Spotlight Stock Market är inte föremål för samma regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Spotlight Stock Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden.

## Vissa definitioner

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 556846-5560 ("RMD" eller "Bolaget"), med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma (årsstämma) den 31 mars 2022, har beslutat om ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna högst 3 000 000 nyemitterade aktier, högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1 och högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO2 i RMD ("Erbjudandet"). Bolaget har i anslutning till Erbjudandet ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market i Stockholm. Spotlight Stock Market AB ("Spotlight") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<https://spotlightstockmarket.com/>).

Med "North Point" avses Swedish North Point Securities AB med org.nr 556416-2229. Med "Nordic Issuing" avses Nordic Issuing AB, org.nr. 559338-2509. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "Qap Legal" avses Qap Legal Advisors AB, org.nr 556880-3331. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

### Viktig information till investerare

#### Viktig information till investerare

För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Aktier som

omfattas av Erbjudandet enligt Memorandumet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Singapore, Ryssland och Belarus, eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får aktierna i Erbjudandet inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Memorandumet samt eventuella tillägg till Memorandumet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Memorandumet. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller North Point och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

#### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Memorandumet har återgivits korrekt har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Memorandumet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattning-

en att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

#### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor Anna Andersson på R3 Revisionsbolag KB.

#### Finansiell kalender

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2022	25 november 2022
Bokslutskommuniké 2022	27 februari 2023
Årsredovisning 2022	27 mars 2023
Årsstämma	20 april 2023
Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2023	25 maj 2023
Delårsrapport 1 april – 30 juni 2023	25 augusti 2023

# Innehåll

<b>4</b>	●	Handlingar införlivade genom hänvisning
<b>5</b>	●	Ansvar för Memorandumet och information från tredje part
<b>6</b>	●	Motiv för Erbjudandet
<b>8</b>	●	Beskrivning av marknad och verksamhet
<b>21</b>	●	Redogörelse för rörelsekapital
<b>22</b>	●	Riskfaktorer
<b>26</b>	●	Information om Bolagets aktier
<b>28</b>	●	Villkor och anvisningar för Erbjudandet
<b>34</b>	●	Styrelse och ledande befattningshavare
<b>39</b>	●	Historisk finansiell information och nyckeltal
<b>45</b>	●	Kommentarer till historisk finansiell information
<b>48</b>	●	Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information
<b>51</b>	●	Bolagsordning

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Memorandumet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Memorandumet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivad i Memorandumet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com). Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Memorandumet inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Memorandumet.

<b>RMD:s delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets resultaträkning i sammandrag	8
Bolagets balansräkning i sammandrag	9
Bolagets förändring av eget kapital	10
Bolagets kassaflödesanalys	11
<i>RMD:s delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2022 finns på följande länk: <a href="http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports">www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports</a></i>	

<b>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Förvaltningsberättelse	1-2
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	1
Noter	6-8
Revisionsberättelse	10-11
<i>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk: <a href="http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports">www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports</a></i>	

<b>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2020</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Förvaltningsberättelse	1-2
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6-10
Revisionsberättelse	11-12
<i>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2020 finns på följande länk: <a href="http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports">www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports</a></i>	

<b>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Förvaltningsberättelse	1-2
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6-10
Revisionsberättelse	11-12
<i>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2019 finns på följande länk: <a href="http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports">www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports</a></i>	

<b>RMD:s kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2021,2021/2020 och 2020/2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets kassaflödesanalys	1
Revisionsrapport	2
<i>RMD:s kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2021,2021/2020 och 2020/2019 finns på följande länk: <a href="http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports">www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports</a></i>	

# Ansvar för Memorandumet och information från tredje part

## Ansvar för Memorandumet

Styrelsen för RMD är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle ha kunnat påverka dess innebörd.

Per dagen för Memorandumet består styrelsen i RMD av styrelseordförande Howard McCall, styrelseledamöterna Jan Lindqvist, Irmhild Saabel och Helmuth Kristen samt styrelse-suppleanten Anders Eriksson. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Registreringsbevis finns tillgängligt via Bolagets webbplats [www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com).

## Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Memorandumet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan uttröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som RMD har använt sig av vid upprättandet av Memorandumet framgår i källförteckningen nedan.

## Källa

- Rapport, Shaofu Lin et al 2019 J. Phys.: Conf. Ser. 1187 052053, "Research and Analysis on the Top Design of Smart Railway", <https://iopscience.iop.org/article/10.1088/1742-6596/1187/5/052053/pdf>, 2019
- Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#dossierKeyfigures>, 2021
- Rapport från Research and Markets, "Software as a Service (SaaS) Global Market Report 2021: COVID-19 Impact and Recovery to 2030", <https://www.researchandmarkets.com/r/si796m>, april 2021
- Rapport från Market Research Future, "Global Smart Railways Market Research Report: Forecast to 2025", 2019
- Rapport från Markets and Markets, "Smart Railways Market by Offering (Solutions (Rail Asset Management and Maintenance, Operation and Control, Communication and Networking, Security and Safety, Rail Analytics) and Services (Professional and Managed)), and Region - Global Forecast to 2026", juli 2021
- Rapport från riksdagen, "Punktlighet för persontrafik på järnväg - en uppföljning", [https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/rapport-fran-riksdagen/punktighet-for-persontrafik-pa-jarnvag---en\\_H80WRF5/html](https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/rapport-fran-riksdagen/punktighet-for-persontrafik-pa-jarnvag---en_H80WRF5/html), 2020
- Rapport från Fortune Business Insights, "Software as a Service (SaaS) Market Size, Share & COVID-19 Impact Analysis, By Deployment Type (Public Cloud, Private Cloud, and Hybrid Cloud), By Application (Customer Relationship Management, Enterprise Resource Planning, Content, Collaboration & Communication, Business Intelligence & Analytics, Human Capital Management, and Others), By Industry (BFSI, Retail & Consumer Goods, Healthcare, Education, Manufacturing, Travel & Hospitality, and Others) and Regional Forecast, 2021-2028", <https://www.fortunebusinessinsights.com/software-as-a-service-saas-market-102222>, januari 2022
- Artikel från bmc blogs, "The State of SaaS in 2022: Growth Trends & Statistics", <https://www.bmc.com/blogs/saas-growth-trends/>, september 2021
- Rapport från Transportstyrelsen, "Giltiga tillstånd - järnvägsföretag", <https://jvportalen.transportstyrelsen.se/ExternaTjanster/wp/Tillstand/CurrentRailway>, april 2022
- Dossier av Statista, Rail industry worldwide - Statistics & Facts, <https://www.statista.com/topics/1088/rail-industry/#dossierKeyfigures>, april 2022
- Rapport från Transportstyrelsen, "Marknaden för underhåll av järnvägsfordon", 2017
- Webbplats, [https://www.era.europa.eu/activities/certification-entities-charge-maintenance\\_en](https://www.era.europa.eu/activities/certification-entities-charge-maintenance_en), april 2022
- Rapport från IEA, "The Future of Rail - Opportunities for energy and the environment", <https://www.iea.org/reports/the-future-of-rail>, januari 2019
- Rapport från FN, "2018 Revision of World Urbanization Prospects", maj 2018
- Rapport från Mordor Intelligence, "SMART RAILWAYS MARKET - GROWTH, TRENDS, COVID-19 IMPACT, AND FORECASTS (2022 - 2027)", <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/smart-railways-market>, 2022
- Webbplats, [www.predge.se](http://www.predge.se), april 2022
- Webbplats, [www.perpetuum.com](http://www.perpetuum.com), april 2022
- Webbplats, [www.rainova.eu](http://www.rainova.eu), april 2022
- Patent, Long, Jack R. Lindqvist J. Kristen H. et al. (2013) "Method and system for detection and analysis of railway bogie operational problems" (PCT Patent WO 2013/083786 A1) Awapatent AB
- Patent, Lindqvist, J. (2019) "Detection of maintenance status for a pantograph and/or a contact wire" (PCT Patent WO 2019/117796 A1) AWA Sweden AB
- Webbplats, <https://www.trafikverket.se/tjanster/system-och-verktyg/trafik/operativ-jarnvags-drift/topas/>, april 2022
- Artikel från SVT, "Tågolycka på Stora Bältbron i Danmark - sex döda", <https://www.svt.se/nyheter/utrikes/tagolycka-pa-stora-baltbron-i-danmark>, januari 2019
- Webbplats, <https://www.omicron.se/public/sv.html>, april 2022
- Webbplats, <https://www.cicor.com/>, april 2022

# Motiv för Erbjudandet

**RMD har utvecklat och säljer en avancerad systemplattform för analys och övervakning av transport och infrastruktur i realtid. Systemplattformen bygger på patenterad sensorteknik baserad på avancerade algoritmer och artificiell intelligens. RMD:s sensorteknik kan riktas mot flera olika typer av marknader, men Bolaget har valt att inledningsvis fokusera på tåg och järnvägsinfrastruktur till följd av grundarnas gedigna erfarenhet och nätverk inom järnvägsindustrin.**

**B**olaget upplever en stark efterfrågan baserat på antalet externa förfrågningar från och diskussioner med potentiella kunder och står nu inför en kommersialisering med en expansiv tillväxtstrategi på en global marknad. Fokus ligger inledningsvis primärt på att sälja systemplattformen till samtliga kundsegment på den europeiska marknaden, det vill säga, järnvägsoperatörer, vagn- och lokägare, ägare av järnvägsinfrastruktur samt s.k. 'Entities in Charge of Maintenance' ("**ECM:s**"). Vidare har Bolaget valt att fokusera försäljningen på vertikalt integrerad järnväg utanför Europa och adressera kundsegmenten vagn- och lokägare samt ägare av järnvägsinfrastruktur. Vertikalt integrerad järnväg avser aktörer som äger hela järnvägsekosystem, innefattande lok och tågagnar, räls samt annan järnvägsinfrastruktur, exempelvis gruvföretag.

I syfte att möjliggöra kommersialisering har styrelsen beslutat att genomföra en emission av Units, bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner, i samband med listningen på Spotlight Stock Market. RMD:s styrelse bedömer att marknadspotentialen i Bolagets befintliga, högteknologiska produkterbjudande tydligt motiverar en publik kapitalisering med efterföljande listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner.

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Memorandumet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Memorandumet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,7 MSEK under denna tolv månadersperiod givet aktuell affärsplan som karaktäriseras av den kommersialisering- och expansionstakt som beskrivs i Memorandumet. Bolaget bedömer att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring slutet av september 2022. RMD:s styrelse bedömer att Bolaget, med ett fulltecknat Erbjudande, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten enligt aktuell affärsplan under kommande tolv månadersperiod. För att tillföra RMD kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet. Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande cirka 35,4 procent av Erbjudandet och garantier har ingåtts motsvarande cirka 64,6 procent av Erbjudandet, vilket totalt motsvarar 100 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och garantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erbjudandet exklusive Utökningsoptionen omfattar högst 3 000 000 Units som består av högst 3 000 000 nya aktier, högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1 och högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO2, i Bolaget. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 12,0 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet och listningen på Spotlight Stock Market beräknas uppgå till cirka 2,3 MSEK. Transaktionskostnader är huvudsakligen hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, garantiersättning, legal rådgivning, revisorer, tjänster utförda av emissionsinstitut, presentationer av Bolaget samt marknadsföring. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 9,7 MSEK.

Därutöver har Bolagets styrelse möjlighet att nyttja en utökningsoption ("**Utökningsoptionen**") bestående av ytterligare 1 500 000 Units motsvarande 1 500 000 nya aktier, 1 500 000 teckningsoptioner av serie TO1 och 1 500 000 teckningsoptioner av serie TO2 som kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 6,0 MSEK. Emissionslikviden från Erbjudandet inklusive Utökningsoptionen kan således tillföra Bolaget högst cirka 18,0 MSEK före, och cirka



15,3 MSEK efter, avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen samt eventuell likvid från nyttjandet av teckningsoptionerna till att utveckla Bolagets verksamhet genom planerade aktiviteter i enlighet med följande prioriteringsordning:

1. Kommersialisering av Bolagets lösning, främst på den europeiska marknaden, med ökade försäljningsresurser och personal (cirka 35 procent)
2. Utveckling och anpassning av Bolagets nuvarande hård- och mjukvara (cirka 35 procent)
3. Rörelsekapital (cirka 20 procent)
4. Forskning och utveckling av nya produkter (cirka 10 procent)

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna teckningsåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att begränsa och i värsta fall avvakta med den tilltänkta kommersialiseringen av Bolagets produkter.

#### **Stockholm, augusti 2022**

#### **Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ)**

#### **Styrelsen**

### **Rådgivares intressen**

North Point är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Spotlight Stock Market. North Point tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till RMD för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Qap Legal är legal rådgivare till Bolaget. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

North Point och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. North Point erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför North Point har ett intresse i Erbjudandet som sådant. North Point äger även, på dagen för Memorandumet, 100 000 aktier i Bolaget vilket också innebär ett ökat intresse i Erbjudandet. Därutöver äger Partners på North Point ytterligare 125 000 aktier genom andra bolag. Qap Legal erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.



# Beskrivning av marknad och verksamhet



## Marknadsöversikt

RMD är verksamt på två typer av marknader, dels är Bolaget verksamt på den alltjämt växande SaaS-marknaden i så måtto att Bolaget erbjuder sina tjänster som SaaS-tjänster, dels i de marknadsvertikaler i vilka Bolaget väljer att marknadsföra sina SaaS-tjänster, vilket inledningsvis är järnvägsmarknaden. RMD har initialt valt att fokusera på järnvägsmarknaden då den har bedömts vara mest lämplig till följd av ett stort underliggande digitaliseringsbehov. Dessutom har Bolagets personal en bakgrund från järnvägsbranschen. RMD anser dock att övriga marknader inom transport och infrastruktur, inklusive byggmarknaden, samt humanmarknaden kan approacheras av Bolaget.

## Introduktion

Järnvägssystemet är en del av det totala transportsystemet, för vilket det finns fyra (4) olika trafikslag; väg, sjöfart, järnväg och flyg, samtliga med varierande grad av standard, lokalisering och nyttjande. De olika trafikslagen interagerar även med varandra och är sammankopplade i knutpunkter. Järnvägen nyttjas både för gods- och persontransporter, samt därtill av aktörer med olika funktioner, perspektiv och fokus inom dess olika delsystem av infrastrukturen. Bland aktörerna kan nämnas både lokala och multinationella företag som antingen har fokus på det kommunala- och regionala transportsystemet eller behov av fungerande interaktion mellan olika trafikslag på internationell nivå, men även tågoperatörer och järnvägsföretag som driver fordon och trafik på järnvägen samt infrastrukturhållare och underhållsentreprenörer som tillhandahåller verkstäder, terminaler och uppställning av järnvägsfordon. RMD bedömer att en väl fungerande infrastruktur gynnar en långsiktig hållbarhet och bidrar till en samhällsekonomisk effektivitet.<sup>1</sup>

Den så kallade smarta järnvägsmarknaden riktar sig mot aktörer som genom ny informationsteknik förbättrar järnvägstransporter. Nya tekniker är primärt baserade på lösningar såsom 'Internet of Things' (IoT), 'cloud computing', 'big data', satellitpositionering

och navigering samt artificiell intelligens. Det är nya system och ny ekologi som fullt ut integreras med järnvägstransportplanering för att stödja, främja och vägleda den intelligenta utvecklingen av järnvägstransporter.<sup>2</sup>

'Software as a Service' (SaaS) är tillsammans med 'Platform as a Service' (PaaS) och 'Infrastructure as a Service' (IaaS) en av de tre primära standarderna av molnlagring, och innebär att företag kan omdirigera resurser från IT-hårdvara, mjukvara och personalkostnader till andra affärsbehov. På SaaS-marknaden utgör Microsoft, Salesforce, Amazon Web Services, Oracle, SAP och Google för närvarande några av de största aktörerna. SaaS-applikationer har flera olika användningsgrupper, inklusive företagsanvändare, IT-experter och personliga användare. Även produktutbudet är differentierat och inkluderar allt från avancerade IT-verktyg till filvärdstjänster såsom Dropbox och personlig underhållning såsom Netflix.<sup>3</sup>

Marknaden för SaaS består av försäljning av molnbaserade mjukvarutjänster. SaaS är en mjukvarulösning som företag använder via internet, huvudsakligen via en webbläsare eller mobilapplikation. Betalning för mjukvarulösningen sker antingen genom prenumeration eller per gång den används. All applikationsdata och programvara finns i tjänsteleverantörens datacenter. Fördelarna med SaaS är att kunderna erhåller programvara till begränsade förskotts-kostnader samt att det påskyndar företags eller organisationers övergripande effektivitet.<sup>4</sup> Följaktligen betalar slutanvändare en avgift per användare eller per användning till tjänsteleverantören för att inneha tillgång till den senast uppdaterade versionen av programvaran. Prissättningsmodellen innebär en flexibel och kostnadseffektiv skalbarhet för kunderna, då användare kan läggas till eller tas bort efter behov och skyddar kunden från de investeringar som normalt krävs för att etablera nya plattformar, infrastruktur och licenser för mjukvara.

1. Enligt Bolagets bedömning

2. Rapport, Shaofu Lin et al 2019 J. Phys.: Conf. Ser. 1187 052053, "Research and Analysis on the Top Design of Smart Railway, <https://iopscience.iop.org/article/10.1088/1742-6596/1187/5/052053/pdf>, 2019

3. Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#dossierKeyfigures>, 2021

4. Rapport från Research and Markets, "Software as a service (SaaS) Global Market Report 2021: COVID-19 Impact and Recovery to 2030", <https://www.researchandmarkets.com/r/s1796m>, april 2021





Det finns dock begränsningar med SaaS-produkter. Genom SaaS-modellen förlitar sig företag på externa leverantörer för sin programvara och dess hantering. Detta kan äventyra en användares förmåga att använda SaaS-erbjudanden till följd av tjänsteavbrott eller säkerhetsintrång på leverantörens sida. Vidare används nya versioner av olika applikationer av varje kund, vilket kan kräva att företag investerar i kostsamma utbildningar. Slutligen kan det vara svårt att byta leverantör, då det kan innebära att stora mängder data måste migreras.<sup>5</sup>

## Marknadsstorlek och tillväxt

Den smarta järnvägsmarknaden uppgick till cirka 13,0 miljarder USD 2018 och förväntas öka till cirka 38,5 miljarder USD 2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 17,3 procent under prognosperioden.<sup>6</sup> Viktiga faktorer som driver tillväxten av marknaden för smarta järnvägar inkluderar behovet av effektivitet i järnvägsdriften, hög demografisk tillväxt och hyperurbanisering som ökar behovet av effektiva järnvägssystem, tekniska framsteg som är inriktade på att förbättra kundupplevelsen, ökade statliga initiativ och offentlig-privata partnerskap (PPP) samt nyttjandet av IoT och automationstekniker för att förbättra optimeringen av smarta järnvägar.<sup>7</sup>

Den ökande efterfrågan på järnvägstjänster anstränger de befintliga systemen och kräver optimering av befintliga passagerar- och godstider för att uppnå ökad genomströmning på den nuvarande järnvägsinfrastrukturen. En effektiv järnvägsdrift kräver korrekt schemaläggning, övervakning och underhåll av järnvägstillgångar. Underhållsscheman minskar tillgångens produktivitet till följd av stillestånd. Denna stilleståndstid förlängs ytterligare som ett resultat av manuell diagnostik med låg framgångsfrekvens. För att öka effektiviteten och minska tidsåtgången fokuserar järnvägsmyndigheterna på tillståndsbaserade och förutsäggande underhållslösningar. Dessa lösningar underlättar snabb övervakning och effektiv schemaläggning av tillgångar, vilket minimerar stilleståndstiden. Tillståndsbaserat och prediktivt underhållsarbete på realtidsanalys minimerar beroendet av manuell diagnostik. Data från järnvägstillgångar kan användas för att optimera nyttjandet av järnvägstillgångar. Det möjliggör även planering av underhåll av tillgångar, resursåtgång samt kostnadsshantering.

I Europa sker det cirka 600 större urspårningar för godstransporter varje år. Därutöver sker det ett stort antal mindre urspårningar. Urspårningar leder till såväl direkta kostnader som indirekta kostnader, vilka inkluderar förlust av last och gods, närvaro av rädd-

ningstjänster, dödsfall och skador, miljö-, tredjepartsskador och kostnader för juridik och rättegång. Bristande punktlighet i tågtrafiken innebär dessutom kostnader för samhället. Enbart i Sverige uppskattas de årliga kostnaderna för förseningar i tågtrafiken uppgå till cirka 5,0 miljarder SEK.<sup>8</sup>

Globaliseringens inverkan har en direkt effekt på trafiken för alla typer av järnvägstransporter. Det finns ett krav på ökad hastighet, säkerhet och tillförlitlighet. Därför måste det framtida ekosystemet för järnvägstransporter leverera lösningar för att tillgodose efterfrågan, under hela transporten, med en hög servicenivå, oavsett tillryggalagd sträcka eller antalet delmoment som krävs för att nå destinationen. Efterfrågan med avseende på järnvägstransporter förändras dagligen och därför finns det ett behov av mer bekväma reselösningar. Intelligent lösningar som avancerad PIS ('Passenger Information System'), avancerade fordonskontrollsystem och olika andra system ger information om fordonens position i realtid, som kan användas för att övervaka att tidtabellen följs och ge passagerare information om var fordonen befinner sig i transit. Att tillhandahålla korrekt realtidsinformation om status och plats för transitfordon till passagerare förväntas förbättra tillfredsställelsen.<sup>9</sup>

SaaS anses vara en av nyckelkomponenterna i molnlagring. Organisationer använder SaaS-modellen i olika applikationer som konferenser, automatisering av försäljningsstyrkor, hantering av kundrelationer (CRM), hantering av webbinnehåll och andra. Till följd av den ökande efterfrågan på SaaS-applikationer förväntas marknaden växa med en betydande tillväxttakt.<sup>10</sup>

Den globala marknaden för SaaS växte från cirka 225,6 miljarder USD 2020 till cirka 272,5 miljarder USD 2021, vilket motsvarade en ökning om cirka 20,8 procent. Marknaden förväntas nå ett värde om cirka 436,9 miljarder USD 2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 12,5 procent under de kommande åren.<sup>11</sup> Marknadstillväxten förväntas drivas av ökade intäkter inom SaaS.<sup>12</sup>

Företag, särskilt små- och medelstora företag och start-ups, använder prenumerationsbaserade prismodeller i allt högre utsträckning för att tillgodose ett växande IT-behov. Även etablerade företag uppskattar affärsmodellen för att kunna tillfredsställa olika behov med smidiga och moderna lösningar. Idag bedöms cirka 99 procent av samtliga företag globalt använda en eller flera SaaS-lösningar.<sup>13</sup>

5. Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#dossierKeyfigures>, 2021

6. Rapport från Market Research Future, "Global Smart Railways Market Research Report: Forecast to 2025", 2019

7. Rapport från Markets and Markets, "Smart Railways Market by Offering (Solutions (Rail Asset Management and Maintenance, Operation and Control, Communication and Networking, Security and Safety, Rail Analytics) and Services (Professional and Managed)), and Region - Global Forecast to 2026", juli 2021

8. Rapport från riksdagen, "Punktlighet för persontrafik på järnväg - en uppföljning", <https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/rapport-fran-riksdagen/punktlighet-for-persontrafik-pa-jarnvag---en-uppfoljning>, 2020

9. Rapport från Markets and Markets, "Smart Railways Market by Offering (Solutions (Rail Asset Management and Maintenance, Operation and Control, Communication and Networking, Security and Safety, Rail Analytics) and Services (Professional and Managed)), and Region - Global Forecast to 2026", juli 2021

10. Rapport från Fortune Business Insights, "Software as a Service (SaaS) Market Size, Share & COVID-19 Impact Analysis, By Deployment Type (Public Cloud, Private Cloud, and Hybrid Cloud), By Application (Customer Relationship Management, Enterprise Resource Planning, Content, Collaboration & Communication, Business Intelligence & Analytics, Human Capital Management, and Others), By Industry (BFSI, Retail & Consumer Goods, Healthcare, Education, Manufacturing, Travel & Hospitality, and Others) and Regional Forecast, 2021-2028", <https://www.fortunebusinessinsights.com/software-as-a-service-saas-market-102222>, januari 2022

11. Rapport från Research and Markets, "Software as a service (SaaS) Global Market Report 2021: COVID-19 Impact and Recovery to 2030", <https://www.researchandmarkets.com/r/si796m>, april 2021

12. Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#dossierKeyfigures>, 2021

13. Artikel från bmc blogs, "The State of SaaS in 2022: Growth Trends & Statistics", <https://www.bmc.com/blogs/saas-growth-trends/>, september 2021



## Kundsegment

### Järnvägsoperatörer

Järnvägsföretag utgörs av de som med stöd av licens eller nationellt trafiksäkerhetstillstånd tillhandahåller dragkraft och utför järnvägstrafik. I Sverige har 87 järnvägsföretag giltiga tillstånd enligt Transportstyrelsen.<sup>14</sup> Idag erbjuder såväl privat- som offentligägda järnvägsföretag transporttjänster till godstransportköpare och resenärer på den svenska järnvägsmarknaden. I Nordamerika var Union Pacific ett av de ledande järnvägsföretagen baserat på intäkter. Under 2019 genererade företaget över 21,7 miljarder USD i intäkter.<sup>15</sup>

### Tåg- och vagnägare

Inom järnvägsbranschen finns det flera aktörer som äger och hyr ut såväl lok som tågvagnar, primärt till järnvägsoperatörer.<sup>16</sup>

### Ägare av infrastruktur

Infrastrukturförvaltare är aktörer som förvaltar järnvägsinfrastruktur och driver de anläggningar som hör till infrastrukturen. Järnvägsinfrastruktur definieras i järnvägslagen (2004:519) som spår-, signal- och säkerhetsanläggningar avsedda för järnvägstrafik, trafikledningsanläggningar, anordningar för elförsörjning av trafiken samt övriga fasta anordningar som behövs för anläggningarnas bestånd, drift eller brukande. I Sverige finns cirka 400 infrastrukturförvaltare, varav Trafikverket är den överlägset största aktören. Ett flertal av infrastrukturförvaltarna är små aktörer som förvaltar mindre spår-anläggningar som endast används för eget bruk.<sup>17</sup>

### ECM ('Entity in Charge of Maintenance')

En 'Entity in Charge of Maintenance' ('**ECM**') spelar en viktig säkerhetsroll i det europeiska järnvägssystemet genom att säkerställa, med hjälp av underhållssystem, att fordonen för vilka den ansvarar uppfyller drift- och säkerhetskraven.<sup>18</sup>

## Trender

### Global efterfrågan på transporter växer snabbt

Givet nuvarande trender kommer passagerar- och fraktaktiviteten att mer än fördubblas till 2050. En sådan tillväxt är ett tecken på sociala och ekonomiska framsteg, men den för med sig ett större energibehov och ökade koldioxidutsläpp och luftföroreningar. Ett större beroende av järnväg har potential att minska den tillväxten. I en värld som blir alltmer urbaniserad är tågresor väl anpassade till urbana behov. Höghastighetståg kan fungera som ett alternativ till flygresor på korta avstånd, och konventionella järnvägar och godsjärnvägar kan komplettera andra transportsätt för att ge effektiv rörlighet.<sup>19</sup>

Hyperurbanisering har blivit ett globalt fenomen. I FN:s rapport från 2018 levde 55 procent av världens population i urbaniserade områden, vid 2050 förväntas denna siffra öka till 68 procent. Dessutom har antalet megastäder, städer med över 10 miljoner invånare, dubblats under det senaste årtiondet till 28 idag, en siffra som förväntas fortsätta öka framgent. Denna stora förändring av den globala demografin skapar stora påtryckningar på effektiv energi och vattenförbrukning likväl som ökad efterfrågan på tjänster så som transport.<sup>20</sup> Den globala befolkningen förväntas nå 9,8 miljarder år 2050, av vilka 75 procent kommer att bo i städer. Därför har det blivit absolut nödvändigt för offentliga myndigheter att se till att transportsektorn är anpassad för att möta de växande anslutningsbehoven.<sup>21</sup>

14. Rapport från Transportstyrelsen, "Giltiga tillstånd - järnvägsföretag", <https://jvportalen.transportstyrelsen.se/ExternaTjanster/wp/Tillstand/CurrentRailway>, april 2022

15. Dossier av Statista, Rail industry worldwide - Statistics & Facts, <https://www.statista.com/topics/1088/rail-industry/#dossierKeyfigures>, april 2022

16. Enligt Bolagets bedömning.

17. Rapport från Transportstyrelsen, "Marknaden för underhåll av järnvägsfordon", 2017

18. Webbplats, [https://www.era.europa.eu/activities/certification-entities-charge-maintenance\\_en](https://www.era.europa.eu/activities/certification-entities-charge-maintenance_en), april 2022

19. Rapport från iea, "The Future of Rail - Opportunities for energy and the environment", <https://www.iea.org/reports/the-future-of-rail>, januari 2019

20. Rapport från FN, "2018 Revision of World Urbanization Prospects", maj 2018

21. Rapport från Mordor Intelligence, "SMART RAILWAYS MARKET - GROWTH, TRENDS, COVID-19 IMPACT, AND FORECASTS (2022 - 2027)", <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/smart-railways-market>, 2022

## Ökad miljömedvetenhet

Transportsektorn står för mer än hälften av den globala olje-efterfrågan och cirka en fjärdedel av de globala CO<sub>2</sub>-utsläppen från förbränning av bränsle. Därför är förändringar i transporter grundläggande för att uppnå energiomställningar globalt. Trots att järnväg är ett av de mest energieffektiva transportsätten för gods och passagerare försummas det ofta i den offentliga debatten.<sup>22</sup> Tillväxten av det "smarta järnvägssystemet" förväntas bland annat drivas av högre tonvikt på att reducera utsläppen av växthusgaser. År 2050 förväntas passagerarrörligheten kunna öka med 200–300 procent och godsaktiviteten kan öka med 150–250 procent, enligt International Transport Forum.<sup>23</sup>

## Ökad efterfrågan på teknisk utveckling

Snabba omvärldsförändringar förväntas gynna SaaS-marknaden eftersom molnbaserade lösningar erbjuder ökad flexibilitet för det enskilda företaget. Dynamiska marknadsförhållanden innebär ekonomisk osäkerhet, svåröversäglig konkurrens, nya regleringar att förhålla sig till samt ofta en ökande användning av mobila enheter, allmän internetanvändning och webb- och smartphone-baserade applikationer och system.

Denna utveckling har drivit företag till att eftersöka skalbara och flexibla lösningar såsom SaaS och andra molnaktiverade tjänster för att bedriva och övervaka verksamheten på ett kostnads- och tidseffektivt sätt. Dessutom har den tekniska utvecklingen resulterat i att företag använder externa molntjänster såsom SaaS för att reducera kostnaderna relaterade till teknisk infrastruktur. Dessa företag tenderar erhålla högre prestanda, efterlevnad och kundnöjdhet till en låg kostnad.

Införandet av artificiell intelligens blir alltmer populärt på SaaS-marknaden. Artificiell intelligens (AI) är ett område inom datavetenskap som fokuserar på simulering av mänskliga intelligensprocesser med hjälp av mjukvara. AI i SaaS hjälper företag att kontinuerligt hålla sig uppdaterade med den senaste informationen, skapa bättre användarupplevelse genom prediktiv analys, automatisera de områden där manuella funktioner tidigare krävdes och anpassa användargränssnittets funktioner.<sup>24</sup>

Regelbunden järnvägsdrift inom persontrafiken avbröts till stor del till följd av Covid-19, vilket fick järnvägarnas trafikintäkter att minska exponentiellt. Pandemin har tvingat järnvägsföretag att följa nya säkerhetsföreskrifter, som att upprätthålla social distans och bära masker, särskilt i städernas tunnelbanesystem.

Teknikledd innovation är på väg att bli en väsentlig förutsättning för kontinuitet i verksamheten. Pandemin har påskyndat digitaliseringen av järnvägstransporter i länder med låg nivå av digitala tjänster, främst för att bidra till säkrare reseupplevelser med lägre risk för smitta. Pandemin kan ge ytterligare fart på passagerarskiftet från flygbolag till järnvägar, till följd av förbättrade villkor inom järnvägsmarknaden och en ändrad inställning till tågresa.<sup>25</sup>

IoT-teknik har möjliggjort förbättrade kommunikations- och kontrollmöjligheter genom snabbare beslutsfattande rörande frågor som säkerhet, schemaläggning och systemkapacitet i kollektivtrafik- och järnvägssystem. Denna utveckling har lett till en ökad investeringsvilja från såväl myndigheter som privata aktörer.

IoT-teknik implementeras i smarta järnvägar för att förbättra effektiviteten. Fördelarna med IoT-enheter inom smarta järnvägssystem förväntas vara en drivande faktor till tillväxten på marknaden för smarta järnvägar under prognosperioden.<sup>26</sup>

Med ökad efterfrågan på molnbaserade lagringsplattformar efterfrågas mjukvara, plattformar och digitala infrastrukturer allt oftare som tjänster, det vill säga SaaS-baserade tjänster. Intresset från den smarta järnvägsmarknaden bygger på möjligheten att kunna interagera smarta sensorer och datorresurser för att kunna skapa system för analytisk och förebyggande modulering samt ge en överskådlig blick över samtliga tillgångars status och positionering.<sup>27</sup>

## Konkurrenssituation<sup>28</sup>

Den smarta järnvägsmarknaden består av ett flertal aktörer såsom Predge AB<sup>29</sup>, Perpetuum Ltd (UK)<sup>30</sup> och Railnova SA (BE)<sup>31</sup>, där Predge AB är minst mätt i omsättning med en omsättning för 2020 uppgående till 7,6 MSEK. Deras produkter är dock ej direkt jämförbara med RMD:s produkter. Bolaget bedömer att ingen av dessa aktörer erbjuder ett heltäckande digitalt system för övervakning av tåg och godsvagnar samt järnvägsinfrastrukturen. Bolaget bedömer att det sannolikt beror på den höga tekniska nivån som krävs i kombination med begränsad teknisk kompetens avseende gångdynamik för att utveckla, inspektera och samtidigt mäta prestandan på tåg och godsvagnar samt järnvägsinfrastrukturen. Den höga tekniska nivån innebär sannolikt även höga uppstarts-kostnader, vilket förväntas bidra till begränsad konkurrens från nya aktörer på kortare sikt. RMD kommer även fortsätta att patentesöka olika delar av Bolagets teknik så som nya algoritmer.

22. Rapport från IEA, "The Future of Rail - Opportunities for energy and the environment", <https://www.iea.org/reports/the-future-of-rail>, januari 2019

23. Rapport från Mordor Intelligence, "SMART RAILWAYS MARKET - GROWTH, TRENDS, COVID-19 IMPACT, AND FORECASTS (2022 - 2027)", <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/smart-railways-market>, 2022

24. Rapport från Research and Markets, "Software as a service (SaaS) Global Market Report 2021: COVID-19 Impact and Recovery to 2030", <https://www.researchandmarkets.com/r/s1796m>, april

25. Rapport från Markets and Markets, "Smart Railways Market by Offering (Solutions (Rail Asset Management and Maintenance, Operation and Control, Communication and Networking, Security and Safety, Rail Analytics) and Services (Professional and Managed)), and Region - Global Forecast to 2026", juli 2021

26. Rapport från Market Research Future, "Global Smart Railways Market Research Report: Forecast to 2025", 2019

27. Enligt Bolagets bedömning

28. Enligt Bolagets bedömning

29. Webbplats, [www.predge.se](http://www.predge.se), april 2022

30. Webbplats, [www.perpetuum.com](http://www.perpetuum.com), april 2022

31. Webbplats, [www.railnova.eu](http://www.railnova.eu), april 2022





# Verksamhetsöversikt

Mot bakgrund av verksamhetens tekniska natur vänligen se avsnittet "Definitioner och förkortningar".

## Introduktion till Bolagets verksamhet

RMD är ett svenskt teknikföretag, baserat i Stockholm, som utvecklar och säljer ett moln- och realtidsbaserat system med patenterad teknik, baserad på avancerade logaritmer och artificiell intelligens, för förvaltning av tillgångar (så kallad 'asset management'). Inledningsvis har Bolaget valt att fokusera på järnvägsindustrin, såsom lok, tågagnar, räls och annan järnvägsinfrastruktur, men RMD:s system kan med fördel användas inom övriga transport- och infrastruktursmarknader, inklusive byggmarknaden, samt humanmarknaden.<sup>1</sup> För järnvägsindustrins aktörer innebär Bolagets system att det är möjligt att bedriva transport med ökad effektivitet, säkerhet, punktlighet och lönsamhet.

RMD erbjuder en avancerad IoT-lösning som tillhandahåller live-uppdateringar avseende tillgångens status, underhållsfrågor samt säkerhetsfrågor. Kärnan i systemet är den patenterade sensorenheten som kallas 'Performance Monitoring Unit' ("PMU"). Bolagets PMU analyserar inhämtade data med hjälp av sofistikerade algoritmer, vilka kontinuerligt förbättras i molnet genom användandet av artificiell intelligens. På så vis upptäcker och rapporterar RMD:s PMU fel på såväl den monitorerade tillgången som annan infrastruktur i anslutning till den monitorerade tillgången. Detta ger exempelvis järnvägsoperatörer och andra aktörer inom järnvägsbranschen möjlighet att i realtid förutse kommande underhållsbehov och att snabbt åtgärda uppkomna fel och därmed undvika olyckor. Följaktligen skapas helt nya förutsättningar för järnvägsföretag globalt att förbättra säkerhet, punktlighet, effektivitet och lönsamhet.

RMD:s kunder följer utvecklingen och tillståndet på sina tillgångar på Bolagets plattform med tillhörande dashboard.

RMD grundades 2011. Idén till Bolagets unika sensorenhet, det vill säga PMU:n, härstammar från de fyra grundarnas långa bransch erfarenhet från järnvägsindustrin. Tillsammans har de över 100 års erfarenhet av den globala järnvägsindustrin, däribland tågföring och hantering av intermodala tåg samt utveckling och försäljning av boggi-konstruktioner, vilket innebär en stor kunskap och förståelse för gångdynamik samt ett globalt kontaktnätverk.

Järnvägsbranschen erfar stora problem med hjulplattor, det vill säga att hjulen fastnar i fasta lägen och deformeras av friktionen. Hjuldeformationen orsakar i sin tur betydande skador på spåren och är en av de större orsakerna till trafikförseningar. Grunden till Bolagets sensorenhet återfinns i att skapa en lösning på det problemet.

Inledningsvis koncentrerades Bolagets fokus på forskning, utveckling, design och testning. Under 2017 påbörjades serieutveckling av den patenterade PMU:n som sedan har optimerats för serieproduktion. Under 2021 levererade och installerade RMD den första serien av PMU:n hos TX Logistik i Sverige. Bolaget har under 2022 ingått två skriftliga kundavtal, dels med TX Logistik AB, dels med det schweiziska företaget Wascosa AG. RMD upplever en stark efterfrågan på systemet och står nu inför en kommersialiseringsfas som karaktäriseras av hög förväntad tillväxt.

## Huvudsakliga styrkor och konkurrensfördelar

### Styrkor

#### Realtidsbaserad

RMD:s system erbjuder övervakning och monitorering av tåg och järnvägsinfrastruktur i realtid. Genom systemet kan Bolagets kunder få tillgång till liveuppdateringar avseende statusen på deras tillgångar, det vill säga lok, tågagnar, järnvägsräls och kontaktledning. Systemet upptäcker och notifierar användaren om såväl uppstådda fel som potentiella framtida fel till följd av onaturligheter i tågens rörelsemönster. Som resultat kan Bolagets kunder snabbt hantera uppstådda skador samt förutse kommande underhållsbehov och på så vis mitigera framtida skador.

#### Artificiell intelligens

RMD:s teknik bygger på algoritmer baserade på maskininläring, det vill säga en underkategori inom artificiell intelligens. Detta är centrerat kring att skapa algoritmer som i huvudsak lär sig själva utan övervakning eller manuell inmatning, vilket innebär att Bolagets teknik kontinuerligt utvecklas, förbättras och förfinas i takt med att systemet processar mer data. Följaktligen förfinas systemet över tid och kan upptäcka fel och oriktigheter i de tillgångar som övervakas. Vidare innebär den datadrivna processen för maskininläring en central fördel i så måtto att få detaljer behöver vara kända om de faktiska data och de mönster som tränas på kan ofta vara helt okända i förväg.

#### Energieffektivitet

Bolagets sensorenhet, PMU:n, är en liten, självständig enhet som samlar in data. Den monteras på den fjädrade massan (vagnskorgen) på rälsfordon, oftast i närhet av hjulaxel eller boggi. Inuti PMU:n finns en avancerad processor och ett inbyggt kontrollsystem, vilket verifierar mot ett antal regler innan det skickar vidare information till molnet för ytterligare analys. Denna tvåstegsanalys, att PMU:n endast kommunicerar med molnet när den upptäcker ett fel eller defekt i ett rörelsemönster, innebär betydligt längre batteritid, eftersom dataöverföring konsumerar betydligt mer energi än processoranvändningen för analysen. Följaktligen kräver PMU:n en begränsad mängd energi. Batteriet, vilket förser PMU:n med energi, behöver endast bytas var sjätte år.

#### Kompetens och erfarenhet

RMD:s styrelse och bolagsledning har unik bransch erfarenhet och tekniskt kunnande. Till följd av detta har RMD redan ett utvecklat globalt nätverk vilket är en stor fördel i samband med att systemet ska rullas ut på marknaden i kommersiell skala. Dessutom innehar bolagsledningen djupgående kunskap inom gångdynamik, dataanalys, AI-baserad maskininläring och IoT.

1. Bolagets sensorteknik bedöms kunna anpassas och tillämpas på människor





### RMD gentemot konkurrenter

Det är RMD:s uppfattning att Bolagets system för närvarande är det digitala system med flest funktioner för övervakning och monitorering av tåg och järnvägsinfrastruktur. Vidare utvecklar Bolaget nya funktioner löpande. RMD bedöms även ha en fördelaktig affärsmodell gentemot Bolagets konkurrenter, då den helt efterliknar järnvägsindustriens betalningsmönster. Det innebär att Bolagets kunder, utöver en mindre installationskostnad, endast betalar en fast månatlig avgift. Alltså är investeringskostnaderna för Bolagets kunder begränsade. Dessutom är RMD:s teknik skalbar då tekniken tillåter att kunderna kan addera tjänster allt eftersom behovet uppstår eller att RMD utvecklar och erbjuder nya tjänster.

RMD erbjuder, tack vare sin skalbara tekniska plattform med en egenutvecklad datadriven, maskininlärningsbaserad analysmodell, en lösning som kan skräddarsys efter varje enskild kunds behov. Tekniken, vilken redan är i drift, appliceras på den fjädrade massan, vilket erbjuder utökade möjligheter till analys av fler ingående komponenter, då både fordon och infrastruktur övervakas.<sup>2</sup> RMD besitter även patent för analys av problem med kontaktledning med samma typ av teknik.<sup>3</sup>

Bolagets nuvarande lösningsalternativ har som huvudsakligt syfte att leverera tillståndsovervakning för järnväg, både riktat mot fordon (vanliga typer av fordonsskador, såsom hjulplattor, defekt fjädring/dämpning, instabilitet, med mera) och infrastruktur. Detta innefattar skarvfritt spår, det vill säga spårläge, spårspriekor, etcetera, men även gränssnittet mellan strömavtagare och kontaktledning.

Målsättningen är att nå en punkt där skador kan förutspås med tillräckligt god marginal för att möjliggöra förutseende underhåll, vilket i detta tillämpningsområde i praktiken kan jämföras med tillståndsbaserat förebyggande underhåll.

RMD uppnår detta med Bolagets PMU och via egen digitala infrastruktur samt gränssnitt som för vidare informationen till berörda parter på ett användarvänligt sätt. RMD har även lösningar för kontaktledningar baserade på tidigare nämnt patent.<sup>4</sup>

## Strategi

### Tillväxtstrategi

RMD avser att kapitalisera på Bolagets position som en tidig marknadsaktör genom snabb utrullning av Bolagets system i kommersiell skala. RMD avser att växa snabbt och organiskt genom etablerade säljkanaler, vilka till stor del bygger på styrelsens och bolagsledningens gedigna, globala branschnätverk. RMD har en global expansionsplan, men kommer inledningsvis att fokusera på Bolagets hemmamarknad, vilken är Europa. I övriga världen avser RMD inledningsvis att fokusera på vertikalt integrerad järnväg, det vill säga när järnvägsinfrastruktur och transporter ägs och hanteras av samma aktör, ex. gruvföretag. Med andra ord kan dessa aktörer se direkta effekter i sina resultaträkningar vid användning av ett system som RMD:s. Bolaget bedömer att efterfrågan inom detta segment är hög och har ett flertal pågående diskussioner.

Genom Erbjudandet avser RMD att bygga organisation för att kunna understödja Bolagets expansionsplaner. Utöver redan nämnda expansionsplaner i Sverige, planerar Bolaget att under 2023 öppna ett teknikstöds- och säljkontor i Centraleuropa för att underlätta försäljningen och därmed den kommersiella utrullningen av Bolagets plattform. På längre sikt förväntas Bolaget dessutom utvärdera och analysera nya affärs- och intäktsmodeller för att kunna adressera såväl nya marknadssegment som branschvertikaler. Ett exempel på detta är att Bolaget redan nu, med befintlig teknisk plattform, kan bidra i utvecklingen med smarta lösningar för grönare och mer miljövänliga städer.

2. Patent, Long, Jack R. Lindqvist J. Kristen H. et al. (2013) "Method and system for detection and analysis of railway bogie operational problems" (PCT Patent WO 2013/083786 A1) Awapatent AB

3. Patent, Lindqvist, J. (2019) "Detection of maintenance status for a pantograph and/or a contact wire" (PCT Patent WO 2019/117796 A1) AWA Sweden AB

4. Patent, Lindqvist, J. (2019) "Detection of maintenance status for a pantograph and/or a contact wire" (PCT Patent WO 2019/117796 A1) AWA Sweden AB





## Produkt- och tjänsteutvecklingsstrategi

RMD lägger stor vikt vid att bibehålla Bolagets bedömda tekniska försprång gentemot konkurrenter. Bolagets nuvarande system och grundfunktioner är helt klara för kommersiell leverans, men för att RMD ska kunna utvecklas i enlighet med Bolagets långsiktiga expansionsplan krävs det att Bolaget på bästa sätt möter marknadens behov av relevanta tjänsteerbjudanden. RMD har en aktiv tjänsteutveckling och har identifierat stora möjligheter att bredda sortimentet, för såväl befintliga kunder som för framtida kunder, med bland annat förseningsmeddelanden och automatiserad vagnupptagning till Trafikverkets system Topas<sup>5</sup>, vilket används för att rapportera vilken tågsammansättning ett tåg har. Dessa funktioner är idag redo för leverans, men är inte ännu en del av kundsortimentet. Därför avser RMD att investera del av emissionslikviden från Erbjudandet samt del av framtida vinster i vidareutveckling av Bolagets befintliga patenterade algoritmer vilka sensorteknikens mjukvara är baserad på. Vidare avser Bolaget att utveckla nya algoritmer.

En ständig utveckling av produkten är nödvändig och utöver att RMD:s algoritmer löpande förbättras med maskininlärning och med den data som genereras behöver Bolaget uppdatera hårdvara och andra komponenter i takt med den tekniska utvecklingen. Bolagets sensorteknik är enkelt anpassbar och applicerbar på andra typer av transport och infrastruktur. I takt med att RMD utvärderar och beslutar om nya marknadssegment och branschvertikaler kommer Bolaget att utveckla nya sensorer. På sikt kan RMD komma att förvärva teknik, men det är inget som aktivt utvärderas per dagen för Memorandumet.

För att driva en kostnadseffektiv produkt- och tjänsteutvecklingsstrategi använder RMD för närvarande till stor del tillfällig, extern kompetens i form exempelvis konsultfirmor. Bolaget har dock exklusiv tillgång och ägande av de immateriella rättigheter som uppstår i samband med teknikutvecklingen. På sikt avser RMD att anställa ett flertal utvecklare för att behålla större delar av den centrala teknikkompetensen inom Bolaget.

## Marknadsföringsstrategi

RMD avser att nyttja både interna resurser och externa PR- och kommunikationskonsulter för att öka Bolagets varumärkeskännetecken på såväl den marknaden där RMD är verksamt som aktiemarknaden. Bolaget ämnar använda såväl digitala som analoga marknadsföringskanaler. Dels ska RMD öka närvaron i sociala medier och aktivera ett digitalt nyhetsbrev med fokus på försäljning, dels ska Bolaget bredda sin närvaro i internationell branschpress med fokus på Europa. Vidare har RMD för avsikt att frekvent delta på de stora branschmässorna och har redan beslutat att närvara på Innotrans i Berlin under september 2022 samt på Train & Rail i Stockholm i april 2023. Utöver detta kommer Bolaget främst att närvara och aktivt delta i relevanta evenemang, mässor och seminarier i Tyskland, Spanien, Italien och Storbritannien.

## Affärsidé, mission och vision

### Affärsidé

RMD utvecklar och marknadsför realtidsbaserade system för förvaltning av tillgångar med syftet att, i realtid, ge kunden full information gällande tillgångens status.

### Mission

Bolagets mission är att öka kundernas lönsamhet och säkerhet genom att ge dessa möjlighet att förvalta samtliga av sina tillgångar prediktivt och proaktivt i stället för reaktivt.

### Vision

Bolagets vision är att bygga framtidens standard för sensorer anpassade för transport, infrastruktur och människor.

## Mål

### Verksamhetsmål

RMD har satt upp ett antal strategiska milstolpar som en del av Bolagets expansionsplan under den kommande femårsperioden. Dessa inkluderar bland annat att RMD ska utnyttja Bolagets bedömda tekniska och affärsmässiga försprång gentemot andra aktörer på marknaden, genom att tillgodose kunder och samarbetspartners med uppdaterade tekniska lösningar och effektiviserade processer. På så sätt etableras Bolaget som en välkänd leverantör av sensorer på den globala järnvägsmarknaden. Vidare ska RMD utnyttja det bedömda försprånget genom att attrahera, utveckla och behålla rätt kompetens inom Bolaget.

På lång sikt avser RMD skapa ett globalt fotavtryck med cirka 25 kontrakterade kunder spridda på olika geografiska marknader. RMD avser att genom Bolagets kunnande utveckla och patentera ytterligare tre kompletteringssensorer och plattformar för ytterligare branscher. Dessutom avser Bolaget serieleverera sensorer och plattformar i två tillkommande branscher.

RMD avser inom den närmsta tiden etablera samarbeten med flera kunder och i dessa affärer leverera Bolagets plattform med kommunikationsmoduler (PMU-system). Utveckling av PMU:C (för fordon med konstant energitillförsel) utvärderas också inför förserieproduktion. Bolaget ämnar även tillgodose och träna de neurala nätverken (maskininlärning) med uppgifter, så som mönsterigenkänning, för att öka systemets prediktion ytterligare för olika indikationsfall. Detta som en del av Bolagets ständiga förbättringsmodell.

### Finansiella mål

Styrelsen i RMD har satt upp och beslutat om ett antal finansiella mål för den kommande femårsperioden. Omsättningen för innevarande år bedöms vara försumbar då försäljningen nyligen har påbörjats, men Bolaget förväntar sig därefter en kraftig försäljningsökning. RMD har som finansiellt mål att Bolagets omsättning ska ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 100 procent

5. Webbplats, <https://www.trafikverket.se/tjanster/system-och-verktyg/trafik/operativ-jarnvagsdrift/topas/>, april 2022



under de kommande fem åren och Bolagets målsättning är att uppvisa en omsättning överstigande 120 MSEK år 2026. På lång sikt förväntas Bolaget uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 30 procent. I samband med den pågående kommersialiseringen av RMD:s plattform har Bolaget som målsättning att ha en bruttomarginal om cirka 35 procent. På mellanlångsikt har RMD som målsättning att Bolagets bruttomarginal ska uppgå till cirka 75 procent och att uppnå en positiv nettomarginal. På lång sikt har Bolaget som målsättning att uppvisa en bruttomarginal överstigande 80 procent samt dela ut cirka 30 procent av den årliga nettovinsten till aktieägarna.

## Framtiden för RMD

RMD upplever en kraftigt ökad efterfrågan på Bolagets plattformssystem. Per dagen för Memorandumet uppgår Bolagets offertstock till cirka 1,4 MSEK jämfört med cirka 0,3 MSEK vid utgången av 2021. Offertstocken baseras på befintliga kundavtal i kombination med den inledande potentialen i de pågående diskussioner Bolaget för samt de förfrågningar Bolaget erhållit. I såväl befintliga kundavtal som pågående diskussioner och erhållna förfrågningar finns det en tillväxtpotential som inte är inräknad i nuvarande offertstock. Behovet av att digitalisera järnvägsmarknaden i kombination med globala trender såsom ökad efterfrågan på SaaS-lösningar, molnbaserade system samt större konsumtion av smartphones och surfplattor ökar sammantaget efterfrågan på RMD:s system. Ett tydligt exempel på den tekniska utvecklingen är när en ny järnvägsvagn utvecklas och en ny konstruktion av boggierna (fjädringen) tas fram. Då måste prover enligt olika standarder genomföras för att vagnen ska godkännas för trafik. Detta innebär bland annat att vagnen måste provköras. Under provkörningen utrustas fordonen med accelerometrar som monteras på den fjädrande massan. Sensorn kan definiera de kriterier som avgör om en vagn godkänns för att rulla på spåren eller inte, både vad gäller säkerhet som gångdynamik i allmänhet och förslitning av spår, komfort med mera. På 1990-talet kostade en sådan sensor cirka 250 000 SEK per styck. Idag kostar den cirka 10 SEK för RMD att köpa in och är en delkomponent i Bolagets PMU. Det betyder att det idag går att kostnadseffektivt utrusta enskilda fordon med avancerad teknik och uppkoppling.

Vidare är behovet av att tillhandahålla realtidsbaserad övervakning av tåg och järnvägsinfrastruktur av stor vikt för att öka säkerheten, effektiviteten och punktligheten på järnvägsmarknaden, vilket ökar behovet av RMD:s system ytterligare. I syfte att utnyttja RMD:s tekniska försprång gentemot Bolagets konkurrenter avser Bolaget att accelerera den pågående kommersialiseringen och uttullningen av Bolagets plattform genom att investera i försäljning och försäljningspersonal. Därigenom skapas förutsättningar för Bolaget att ta betydande marknadsandelar och samtidigt skapa en ökad varumärkeskänneträk. Ett viktigt inledande steg i RMD:s expensionsplaner är att snabbt etablera Bolaget på den europeiska marknaden.

RMD bedömer att förutsättningarna för Bolagets expensionsplaner är goda, men det finns fortfarande vissa risker framför allt till följd av den globala bristen på komponenter. För att parera eventuell brist på komponenter ämnar Bolaget ha lagerhållning i den mån det är möjligt.

RMD ser en möjlighet att applicera Bolagets teknik och algoritmer på branscher utanför järnvägsindustrin. Till följd av teknikhöjden och Bolagets avancerade algoritmer baserade på maskininlärning

kan Bolaget enkelt anpassa sensorerna för alla typer av fast och rörlig infrastruktur, exempelvis andra transportalternativ, byggnadsställningar och elledningar, men även människor. Bolagets "deep tech" och kunskap inom sensorer bedöms kunna appliceras till dessa branscher för att lösa olika samhällsproblem. Genom att använda artificiell intelligens har RMD möjlighet att skapa lösningsspecifika system som reducerar och möjligen eliminerar mänsklig inblandning i samband med beslutsindikatorer. Således kan Bolagets produkter anpassas efter kund och geografi, inom flera branscher.

## Affärsmodell

RMD:s övergripande affärsmodell är att sälja data eller analys av data. Intäktsmodellen är anpassad efter järnvägsbranschens kostnadsmonster där informationen som genereras av Bolagets system säljs per vagn och dag till ett fast pris baserat på kundvärde. Varje tåg vagn utrustas med två PMU:er och varje lok utrustas med fyra PMU:er. För järnvägsoperatörer samt lok- och vagnägare bedöms Bolaget debitera 8-14 SEK per vagn per dygn för en huvudsensor i kommersiell skala. Detta innebär att kunderna enkelt kan förutsäga kostnaderna och samtidigt betalar relativt låga avgifter till Bolaget per månad. I nuläget har RMD inga andra rörliga intäkter, men Bolaget avser att implementera samma intäktsprincip på övriga kundsegment. Baserat på för närvarande förda diskussioner bedöms intäkten per vagn och dygn för övriga kundsegment vara i linje med järnvägsoperatörerna samt lok- och vagnägarna. Bolaget fakturerar även kunderna en mindre uppstarts- och implementeringskostnad för att täcka kostnader för komponenter och montering, vilken utförs av extern samarbetspartner, samt installation. Uppstartskostnad innebär att RMD registrerar sensorn, vilken är en del av PMU:n, mot kundens tillgång, dvs. vagn och/eller lok. PMU:n ska sedan lämnas tillbaka efter det att avtalet parterna emellan löpt ut, alternativt sagts upp. Följaktligen består Bolagets tjänst endast av att tillhandahålla mjukvara samt underhåll av densamma. Detta resulterar i goda bruttomarginaler.

Bolagets system säljs helt skräddarsytt baserat på varje kunds behov. Systemet och sålunda även affärsmodellen är dessutom skalbar och Bolaget har en kapacitet att växa vad gäller såväl sensor-teknik som tjänstebud och geografisk expansion. Detta innebär att RMD har förutsättningar att snabbt nå ett stort antal kunder till en i sammanhanget låg kundackviseringskostnad.

Utöver att sälja information ser Bolaget en möjlighet att i framtiden sälja licenser, baserade på Bolagets patenterade algoritmer, till andra företag. Licensstagare, framförallt aktörer som har ett behov av att analysera persontåg, ska i framtiden kunna använda Bolagets algoritmer mot en avgift.

## Produkt- och tjänsteerbjudande

### Tekniken

RMD:s system innehåller mätutrustning avsedd att upptäcka skador på fordon och infrastruktur, däribland lok, tåg vagnar, räls och kontaktledning. Vidare besitter RMD patent för att bedöma fordons och kontaktledningars generella tillstånd genom att jämföra accelerationer i vagnskorgar mot pantografer.

Bolagets mätutrustning bygger på små självständiga mätenheter som monteras på den fjädrade massan (vagnskorgen) på rälsfordon, oftast i närhet av hjulaxlar eller boggi (tågets fjädring). Enheternas sensorer är främst baserade på två tredimen-



sionella accelerometrar med mätintervall på  $\pm 8g$  ( $78,56 \text{ m/s}^2$ ), en bandbredd på upp till 200Hz, mätupplösning på 0.04g, samt en samplingsfrekvens på 2.5 ms. Dessa accelerometrar mäter accelerationerna fordon utsätts för och analyserar signalerna efter avvikelser som enheterna sedan vidarebefordrar till RMD:s molntjänst. En inbyggd GPS-modul tillhandahåller även positions- och hastighetsdata. Mätutrustningen finns för närvarande i två versioner; 1) en version som monteras på godsvagnar och som främst rapporterar incidentbaserat, 2) en version som monteras på rälsburna fordon med egen strömförsörjning, såsom lok, passagerarvagnar, etc. Den senare versionen strömmar mätdata kontinuerligt.

Mätdata som distribueras till Bolagets molntjänst genomgår vidare analys, bearbetning och uppföljning. Därefter lagras mätdata och presenteras för användaren i RMD:s plattform. Samma data kan vid behov enkelt levereras till externa system såsom RNE Common Interface (CI) där de presenteras för olika trafikhuvmän. Analysen är helt datadriven. Till följd av användningen av maskininläring och mängden data som regelbundet samlas in, kan ett flertal avvikelsetyper automatiskt klassificeras, vilket tidigare krävt omfattande manuella resurser att identifiera.

För att hantera löpande utveckling av Bolagets algoritmer och mjukvara har RMD etablerat ett maskininlärningslaboratorium. Genom att ständigt utveckla algoritmerna kan Bolaget vara än mer precist i sitt arbete att detektera och förutse fel i fordon och infrastruktur. RMD har utvecklat en omfattande databas med olika profiler av rörelsemönster och eftersom data kontinuerligt processas med maskininläring så utökas databasen löpande. Algoritmerna tränas med hjälp av en utbildningsalgoritm och träningsdata, märkta exempeldata som samlas in i stora mängder och med en bred representation (även kallat simulerade data). Algoritmer baserade på maskininläring medför en fördel jämfört med konventionella algoritmer, till följd av deras robusthet och noggrannhet då de optimeras baserat på representativa data. Dessa karaktäristika bedömer RMD vara av stor vikt inom Bolagets verksamhetsområden.

### PMU

RMD:s sensorenhet, den så kallade PMU:n, utgör navet i Bolagets system. Sensorn mäter accelerationer/rörelsemönster i tre dimensioner. Varje tågagn utrustas med två PMU:er och varje lok utrustas med fyra PMU:er som samlar in data och rapporterar i realtid. RMD:s algoritmer följer trender och händelser på både fordon och infrastruktur. Därför kan PMU:n bevaka tågstatus, inklusive vagnar, hjulskador och fastfrusna bromsar, infrastruktur, inklusive status på järnvägsräll och växlar, kontaktledningar samt tågens position, spårbarhet, lagerstyrning och geofencing. Eftersom olika typer av fel genererar olika profiler av rörelsemönster, kan PMU:n detektera och tolka samtliga fel som är på väg att uppstå eller har uppstått på fordon och järnvägsinfrastruktur. Varje PMU är även utrustad med GPS, vilket gör att systemet kan skicka ut varnings-signaler om fel uppstått i infrastrukturen sedan föregående PMU passerade.

PMU:n är liten i storlek och mäter 12 gånger 10 cm. Den monteras enkelt på tågagnar och lok med en kraftfull magnet, vilket möjliggör att upptäcka och förutsäga olika typer av skador och underhållsbehov i realtid, oavsett om dessa uppstår på fordon, räls, växlar, eller kontaktledningar. Tekniken appliceras på den fjädrade



PMU:n monteras med en kraftfull magnet på den fjädrande massan.

massan, eftersom detta erbjuder utökade möjligheter till analys av fler ingående komponenter, då både fordon och infrastruktur övervakas.<sup>6</sup>

Till följd av att PMU:n endast kommunicerar med molnet vid upptäckt av onaturligt rörelsemönster genererar enheten en begränsad mängd energi och kräver endast batteribyte var sjätte i år. I övrigt krävs inget underhåll av PMU:n.

PMU:n fungerar även som en kommunikationsenhet för andra sensorer, exempelvis för sensorer som hanterar låsning av så kallade 'trailer king pins' vilket har varit en upprepad orsak till incidenter på järnvägen, inte minst i samband med en svår olycka på Stora Bältbron under 2019.<sup>7</sup> Genom en unik tilläggssensor till PMU:n kan lokföraren övervaka alla vagnar i realtid via plattformen och förhindra brister i låsningen av trailer king pins.

Produktion och montering av hårdvarukomponenterna till RMD:s PMU görs av Cicor, en schweizisk samarbetspartner till Bolaget.

### Plattformen

Som en del av systemet har RMD utvecklat en responsiv plattform med tillhörande dashboard, genom vilken användarna kan följa sina tillgångar, vare det sig är lok, tågagnar eller järnvägsinfrastruktur i realtid. Plattformen anpassas enkelt för varje enskild kund beroende på kundens behov. Genom en enkel inloggningsprocess med användarnamn och lösenord får användaren tillgång till plattformen via desktop, surfplatta och smartphone.

Förutom varningssignaler kan gränssnittet visa utnyttjandegrader och hålla koll på underhållscykler. I appen My Train, vilken kunder

6. Patent, Long, Jack R, Lindqvist J, Kristen H, et al. (2013) "Method and system for detection and analysis of railway bogie operational problems" (PCT Patent WO 2013/083786 A1) Awapentent AB  
7. Artikel från SVT, "Tågolycka på Stora Bältbron i Danmark - sex döda", <https://www.svt.se/nyheter/utrikes/tagolycka-pa-stora-baltbron-i-danmark>, januari 2019

erhåller från Bolaget, får förarna all information om tågets status i realtid. Förarna kan även addera egna observationer och tillgänglighöjda dessa för andra aktörer.

## Kunder

### Inledning

Kundavtalen baseras på överenskommen leverans mellan RMD och kunden. Därutöver tecknas ett sekretessavtal i och med initial kontakt med potentiella kunder, vilket förbinder kunden att ej använda RMD:s immateriella rättigheter, konkurrera med Bolagets verksamhet samt nyttja eller yttra sekretessbelagd information. Bolagets nuvarande standardkontrakt har en löptid på 36–72 månader med tolv månaders förlängning om de inte sägs upp senast en månad innan utgång.

### Kundsegment

Inom järnvägsmarknaden kan RMD:s målgrupp och kunder för närvarande delas in i fyra olika kundsegment. RMD:s system riktar sig mot samtliga aktörer som har som verksamhet att drifta eller äga lok, tågagnar eller järnvägsinfrastruktur såsom järnvägsräll eller kontaktledningar. Bolaget har per dagen för Memorandumet två betalande kunder i Sverige, Schweiz och Tyskland.

Utöver ovan kundrelationer för RMD diskussioner med ett flertal aktörer inom såväl Europa som Colombia, Indien, Nya Zeeland och Sydafrika. Samtliga förda diskussioner utanför Europa har initierats genom förfrågningar av motparten.

### Järnvägsoperatörer

Järnvägsoperatörer är företag som ansvarar och driver rullande materiel på järnvägen. TX Logistik AB utgör en kund till RMD inom detta kundsegment och har installerat Bolagets PMU samt använder systemet i Sverige och Tyskland. För mer information avseende Bolagets befintliga kundavtal se avsnittet "Väsentliga avtal".

### Lok- och vagnägare

Inom järnvägsbranschen finns det flera aktörer som äger och hyr ut såväl lok som tågagnar, primärt till järnvägsoperatörer. Wascosa AG utgör en kund till RMD inom detta kundsegment. För mer information avseende Bolagets befintliga kundavtal se avsnittet "Väsentliga avtal".

### Ägare av infrastruktur

Inom den globala järnvägsbranschen finns det åtskilliga aktörer som äger järnvägsinfrastruktur såsom räls och kontaktledningar. I Sverige ägs merparten av sådan infrastruktur av Trafikverket, men internationellt är både myndigheter och privata företag vanligt förekommande. Bolaget har för närvarande ingen befintlig kund inom denna målgrupp, men ägare av infrastruktur bedöms, till stor del till följd av pågående diskussioner och externa förfrågningar, ha stor användning för Bolagets produkter för att kunna bevaka statusen på järnvägsinfrastrukturen de äger.

### ECM

En så kallad ECM anlitas av antingen järnvägsoperatörer, lok- och vagnägare, eller ägare av järnvägsinfrastruktur inom Europa för att ansvara för tillgångarnas tillstånd och status. En ECM spelar en viktig säkerhetsroll i det europeiska järnvägssystemet genom att bland annat säkerställa att fordonen som den ansvarar för möter säkerhetskraven. Bolaget har för närvarande ingen befintlig kund inom denna målgrupp, men bedömer att ECM:er har ett stort intresse för Bolagets system, till stor del till följd av pågående diskussioner och externa förfrågningar.

## Patentportfölj och IP-skydd

### Patentstrategi

Immateriella rättigheter ses som en nyckelkomponent för att RMD ska vara långsiktigt konkurrenskraftigt. Strategin avseende immateriella rättigheter omfattar både redan existerande portfölj av immateriella rättigheter samt immateriella rättigheter avser skydda framtida innovationer. RMD bevakar det skydd som de erhållna immateriella rättigheterna ger.

RMD har en aktiv strategi för att skydda sina immateriella rättigheter såsom patent. Särskilda rutiner har antagits avseende beslut om eventuella nya immateriella rättigheter som kan patenteras. RMD har sedan 2011 byggt upp en patentportfölj ämnad att skydda Bolagets algoritmer och mjukvaror, vilka Bolagets system är baserat på, över noga utvalda geografiska marknader. Patentportföljen innefattar idag sju patent och tre patentansökningar under examination. Bolagets befintliga patent och patentansökningar avser skydda en metod samt ett system för övervakning av statusen hos tågets hjul samt rälsen som tåget passerar och en metod för övervakning av statusen hos tågets pantograf för att underlätta underhåll innan skador på pantograf och/eller kontaktledning uppstår. Patent är giltiga 20 år från inlämningsdagen.

## Bolagets patentfamiljer

Nationell inlämningsdag	Geografiskt område	Ansökningsnummer	Status	Beviljad
<b>Method and system for detection and analysis of railway bogie operational problems</b>				
2011-12-07	Frankrike	EP11192341.3	Patent beviljat	2015-07-07
	Tyskland	EP11192341.3	Patent beviljat	2015-07-07
	Storbritannien	EP11192341.3	Patent beviljat	2015-07-07
2012-12-07	USA	US14/363 108	Patent beviljat	2016-07-19
	Australien	AU2012350331	Patent beviljat	2017-05-25
<b>Detection of maintenance status for a pantograph and/or a contact wire</b>				
2017-12-12	Sverige	SE1751530-5	Patent beviljat	2020-01-02
	EPO	18888855.6	Ansökan inlämnad	
2018-12-12	USA	US 16/770 997	Ansökan inlämnad	
	Sydafrika	ZA2020/04156	Patent beviljat	2022-01-26
<b>Radar system for determining a status of a wheel</b>				
2022-06-21	Sverige	SE-2250761-0	Ansökan inlämnad	





## Försäljning och marknadsföring

### Försäljning

RMD ser styrelsens och bolagsledningens omfattande bransch-arenhet och globala kontaktnät som en stor tillgång i Bolagets försäljningsarbete. Inledningsvis bearbetas alla kunder och potentiella kunder internt, men Bolaget avser att inom snar framtid att använda agenter och har påbörjat en process med att utveckla ett agentnätverk i utvalda länder inom varje enskild världsdel.

RMD använder en konventionell säljprocess som består av åtta steg:

1. Initial kontakt
2. Efter att en potentiell kund bedömts som intresserad i Bolagets system ingår parterna en pilotorder
3. RMD analyserar därefter kundens specifika behov
4. Provninstallation och kalibrering av systemet
5. Parterna ingår ett formellt avtal
6. Kundens fordon provkörs för att kalibreras och säkerställa att lagkraven uppfylls
7. Plattformen konfigureras efter kundens specifika behov
8. Driftsättning

RMD upplever en stor efterfrågan på Bolagets system och har under 2022 upparbetat en betydande pipeline med potentiella kunder, framförallt i Europa. Vidare har RMD erhållit ett antal förfrågningar från utomeuropeiska aktörer. Flera av dessa förfrågningar har utvecklats till pågående avtals- och samarbetsdiskussioner. Bolaget ser även en stor möjlighet till vidareförsäljning över tid, på såväl befintliga kunder som framtida kunder. Detta är delvis till följd av kundernas multinationella karaktär där systemet kan implementeras per geografi, delvis till följd av Bolagets affärsmodell där kunden enkelt kan addera nya vagnar och lok efter behov.

### Samarbetspartners

#### Omicron Ceti AB<sup>8</sup>

Omicron Ceti AB utgör Bolagets programvaru- och dataanalytisk partner och arbetar främst med utveckling av dataanalyser, bland annat analys av data från olika källor. Detta inkluderar maskininlärning för att möjliggöra prediktion inom olika områden. Bolagets samarbetsavtal med Omicron Ceti AB sträcker sig löpande.

#### Cicor Group<sup>9</sup>

För produktion av PMU-enheter, samarbetar Bolaget med Cicor Group, en internationell elektronikleverantör som producerar innovativa och pålitliga lösningar för krävande tillämpningar inom marknader som medicin, flyg och försvar, fordon, kommunikation, industri, klockor och konsument. Cicor tillverkar och utvecklar

komplexa tryckta kretsar, kort- och hybridkretsar och erbjuder komplett outsourcing, inklusive tjänster för elektronisk montering och plastformsprutning samt tryckt elektronik.

### Marknadsföring

RMD tillämpar differentierad marknadsföring och har tillsammans med PR-konsulter tagit fram en varumärkesberättelse som fokuserar på att lyfta fram Bolagets egenskaper som ett högteknologiskt företag som drivs av innovation och bidrar till samhällsnytta då Bolagets system innebär minimerade förseningar, maximerad säkerhet och reducerar kostnaderna inom järnvägstrafiken. För att sprida RMD:s varumärke digitalt används dels Bolagets webbplats, dels sociala medier och svensk branschpress. Bolaget är även medlem i branschorganisationen Swedtrain och engagerar sig i medlemsträffar och evenemang. Vidare utvärderas Bolagets närvaro på de stora branschmässorna kontinuerligt, ex. Railtex/Infrarail i London, Middle East Rail eller Scandinavian Rail Optimisation.

RMD:s teknik kan användas av samtliga av Bolagets målgrupper, men informationsbehovet ser annorlunda ut beroende på typ av kund; exempelvis fordonsägare behöver inte samma information som ett företag som ansvarar för infrastruktur. För att driva säljarbetet har Bolaget framtagit nya företags- och säljpresentationer i mån om att snabbt kunna accelerera säljorganisationen.

### Händelser i Bolagets utveckling

#### 2011/2012

- RMD grundas av Jan Lindqvist, Howard McCall, Jack Long och Helmuth Kristen där idén bakom Bolaget bygger på flera decenniers erfarenhet från järnvägsindustrin.

- RMD ansöker om patent i Frankrike, Tyskland, Storbritannien, USA och Australien för en metod samt ett system för övervakning av statusen hos tågets hjul samt rälsen som tåget passerar.

- Verksamheten består av forskning och utvärdering av lok och tågvagnar samt utveckling av Bolagets algoritmer och sensorteknik.

#### 2013/2014

- RMD lanserar den första versionen av Bolagets sensorenhet, den s.k. PMU:n

- Forskning och teknisk utveckling av sensortekniken fortlöper.

#### 2015/2016

- RMD beviljas patent i Frankrike, Tyskland, Storbritannien, och USA för en metod samt ett system för övervakning av statusen hos tågets hjul samt rälsen som tåget passerar.

- RMD lanserar den första versionen av Bolagets dashboard, dvs. instrumentpanelen till systemplattformen, med ett användarvänligt gränssnitt.

- RMD lanserar den andra versionen av Bolaget PMU.

- Bolagets verksamhet övergår från forskning och utveckling till en s.k. produktfas där RMD testar och validerar sensortekniken.

8. Webbplats, <https://www.omicron.se/public/sv.html>, april 2022

9. Webbplats, <https://www.cicor.com/>, april 2022



**2017/2018**

- Bolaget ansöker om patent i Sverige, Europa (EPO), USA och Sydafrika för en metod för övervakning av statusen hos tågets pantograf för att underlätta underhåll innan skador på pantograf och/eller kontaktledning uppstår.
- RMD beviljas patent i Australien för en metod samt ett system för övervakning av statusen hos tågets hjul samt rälsen som tåget passerar.
- Bolaget lanserar den tredje versionen av Bolagets PMU med en ny design. Samtidigt inleder RMD en standardiserad serieproduktion.

**2019/2020**

- RMD lanserar den andra versionen av Bolagets dashboard.
- Bolaget lanserar den kommersiella versionen av Bolagets PMU och levererar PMU:er till TX Logistik för verkliga tester på TX Logistiks tågagnar. I samband med detta kopplas Bolagets systemplattform på och TX Logistik kan följa statusen på tågagnar-na i realtid genom RMD:s dashboard.

- Bolaget beviljas patent i Sverige för en metod för övervakning av statusen hos tågets pantograf för att underlätta underhåll innan skador på pantograf och/eller kontaktledning uppstår.

**2021/2022**

- RMD adderar maskininlärning till Bolagets algoritmer.
- Bolaget genomför en extern finansieringsrunda genom nyemission av aktier och breddar aktieägarbasen.
- RMD införskaffar komponenter till cirka 600 PMU:er.
- RMD ingår kundavtal med TX Logistik AB och Wascosa AG som ett inledande steg i Bolagets kommersialiseringsfas.
- RMD genomför organisationella förändringar i styrelse och ledning för att förbereda Bolaget inför en notering. Helmuth Kristen och Irmhild Saabel tillträder som nya styrelseledamöter. Peter Rooslien tillträder som CFO.
- Bolaget beviljas patent i Sydafrika för en metod för övervakning av statusen hos tågets pantograf för att underlätta underhåll innan skador på pantograf och/eller kontaktledning uppstår.

**Ledningsorganisation**

Bolagsledningen består av två (2) personer och styrelsen består av två (2) stämموvalda ledamöter och en (1) stämموvald suppleant. Mer information om Bolagets ledning och styrelse finns under "Styrelse och ledande befattningshavare". Per dagen för Memorandumet har Bolaget en personalstyrka om totalt två (2) heltidsanställda samt engagerar ytterligare fem (5) personer genom konsultavtal i varierande omfattning.

**Allmän bolagsinformation**

Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ), org.nr. 556846-5560, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm och bildades i Sverige den 18 mars 2011 och är registrerat hos Bolagsverket. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ). Bolagets huvudkontor och besöksadress är Norrlandsgatan 16, 111 43 Stockholm. Bolaget utgör ingen del av en koncern och har inga dotterbolag. Bolaget kan nås på telefonnummer +46-(0)705-87 76 26.

Bolagets identifieringskod (LEI) är 89450027AK4LSOGXGY18. Bolagets webbplats är [www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com). Observera att informationen på Bolagets webbplats eller tredje parts webbplats inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisning.

**Finansiering av verksamheten**

Bolaget finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom upplåning, aktieemissioner och Bolagets egna kassaflöden. Per 31 mars 2022 hade Bolaget extern finansiering i form av lån från Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB om 1 108 000 SEK samt Couplers Inc AB om 28 246 SEK. Dessa lån löper utan ränta. Mer information avseende lånen finns under avsnittet "Transaktioner med närstående". Vid ordinarie bolagsstämma i Bolaget den 31 mars 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, samt vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med ett belopp respektive antal aktier som vid tidpunkten för beslutet rymms inom gränserna för aktiekapitalet respektive antalet aktier i bolagsordningen. Beslut om att genomföra Erbjudandet fattades av styrelsen under ovan nämnda bemyndigande den 19 augusti 2022.

**Investeringar**

Bolaget har sedan den 1 januari 2022 inte genomfört några väsentliga investeringar. Det finns inga väsentliga pågående investeringar och det har vid tidpunkten för Prospektet inte heller gjorts klara åtaganden om enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste tiden. RMD har tidigare genomfört väsentliga investeringar i utvecklingen av Bolagets plattform.

**Trender**

RMD har under 2022 ingått skriftliga kundavtal med TX Logistik AB och Wascosa AG. Vidare upplever RMD ett växande intresse för Bolagets erbjudande till följd av ett flertal pågående diskussioner med aktörer såväl inom Europa som utanför samt att Bolaget erhåller löpande förfrågningar. Följaktligen har Bolaget införskaffat komponenter till cirka 600 PMU:er för att lagervålla och förebygga framtida eventuell komponentbrist.

Utöver ovan har Bolaget sedan den 1 januari 2022 fram till dagen för Memorandumet inte upplevt några utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspris, utöver den pågående makroekonomiska utvecklingen.

**Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2022**

Det har inte skett några väsentliga ändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2022.



## Definitioner och förkortningar

**SaaS (Software as a Service)** = Mjukvara som en tjänst

**PaaS (Platform as a Service)** = Plattform som en tjänst

**IaaS (Infrastructure as a Service)** = Infrastruktur som en tjänst

**Big data** = Stora, svårhanterliga datavolymer, både strukturerade och ostrukturerade, som överöser företag på daglig basis

**IoT (Internet of Things)** = Sakernas internet

**PMU (Performance Monitoring Unit)** = Bolagets sensorenhet

**Vagnskorg** = Den del av fordonet som gods eller passagerare transporteras i. Även kallad kaross.

**Pantograf** = Strömvtagare som överför drivström från kontaktledningen till fordonet.

**Trailer king pins** = Låsanordning som används för att låsa fast en trailer på till exempel en järnvägsvagn.

**Deep tech** = teknik som inkluderar artificiell intelligens, robotik, blockchain, avancerad materialvetenskap, fotonik och elektronik, bioteknik eller kvantberäkningar och som inte fokuserar på slutanvändartjänster



# Redogörelse för rörelsekapital



**Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Memorandumet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Memorandumet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,7 MSEK under denna tolv månadersperiod.**

**G**ivet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring slutet av september 2022. RMD:s styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten enligt aktuell affärsplan under kommande tolv månadersperiod. För att tillföra RMD kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet om cirka 12,0 MSEK före transaktionskostnader om cirka 2,3 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 9,7 MSEK. Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande cirka 35,4 procent av Erbjudandet och garantier har

ingåtts motsvarande cirka 64,6 procent av Erbjudandet, vilket totalt motsvarar 100 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena och garantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Utökningsoptionen nyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 6,0 MSEK före avdrag för transaktionskostnader och cirka 5,6 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader. Emissionslikviden från Erbjudandet inklusive Utökningsoptionen och Övertilldelningsoptionen kan således tillföra Bolaget högst cirka 18,0 MSEK före, och cirka 15,3 MSEK efter, avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna teckningsåtaganden och garantier motsvarande totalt 100 procent av Erbjudandet, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att begränsa och i värsta fall avvakta med den tilltänkta kommersialiseringen av Bolagets produkter.



# Riskfaktorer

**En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av RMD:s framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till RMD:s verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Erbjudandet.**

Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Memorandumet.

## **Verksamhets- och branschrelaterade risker Beroende av leverantörer**

Bolaget har flera samarbeten med olika leverantörer vilka är väsentliga för Bolagets verksamhet. Exempelvis har Bolaget samarbeten med leverantörer som utvecklar den hårdvara (kretskort och sensor) som sätts fast på exempelvis tågagnar. För det fall någon av dessa leverantörer skulle välja att avsluta samarbetet med Bolaget, alternativt att kvaliteten på leverantörernas produkter och komponenter inte möter avtalade krav, finns det en risk att det medför en negativ inverkan på verksamheten och det kan bli svårt och kostsamt för Bolaget att ersätta dessa leverantörer. Att ersätta befintliga leverantörer kan vara tidskrävande och leda till ökade kostnader för Bolaget vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets marginaler för såld vara och den tidsmässigt förlängda

processen kan ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

## **Geopolitisk risk**

Bolagets kunder och leverantörer är verksamma på flera olika geografiska marknader vilket gör att Bolaget är känsligt för geopolitiska situationer som kan uppstå på dessa marknader och som kan leda till att produktions- och logistiktekniska samt ekonomiska konsekvenser drabbar större områden och/eller branscher där Bolaget bedriver verksamhet eller där dess kunder eller leverantörer återfinns. Sådana konsekvenser kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet till exempel i form av förlängda leveranstider på vissa elektronikkomponenter vilka behövs för tillverkning av Bolagets produkter. Den pågående konflikten i Ukraina är en sådan geopolitisk situation som kan leda till en långvarig negativ inverkan på de övergripande ekonomiska förhållandena i Europa och omvärlden vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning på grund av att leveranser av komponenter till Bolagets produkter blir försenade samt att leverans av Bolagets produkter till kund blir försenade. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

## **Risker relaterade till konkurrens**

Det finns flertalet aktörer på marknaden vars verksamhet går ut på att övervaka och öka säkerheten för tåg och järnvägar. Den bransch som Bolaget bedriver sin verksamhet inom karakteriseras till stor del av teknisk utveckling och introduktion av nya produkter och tjänster som bygger på nya tekniska lösningar. Det finns en risk att konkurrensen på marknaden ökar till följd av att nya aktörer börjar bedriva verksamhet inom samma verksamhetsområde som Bolaget. Vidare finns det en risk att befintliga konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya teknikkraV och nya marknadsbehov i kombination med att konkurrenterna kan ha möjlighet att avsätta mer resurser för marknadsbearbetning, såväl genom befintliga som nya aktörer. För det fall konkurrens skulle öka på marknaden kan det ha en negativ inverkan på Bolagets marknadsandelar, varvid omsättningen kan komma att minska. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget har en relativt begränsad organisation och är beroende av ett antal nyckelpersoner och medarbetare som har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets nyckelpersoner består av företagsledningen [samt de personer som ansvarar för produktutveckling, försäljning och marknadsföring. För det fall en eller flera av dessa nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns det en risk att det medför negativa konsekvenser för Bolaget i form av kostsamma rekryteringsprocesser samt negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga och resultat. Det finns även en risk i att en del av Bolagets nyckelpersoner inte går att ersätta med ny personal på grund av att dessa personer besitter sådan kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhet och om Bolagets produkter som eventuellt kan vara svår eller omöjlig att ersätta, det är även möjligt att eventuella rekryteringsprocesser tar lång tid och blir kostsamma för att attrahera rätt kompetens. Bolagets personal och den know-how de besitter är nödvändig för Bolagets framtida utveckling och för det fall det blir för stora personalförändringar i Bolaget kan det leda till ökade kostnader och minskade intäkter. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Risker relaterade till produktutveckling

Bolaget kommer även fortsättningsvis att utveckla och vidareutveckla produkter inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget bedömer att framtidsutsikterna till stor del kommer vara beroende av Bolagets förmåga att tillhandahålla produkter och system med den bäst anpassade tekniken. Det finns en risk att Bolagets satsningar inom utveckling, teknik och innovation inte sker enligt utarbetad tidsplan, inte är tillräckliga eller inte ger önskat resultat – exempelvis genom att Bolagets teknikutveckling inte motsvarar marknadens krav och/eller behov vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning genom att såväl kunder som personal vänder sig till Bolagets konkurrenter. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Risker relaterade till Covid-19

Spridningen av Covid-19 har haft störande effekter på den globala ekonomin och RMD har primärt påverkats indirekt genom den makroekonomiska utvecklingen. Bolagets negativa påverkan till följd av Covid-19 grundar sig i störningar och förseningar i leveranser av komponenter från leverantörer runt om i Europa och Asien samt en förhöjd prissättning av nödvändiga komponenter för Bolagets verksamhet. Bolagets projekt har även till viss del försenats och skjutits upp med anledning av restriktioner från olika myndigheter. Vid utfärdandet av Memorandumet finns det inga restriktioner rörande Covid-19 i Sverige, det finns dock en risk att nya restriktioner införs längre fram och/eller att nya sjukdomar sprids som ger upphov till liknande effekter. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### Risker relaterade till tillverkare/montörer

Bolaget har samarbeten med flera tillverkare och montörer. Om en eller flera av dessa tillverkare eller montörer skulle avsluta sitt samarbete med Bolaget finns det risk att detta medför en negativ inverkan på verksamheten eftersom det kan innebära att Bolaget står utan en eller flera tillverkare och montörer under en längre tid. Det finns även en risk att Bolagets tillverkare och montörer inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget och dess kunder ställer på produkterna. Det föreligger även en risk att etablering av nya tillverkare eller montörer blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknade, vilket medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt i form av försenade leveranser till exempelvis kunder. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### Beroende av kommunala och statliga aktörer

Bolaget är till viss del beroende av externa aktörers beslutsfattande. Det finns en risk att Bolagets riktning och framgång i framtida affärer och investeringar påverkas av beslut från externa aktörer så som kommuner, statliga verk och myndigheter med ansvar över järnvägsnät, statliga tåg- och järnvägsföretag etc., exempelvis avseende frågor om verksamhetstillstånd och regulatoriska krav på tågtrafik och järnväg. Sådana beslut riskerar att förändra marknadsförutsättningarna samt förutsättningarna för att göra nya affärer och investeringar, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets strategi och resultat. Omfattningen av den negativa effekt som kan uppstå beror främst på vilka ekonomiska och strategiska investeringar Bolaget har hunnit göra innan ofördelaktiga beslut lämnas från sådana externa, kommunala och statliga aktörer. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

## Legala risker

### Risker relaterade till produktansvar

Det föreligger en risk att Bolagets produkter associeras med säkerhetsrisker eller att Bolagets kunder och användare av produkterna riskerar att skadas på annat sätt vid användning av dessa. Bolaget kan vidare bli föremål för produktansvarsanspråk och andra anspråk om produkterna som säljs påstås vara defekta alternativt orsakar eller påstås orsaka person- eller sakskada. I vissa länder, exempelvis USA, kan produktansvar leda till betydande skadeståndsanspråk. Produktansvarsanspråk kan vara kostsamt samt leda till minskad efterfrågan på Bolagets produkter vilket kan innebära en negativ inverkan på Bolagets marginaler för såld vara samt en omsättningsminskning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Risker relaterade till immateriella rättigheter

Värdet i Bolaget är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent för Bolagets produkter, andra immateriella rättigheter samt av förmågan att skydda specifik kunskap relaterade till Bolagets produkter. Det finns en risk att (i) pågående patentansökningar (se avsnitt "Patentportfölj och IP-skydd") och framtida patent inte beviljas för uppfinningar och/eller förbättringar av Bolagets redan befintliga produkter (om sådana förbättringar inte skulle anses omfattas av redan beviljade patent), (ii) att beviljade patent inte ger tillräckligt skydd eller (iii) att beviljade patent kringgås eller upphävs. Eftersom Bolaget är eller blir verksamt på flera olika marknader är det av stor vikt att Bolaget innehar godkända patent, och andra immateriella rättigheter, för sina produkter på samtliga marknader där Bolaget är eller blir verksamt. Det finns vidare en risk att Bolaget, utan Bolagets vetskap, gör intrång i någon annans immateriella rättigheter, vilket kan medföra betydande kostnader för Bolaget i form av olika ersättningsanspråk, samt att Bolaget vid eventuellt vite förbjuds att använda sådana rättigheter. Det kan även finnas risk för att Bolagets konkurrenter, medvetet eller omedvetet, gör intrång i Bolagets patent eller andra immateriella rättigheter samt att sådana konkurrenter har betydligt större resurser än Bolaget, vilket kan försvåra Bolagets möjligheter att vinna framgång i rättsliga processer. Härutöver finns det en risk att konkurrenter patenterar angränsade områden till Bolagets befintliga patent, vilket kan resultera i att Bolagets och konkurrenternas produkter kan nå samma effekt och resultat vilket kan försvåra för Bolaget att nå ut till marknaden med sina produkter. Ett otillräckligt skydd för patent och övriga immateriella rättigheter kan innebära en negativ inverkan på Bolagets omsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.





## Finansiella risker

### Risker relaterade till tillväxt

I takt med att Bolaget planerar för en tillväxt i befintliga marknader och verksamheten expanderas till nya marknader behöver Bolaget effektiva planerings- och ledningsprocesser. En ökad orderingång kan exempelvis medföra högre krav på samordning mellan medverkande personer och leverantörer och underleverantörer med nödvändig kompetens samt säkerställande av leverans- och tillverkningskapacitet hos Bolagets leverantörer. Om Bolaget inte lyckas med att hantera en tillväxt enligt den tillväxtstrategi som är framtagen kan det innebära problem med såväl leveranstider som kvalitetsnivå på produkterna. Det finns även en risk att förtroendet hos Bolagets befintliga och potentiella samarbetspartners och kunder försämras som följd därav vilket kan leda till att Bolaget inte uppnår den planerade omsättningsökningen vilket på sikt kan innebära en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat vilket exempelvis kan härledas från minskad tillväxt och/eller försäljning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Risker relaterade till finansiering

Bolagets verksamhet finansieras dels av eget kapital, dels av externt tillhandahållet kapital. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering i samband med initiering av nya projekt eller att befintlig finansiering inte förnyas, eller att befintlig finansiering endast kan förnyas till kraftigt ökade kostnader alternativt på för Bolaget oförmånliga villkor. Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändigt kapital i framtiden, eller till försämrade villkor, kan det äventyra Bolagets verksamhet i sin helhet. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Ränterisk

Bolaget finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom upplåning, aktieemissioner och Bolagets egna kassaflöden. Bolaget har historiskt och kan fortsättningsvis uppta såväl långfristig som kortfristig finansiering genom upptagande av lån med fast och/eller rörlig ränta som exponerar Bolaget för ränterisk avseende kassaflöden. En högre upplåningsränta leder till större ränteutgifter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov eller inte lyckas anskaffa kapital på för Bolaget acceptabla villkor kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i form av exempelvis ökade räntekostnader. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Risker relaterade till valutakursförändringar

Bolaget har och kommer även fortsättningsvis ingå avtal som är föremål för betalning i andra valutor än SEK. Bolaget är till följd därav föremål för risker relaterade till valutakurser såsom fluktuationer när valutakursen förändras från det att ett avtal ingås till det att betalning enligt sådant avtal sker. Kostnader för valutaväxling kan även vara betydande och få negativ inverkan på Bolagets ekonomi. Bolaget blir därmed extra känsligt för hur den svenska kronan förhåller sig till andra valutor, som till exempel EUR, USD och Schweizerfranc (CHF). Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

## Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

### Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktier har tidigare inte varit föremål för offentlig handel, varvid det är svårt att förutse vilket intresse som Bolagets aktier

kommer att tilldra sig från investerare. Om inte en god handel i Bolagets aktier utvecklas, eller blir varaktig, finns det en risk att aktieägare får svårigheter att sälja sina värdepapper. Det finns även en risk att den generella volatiliteten på aktiemarknaden leder till att priset på aktierna går ned. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Aktiens marknadspris och kursvariationer

Det finns en risk att Bolagets aktiekurs genomgår stora variationer i samband med en introduktion på Spotlight Stock Market och därefter. Kursvariationer kan även uppkomma genom stora förändringar i köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Det finns en risk att kursvariationer påverkar Bolagets aktiekurs, och därmed marknadsvärde, negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Likviditet i Bolagets aktier

Det kan föreligga en risk att Bolagets aktier inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan variera i betydande omfattning. Det finns en risk för att en innehavare av aktier i Bolaget inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktier ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren som riskerar att förlora allt, eller delar av, investerat kapital. Vidare finns det en risk att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kan bibehållas. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Det finns en risk att framtida utdelningar från RMD kan variera eller utebli

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Vidare är eventuell framtida utdelning i Bolaget beroende av exempelvis Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, efterlevnad av lånevillkor, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Det finns även en risk att Bolagets aktieägare beslutar sig för att inte lämna utdelning i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av kursen för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

### Aktieägare utanför Sverige kan vara föremål för begränsningar som hindrar eller på annat sätt gör det svårt för dem att delta i framtida nyemissioner

Aktieägare i länder utanför Sverige kan vara utsatta för begränsningar som förhindrar dem att delta i framtida nyemissioner och/eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Aktieägare i USA kan exempelvis vara förhindrade att teckna sig för nyemitterade aktier eller andra värdepapper som inte är registrerade i enlighet med Securities Act och inget undantag från registreringskravet är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt. Bolaget har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner och Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om sådan registrering av Bolagets aktier. Eventuella begränsningar för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut eller minskas i värde. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.



**Risker relaterade till framtida nyemissioner eller aktierelaterade instrument**

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägares relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. En utspädningseffekt kan också uppstå om Bolaget genomför en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

**Teckningsåtaganden från Cornerstone Investors och garantier är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias**

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsåtagande från bland annat Cornerstone Investors och ingått garantier. Teckningsåtagandena och garantierna är inte säkerställda och det finns därmed en risk att dessa åtaganden och garantier inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden och garantier, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget få in mindre kapital än planerat vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda investeringsplaner och därmed inte kommer kunna expandera i planerad takt. Bolaget anser att detta skulle ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs och omsättning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.



# Information om Bolagets aktier

## Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,04 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0011451921. Investerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

## Erbjudandet och bemyndiganden

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma) i Bolaget den 31 mars 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med ett belopp respektive antal aktier som vid tidpunkten för beslutet ryms inom gränserna för aktiekapitalet respektive antalet aktier i bolagsordningen. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller i övrigt med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske för att tillgodose Bolagets kapitalbehov och säkra Bolagets fortsatta verksamhet och utveckling. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Beslutet om bemyndigandet fattades bland annat i syfte för att möjliggöra kapitalanskaffning och ägarspridning inför och/ eller i samband med listning av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market. Valutan för Erbjudandet är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring den 20 september 2022.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt till eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i

den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio (10) år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.



Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämrå förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.





# Villkor och anvisningar för Erbjudandet



## Erbjudandet

Styrelsen i RMD beslutade den 19 augusti 2022, med stöd av be- myndigande från ordinarie bolagsstämma (årsstämma) den 31 mars 2022, att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet omfattar högst 3 000 000 nyemitterade aktier, högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie T01 och högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie T02 i Bolaget ("**Units**") (exklusive Utökningsoptionen enligt nedan). Varje Unit består av en (1) aktie, en vederlagsfri teckningsoption av serie T01 ("**T01**") och en vederlagsfri teckningsoption av serie T02 ("**T02**"). Erbjudandet motsvarar ett totalt emissionsbelopp om cirka 12,0 MSEK. Samtliga aktier i Erbjudandet har ISIN-kod SE0011451921, samtliga T01 har ISIN-kod SE0018219990 och samtliga T02 har ISIN-kod SE0018220006 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. De nya aktierna i Erbjudandet emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av upp till 259 764 Units. Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av 259 765 Units eller fler.

## Utökningsoption

Styrelsen har möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 1 500 000 aktier, upp till 1 500 000 T01 och upp till 1 500 000 T02, motsvarande cirka 6,0 MSEK ("**Utökningsoptionen**"). Priset för Units i Utökningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriiset. Under förutsättning att Utökningsoptionen nyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 4 500 000 Units, motsvarande ett totalt emissionsbelopp om cirka 18,0 MSEK.

## Erbjudandepriis och prissättning

Erbjudandepriiset är fastställt till 4,0 SEK per Unit, det vill säga 4,0 SEK per aktie då samtliga teckningsoptioner emitteras vederlagsfritt, motsvarande ett bolagsvärde uppgående till cirka 58,7 MSEK. Erbjudandepriiset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Priset för Units i Utökningsoptionen kommer att vara detsamma som priset i Erbjudandet. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbuds-förfarande som ägde rum under perioden juni-augusti 2022. Under detta anbuds-förfarande

erbjödts vissa professionella investerare att indikera intresse och lämna anbud för den prishöjning till vilken de var intresserade av att teckna Units i Bolaget. Resultatet av detta anbuds-förfarande var att ett antal svenska professionella investerare ("**Cornerstone Investors**"), genom avtal med North Point ingångna under perioden juni-augusti 2022, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, teckna Units motsvarande totalt cirka 4 250 000 SEK. Mot bakgrund av ovan bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. Vidare är Erbjudandepriiset till viss mån baserat på diskussioner mellan Bolagets styrelse och North Point kring rådande marknadsläge och Bolagets långsiktiga affärsutsikter, där en viss jämförelse med marknadspriset för andra tillväxt-bolag inom tekniksektorn noterades på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.

## Minsta teckningspost

Anmälan om teckning av Units ska avse lägst 1250 Units, motsvarande 5 000 SEK, och därefter i jämna poster om 50 Units.

## Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av Units ska ske under perioden 22 augusti till och med 7 september 2022. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 7 september 2022.

## Anmälan om teckning av Units

Anmälan om teckning av Units ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla teckning i Erbjudandet.

Minsta teckning är 1250 Units vilket motsvarar 5 000 SEK. Därefter sker teckning i jämna poster om 50 Units.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten. Anmälan är bindande.



## Anmälan via Nordnet – Sverige

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om teckning av Units görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 22 augusti 2022 till och med klockan 23.59 den 7 september 2022. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på kontot från och med den 7 september 2022 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 13 september 2022. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se). För kunder med ett investerarsparkonto (ISK) hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att teckna motsvarande antal Units i Erbjudandet och vidareförsälja samma antal Units till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

## Nordnet – Information om behandling av personuppgifter

I samband med teckning av Units i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: 010-506 330 00 eller e-post: [info@nordnet.se](mailto:info@nordnet.se).

## Anmälan om teckning av Units via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 22 augusti 2022. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 7 september 2022 till likviddagen som beräknas vara 13 september 2022. Endast en anmälingssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på "<http://www.avanza.se>" [www.avanza.se](http://www.avanza.se).

## Viktig information

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringsparkonto (ISK) eller Kapitalförsäkringskonto (KF) måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

## Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## Tilldelningsprinciper

Beslut om tilldelning av Units kommer fattas av Bolaget styrelse varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie och teckningsoptioner på Spotlight Stock Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. Cornerstone Investors kommer att prioriteras vid tilldelning. Vidare kan anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Bolaget samt vissa kunder till North Point komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Tilldelning kommer att beslutas helt diskretionärt av Bolagets styrelse och någon garanti för tilldelning lämnas inte. I sista hand ska tilldelning av Units ske till emissionsgaranterna i enlighet med ingångna garantiavtal.

## Besked om tilldelning av Units

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 9 september 2022.

## Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 9 september 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier och teckningsoptioner måste finnas tillgängligt från och med 7 september till och med 13 september 2022.

## Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 38, 2022.

## Leverans av aktier och teckningsoptioner

Leverans av aktier och teckningsoptioner, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige beräknas ske med början omkring vecka 37, 2022. Tilldelade och betalda aktier och teckningsoptioner kommer levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälingssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

## Förleverans av aktier genom aktielån

I samband med detta Erbjudande kommer tecknaren att erhålla leverans i förtid ("**Förleverans**") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalat i Erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Förleverans möjliggörs genom att flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långivaren, vilket sker helt genom Nordic



Issuings försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har registrerats och kan levereras i Euroclear. Nordic Issuing är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långgivare och låntagare. Det är inte möjligt att välja att inte få Förleverans av aktierna.

Tecknare kommer inte att erbjudas möjlighet till Förleverans av tilldelade och betalade teckningsoptioner i Erbjudandet. Teckningsoptionerna kommer först att levereras efter att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas vara under vecka 38, 2022.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid, samt att penningtvätsformulär är ifyllt och Nordic Issuing tillhanda.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Utdelning, om någon, betalas efter beslut från bolagsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Upptagande till handel på Spotlight Stock Market

Bolaget har vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Spotlight Stock Market med förbehåll för

spridningskravet och handeln beräknas påbörjas den 15 september 2022. Bolagets aktier kommer att handlas på Spotlight Stock Market under kortnamnet (ticker) RMDX och med ISIN-kod SE0011451921. Bolagets teckningsoptioner av serie T01 och T02 kommer att handlas på Spotlight Stock Market under kortnamnet (ticker) RMDX T01 och med ISIN-kod SE0018219990 respektive kortnamnet (ticker) RMDX T02 och med ISIN-kod SE0018220006.

Bolaget har inte möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med Bolagets aktie och teckningsoptioner, T01 respektive T02, har inletts på Spotlight Stock Market.

### Utspädning

Om Erbjudandet (exklusive Utökningsoptionen) fulltecknas kommer antalet aktier i RMD att öka med totalt 3 000 000 aktier, från 14 667 190 aktier till 17 667 190, och aktiekapitalet kommer att öka med 120 000,00 SEK, från 586 687,60 SEK till 706 687,60 SEK.

För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar Units i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om cirka 17,0 procent. I det fall att styrelsen väljer att nyttja Utökningsoptionen skulle antalet aktier i Bolaget öka med upp till ytterligare 1 500 000 aktier till totalt 19 167 190 aktier och Bolagets aktiekapital skulle öka med ytterligare 60 000,00 SEK till 766 687,60 SEK, vilket medför en total utspädningseffekt om upp till cirka 23,5 procent för de befintliga aktieägare som inte tecknar Units i Erbjudandet. Beräkningarna har baserats på dagens antal aktier i Bolaget (dvs. 14 667 190 aktier).



## Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Singapore, Ryssland och Belarus, eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att teckna Units till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

## Lock up-avtal

Tre av Bolagets aktieägare, inklusive Bolagets medgrundare och största aktieägare Jan Lindqvist och styrelseordförande Howard McCall, har genom avtal förbundit sig gentemot North Point att inom en period om 360 dagar respektive 90 dagar från första dag för handel på Spotlight Stock Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från North Point. Beslut att utge sådant skriftligt samtycke

beslutas helt diskretionärt av North Point och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock up-åtagandena framgår av tabellen nedan.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal cirka 46,86 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och cirka 38,91 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, varvid procentsatsen i sistnämnda fall baserats på antagandet att samtliga nya aktier inom ramen för Erbjudandet tecknas (inklusive Utökningsoptionen).

Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Aktieägare	Antal dagar	Antal aktier i lock up	Andel av antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet (%)	Andel av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet (%)
Jan Lindqvist <sup>1</sup>	360	3 881 870	26,47	21,97
RMD International AB <sup>2</sup>	360	2 054 311	14,01	11,63
Life Science Sweden AB	90	937 240	6,39	5,30
<b>Totalt</b>		<b>6 873 421</b>	<b>46,86</b>	<b>38,91</b>

## Teckningsåtaganden och garantier

Cornerstone Investors, vilka framgår av tabellen nedan, har genom avtal med North Point ingångna under perioden juni-augusti 2022 åtagit sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, teckna totalt 1 062 500 Units motsvarande ett belopp om 4 250 000 SEK och cirka 35,4 procent av Erbjudandet (exklusive Utökningsoptionen). Vidare har Bolaget under samma period ingått garantier, vilka framgår av tabellen nedan, uppgående till sammanlagt 7 750 000 SEK och cirka 64,6 procent av Erbjudandet (exklusive Utökningsoptionen). Det innebär att ingångna tecknings- och garantiåtaganden uppgår till sammanlagt 12,0 MSEK, motsvarande 100 procent, av Erbjudandet (exklusive Utökningsoptionen). Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. De garantier som garanterar upp till 60 procent av Erbjudandet erhåller marknadsmässig ersättning att utbetalas i form av Units. De garantier som garanterar från 60 pro-

cent upp till 100 procent erhåller marknadsmässig ersättning att utbetalas kontant. Den kontanta delen av garantiersättningen är inkluderad i transaktionskostnaderna relaterade till Erbjudandet. Garantiersättning i form av Units kommer att ske genom en riktad emission efter Erbjudandets genomförande. Teckningsåtagandena och garantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Åtagandena är villkorade av att samtliga villkor för upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Spotlight Stock Market är uppfyllda senast den 31 oktober 2022. För det fall detta villkor inte uppfylls är Cornerstone Investors och garanterna inte bundna av sina åtaganden och behöver inte teckna några Units. Samtliga Cornerstone Investors och garantier kan nås via North Points adress Riddargatan 13 A, 114 51 Stockholm.

1. Inkluderar bolaget Broadword AB och familjemedlemmar  
2. Ägs till 100 % av Howard McCall





Cornerstone Investor/Garant	Tecknings- åtagande (SEK)	Garanti (SEK)	Antal Units	Andel av Erbju- dandet exklusive Utöknings- optionen	Andel av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet <sup>3</sup>
Crafoord Capital Partners AB	600 000	1 000 000	400 000	13,3 %	2,1 %
Basildon Investment AB	1 000 000	500 000	375 000	12,5 %	2,0 %
Albonja AB	250 000	750 000	250 000	8,3 %	1,3 %
Pegroco Holding AB		1 000 000	250 000	8,3 %	1,3 %
Accrelium AB		850 000	212 500	7,1 %	1,1 %
Bo Eklöf	300 000	500 000	200 000	6,7 %	1,0 %
Fredrik Rågmark	750 000		187 500	6,3 %	1,0 %
Investmentaktiebolaget Akkumula	200 000	300 000	125 000	4,2 %	0,7 %
Mats Hallor	100 000	400 000	125 000	4,2 %	0,7 %
Fredrik Bergman		450 000	112 500	3,8 %	0,6 %
Mattias Ekström		450 000	112 500	3,8 %	0,6 %
Patrik Castman Langlet		400 000	100 000	3,3 %	0,5 %
Petter Wingstrand	300 000		75 000	2,5 %	0,4 %
Robert O'Connel	100 000	200 000	75 000	2,5 %	0,4 %
Skandinavisk Företagsleasing AB		300 000	75 000	2,5 %	0,4 %
Andreas Ternström	50 000	200 000	62 500	2,1 %	0,3 %
Stig Husberg	50 000	200 000	62 500	2,1 %	0,3 %
Howard McCall <sup>4</sup>	230 000		57 500	1,9 %	0,3 %
Jan Lindqvist <sup>5</sup>	200 000		50 000	1,7 %	0,3 %
Christian Källqvist		200 000	50 000	1,7 %	0,3 %
Regmail AB	100 000		25 000	0,8 %	0,1 %
Jan Runestam		50 000	12 500	0,4 %	0,1 %
Bonny Wong	20 000		5 000	0,2 %	0,0 %
<b>Totalt</b>	<b>4 250 000</b>	<b>7 750 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,7%</b>

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolagets styrelse bedöms vara tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Bolaget, samt av att Spotlights Stock Markets spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter att Erbjudandet anses olämpligt att genomföra. Sådana väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet avseende sådana anmälningar i beaktande.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 7 september 2022. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier och teckningsoptioner att genomföras under Erbjudandet. Eventuell inbetald likvid kommer att återgå i det fall att Erbjudandet inte fullföljs.

## Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång kommer resultatet av Erbjudandet offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att publiceras på Bolagets webbplats, [www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com), omkring den 9 september 2022.

## Viktig information rörande möjlighet att sälja tilldelade aktier och teckningsoptioner

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 9 september 2022. Efter det att betalning för tilldelade Units hanterats av Nordic Issuing kommer betalda aktier att överföras till av tecknaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda aktier till tecknarna av Units i Bolaget kan medföra att dessa tecknare inte kommer att ha tecknade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 14 september 2022. Handel i Bolagets aktier på Spotlight Stock Market beräknas komma att påbörjas omkring den 15 september 2022. Investerare uppmärksammas dock på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå per 15 september 2022, vilket kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepå.

3. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och Utökningsoptionen nyttjas i sin helhet

4. Genom bolaget RMD International AB

5. Genom bolaget Broadsword AB samt familjemedlemmar

Teckningsoptionerna kommer att levereras först efter att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas vara under vecka 38, 2022. Tecknaren har först möjlighet att sälja dessa teckningsoptioner när teckningsoptionerna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

### Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna Units i Erbjudandet. Observera att det är Unittecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande webbplats: [www.gleif.org/en/about-lei/howto-get-anlei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/howto-get-anlei-find-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser teckna Units i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnandet.

### Kort information om teckningsoption T01 (benämnd "T01" i Euroclear)

Under förutsättning att RMD uppfyller Spotlight Stock Markets spridningskrav kommer T01 att handlas under kortnamn RMDX T01 och med ISIN-kod SE0018219990. Innehavare av T01 har rätt att under tiden från och med den 16 april 2023 till och med den 30 april 2023, för två (2) innehavda T01 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning sker till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med 12 mars 2023 till och med 6 april 2023, dock lägst en teckningskurs motsvarande Bolagets akties kvotvärde (dvs. 0,04 SEK). De fullständiga villkoren för T01 finns tillgängliga på Bolagets webbplats [www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com).

### Kort information om teckningsoption T02 (benämnd "T02" i Euroclear)

Under förutsättning att RMD uppfyller Spotlight Stock Markets spridningskrav kommer T02 att handlas under kortnamn RMDX T02 och med ISIN-kod SE0018220006. Innehavare av T02 har rätt att under tiden från och med den 17 januari 2024 till och med den 31 januari 2024, för två (2) innehavda T02 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning sker till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med 13 december 2023 till och med 7 januari 2024, dock lägst en teckningskurs motsvarande Bolagets akties kvotvärde (dvs. 0,04 SEK). De fullständiga villkoren för T02 finns tillgängliga på Bolagets webbplats [www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com).

### Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

### Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

### Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.



# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelsen

RMD:s styrelse består för närvarande av fyra (4) ordinarie styrelseledamöter och en (1) suppleant valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2022. RMD:s styrelse nås via Bolagets adress, Box 7357, 103 90 Stockholm.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna och suppleanten, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare

definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio (10) procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas och styrelsuppleantens befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.<sup>1</sup>

### Oberoende i förhållande till

Namn	Position	Tillträdesår	Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Howard McCall	Styrelseordförande	13 juni 2018	Ja	Nej
Irmhild Saabel	Styrelseledamot	31 mars 2022	Ja	Ja
Helmuth Kristen	Styrelseledamot	31 mars 2022	Ja	Ja
Jan Lindqvist	Styrelseledamot och CEO	25 maj 2011	Nej	Nej
Anders Eriksson	Suppleant	31 mars 2022	Ja	Ja

### Howard McCall

Styrelseledamot sedan 2011 och styrelseordförande sedan 2018

**Utbildning:** Florida delstatsuniversitet (1968) B.S. Företagsekonomi

**Erfarenhet:** Howard McCall äger AMECO, ett företag inom järnvägsbranschen som säljer järnvägsutrustning och maskiner tillverkade i USA. Howard McCall har själv framgångsrikt administrerat försäljning av järnvägsutrustning och maskiner över hela världen till ett värde som överstiger 700 miljoner USD. Han har också arbetat med investment banking via Hayden Stone, Inc.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 2 054 311 aktier

#### Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag på RMD:

Uppdrag	Befattning	Pågående/ avslutat
American Equipment Company (AMECO)	Styrelseordförande	Pågående
American Equipment Company DISC	Styrelseordförande	Pågående
AER, LLC	Styrelseordförande	Pågående
Mafeks International, LLC	Styrelseordförande	Pågående
RMD International AB	Styrelseordförande	Pågående
Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB	Styrelseordförande	Pågående

#### Delägarskap uppgående till minst tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Ägarandel	Pågående/ avslutat
American Equipment Company (AMECO)	20 %	Pågående
American Equipment Company DISC	80 %	Pågående
AER, LLC	100 %	Pågående
RMD International AB	100 %	Pågående
Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB	18,9 %	Pågående



1. Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring

## Irmhild Saabel

Styrelseledamot sedan 2022

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i maskinteknik vid Technische Universität Hannover med specialisering på produktionsteknik.

**Erfarenhet:** Irmhild Saabel har varit Chief Business Development Officer (CBDO) för det schweiziska järnvägsföretaget Wascosa sedan 2013 och arbetade dessförinnan som Chief Technical Officer (CTO) mellan 2005–2012. Irmhild Saabel har en lång erfarenhet inom europeisk godstransport på järnväg och har också bland annat varit chef för organisationsenheten för godsvagnsteknik vid Deutsche Bahn (DB).

**Aktieinnehav i Bolaget:** 0 aktier

### Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag på RMD:

Uppdrag	Befattning	Pågående/ avslutat
Wascosa	Styrelseledamot, affärsutvecklingschef	Pågående
Cargo Rail Service Center	Styrelseordförande	Pågående

Irmhild är även medlem i *Technical Innovation Circle Rail Freight Transport* och *Topical Committee Safety of the International Union of Wagon Keepers*.

Utöver vad som anges ovan har Irmhild under de senaste fem åren inte haft ägande som överskrider tio procent i något bolag.



## Helmuth Kristen

Styrelseledamot sedan 2022 (var även styrelseledamot under perioden 2011-2017)

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i Teknisk Fysik vid Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm 1993, samt Filosofie Doktor i Astronomi vid Stockholms universitet 1998.

**Erfarenhet:** Helmuth Kristen har erfarenhet från ett antal teknologiföretag, inklusive Precise Biometrics där han varit Advanced Research Specialist. Helmuth Kristen har över 25 års erfarenhet inom algoritmer för mönsterigenkänning och Internet of Things (IoT) och hans doktorandstudier finansierades av ESA/NASA:s rymdteleskop Hubble. Efter sina doktorandstudier var Helmuth Kristen "post doctoral affiliate" vid Harvard. Helmuth Kristen är en de ursprungliga grundarna av Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) och han är också delaktig i ett flertal andra deep tech-bolag.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 500 000 aktier

### Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag på RMD:

Uppdrag	Befattning	Pågående/ avslutat
Cocoon Airbag Protection AB	Styrelseledamot	Pågående
Glutt AB	Styrelseledamot	Pågående
Infonomy AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB	Styrelseledamot	Avslutat 2019

### Delägarskap uppgående till minst tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Ägarandel	Pågående/ avslutat
Glutt AB	50 %	Pågående
Infonomy AB	38 %	Pågående





## Jan Lindqvist

Styrelseledamot och CEO sedan 2012

**Utbildning:** Ingenjör i Maskinteknik.

**Erfarenhet:** Jan Lindqvist är medgrundare till Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) och har mer än 25 års erfarenhet i att leda och affärsutveckla företag i järnvägssektorn. Han har bland annat varit ansvarig inköpsingenjör på underhållsavdelningen, arbetat med kvalitetsledning och verksamhetsutveckling samt utvecklingschef på fordonsavdelningen vid Försvarets materielverk, FMV. Jan Lindqvist har också varit vd och försäljningschef vid ABC-NACO Europe AB samt vd för RushRail AB, Sveriges då tredje största aktör inom godstrafik. Jan Lindqvist har lång erfarenhet av att leda personal, produktutveckling samt produktion och försäljning inom industri och deep tech.



**Aktieinnehav i Bolaget:** 3 881 870 aktier<sup>1</sup>

### Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag på RMD:

Uppdrag	Befattning	Pågående/ avslutat
Cashbutler AB	Styrelseledamot	Pågående
Traindrivers Rental Scandinavia AB	Styrelseledamot	Pågående
Broadsword AB	Styrelseordförande	Pågående
PlexChain AB	Styrelseledamot	Pågående
Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB	Styrelseledamot, VD	Pågående
Couplers Inc AB	Suppleant	Pågående
RushRail Intermodal AB	Suppleant	Pågående
RMD International AB	Suppleant	Pågående
Rushrail AB	Styrelseledamot, VD	Avslutat 2015 resp. 2016
Sveriges Tågoperatörer Service AB	Suppleant	Avslutat 2018
TrailerTrain Niart AB	Suppleant	Avslutat 2019

### Delägarskap uppgående till minst tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Ägarandel	Pågående/ avslutat
Broadsword AB <sup>2</sup>	100 %	Pågående
Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB <sup>3</sup>	36,6 %	Pågående
Couplers Inc AB	100 %	Pågående
Cashbutler AB <sup>4</sup>	45 %	Pågående
Traindrivers Rental Scandinavia AB <sup>5</sup>	33 %	Pågående

## Anders Eriksson

Suppleant sedan 2022

**Utbildning och erfarenhet:** Juristexamen från Uppsala universitet, 1988. Anders Eriksson har erfarenhet från ledande positioner i både fastighets- och järnvägsbolag.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 0 aktier

Anders Eriksson har under de fem senaste åren inte haft ägande som överskrider tio procent i något bolag.

### Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag på RMD:

Uppdrag	Befattning	Pågående/ avslutat
RMD International AB	Styrelseledamot	Pågående
Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ)	Styrelseledamot	Avslutat 2022
Stockholms Golfhall AB	Suppleant	Avslutat 2018
KEO AB	Suppleant	Avslutat 2018
RushRail Rouge AB	Styrelseledamot	Avslutat 2018
Rushrail AB	Styrelseordförande	Avslutat 2016

1. Indirekt genom bolaget Broadsword AB samt familjemedlemmar.  
2, 3, 4, 5. Ägandet är tillsammans med närstående.



## Ledande befattningshavare

I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget. RMD:s ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Box 7357, 103 90 Stockholm.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Namn	Position	Tillträdesår nuvarande befattning
Jan Lindqvist	CEO och styrelseledamot	2012
Peter Rooslien	CFO	2022

### Jan Lindqvist

CEO och styrelseledamot sedan 2012

Jan Lindqvists uppsägningstid i rollen som CEO är enligt undertecknat anställningsavtal 8 månader vid uppsägning från Bolagets sida och 6 månader vid uppsägning från Lindqvist.

Se ovan under avsnitt "Styrelsen".



### Peter Rooslien

CFO sedan 2022

**Utbildning:** Civilekonomexamen vid Stockholms universitet.

**Erfarenhet:** Peter Rooslien har bred erfarenhet av affärsverksamhet med särskild kompetens inom verksamhetsstyrning, controlling, koncernredovisning och rapportering. Han driver sedan 2014 en redovisningsbyrå, Sifferkontoret AB, som bland annat har 3 noterade kunder. Peter Rooslien har också arbetat som konsult för bland andra Biovitrum (SÖBI), Egmont Tidskrifter, Forma Publishing Group och Office Depot. Han har dessutom varit ekonomichef för ÅF-Elteknik AB och ÅF-Industrins Processkonsult AB samt koncernkontroller för AB Ångpanneföreningen.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 0 aktier

#### Pågående och avslutade uppdrag utöver nuvarande uppdrag på RMD:

Uppdrag	Befattning	Pågående/ avslutat
Sifferkontoret AB	Styrelseordförande	Pågående
Q-Basic Education AB	Styrelseordförande	Pågående
Grappa Interim Management AB	Styrelseledamot	Pågående
Rooslien Ekonomikonsult Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Prosalary International AB	Styrelseledamot	Pågående
Fiberbyrån i Stockholm AB	Suppleant	Pågående
Redwood Pharma AB	Ekonomichef (CFO) (anlitad som konsult)	Pågående

#### Delägarskap uppgående till minst tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Ägarandel	Pågående/ avslutat
Rooslien Ekonomikonsult AB	100 %	Pågående
Grappa Interim Management AB	100 %	Pågående
Q-Basic Education AB	100 %	Pågående (vilande)
Sifferkontoret AB	47 %	Pågående
Prosalary International AB <sup>6</sup>	50 %	Pågående



6. Ägandet är genom Sifferkontoret AB.



## Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot, suppleant eller annan ledande befattningshavare inom RMD.

Ingen av styrelseledamöterna, suppleanten eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål eller (ii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Jan Lindqvist var under perioden 17 juni 2005 – 7 juli 2015 styrelseledamot i Rushrail AB samt verkställande direktör i ovan nämnt bolag mellan den 7 juli 2015 – 12 december 2016. Anders Eriksson var styrelseordförande i Rushrail AB under perioden 9 augusti 2016 – 12 december 2016. Rushrail AB initierade konkursförfarandet den 12 december 2016. Bakgrunden till konkursen var en kombination av strider och oklarheter inom ägarkretsen, att bolaget inte kunde få in kapital för att bedriva verksamheten vidare samt minskade intäkter och hyresavtal på lok som inte kunde sägas upp. Konkursen är ännu inte avslutad vilket beror på att konkursförvaltaren driver en momsfråga i högsta förvaltningsdomstolen

och besked väntas under år 2022. Jans roll och inblandning i Rushrail AB fram till konkursen var begränsad eftersom det främst rörde sig om ägarfrågor och inte operativa frågor.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare Styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 31 mars 2022 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2023 ska uppgå till 35 000 SEK, såvitt avser styrelsens ordförande, och 25 000 SEK, såvitt avser var och en av övriga ordinarie ledamöter som inte är anställda i, och uppstår lön från, Bolaget. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2021, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som RMD beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Noteras särskilt att ny styrelse valdes på årsstämman den 31 mars 2022 och nedan sammanställning avser Bolagets styrelse under 2021.

(SEK) Namn	Grundlön	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Konsultarvode	Totalt
Howard McCall, styrelseordförande	0	0	0	0	0	0
Anders Eriksson <sup>2</sup> , styrelseledamot	240 000	0	0	0	0	240 000
Jan Lindqvist, styrelseledamot och CEO	465 000	0	0	43 487	0	508 487
<b>Totalt</b>	<b>705 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 487</b>	<b>0</b>	<b>748 487</b>

## Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellen nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2021, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som RMD beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts.

(SEK) Namn	Grundlön	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Konsultarvode	Totalt
Jan Lindqvist, CEO och styrelseledamot	465 000	0	43 487	0	0	508 487
Peter Rooslien, CFO <sup>3</sup>	0	0	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>465 000</b>	<b>0</b>	<b>43 487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>508 487</b>

## Pension och övriga förmåner

Utöver vad som anges i detta avsnitt har RMD inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

2. Noteras att Anders Eriksson valdes bort som ordinarie styrelseledamot och valdes istället till suppleant på årsstämman den 31 mars 2022.

3. Noteras att Peter Rooslien påbörjade sin tjänst som CFO 2022 och att Bolaget dessförinnan inte hade någon på positionen samt att han arbetar som konsult via Sifferkontoret AB.

# Historisk finansiell information och nyckeltal

RMD ändrade från brutet räkenskapsår till kalenderår på årsstämma den 16 december 2021. I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019 samt delårsperioderna 1 januari - 30 juni 2022 och 1 januari - 30 juni 2021.

Med undantag för kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019 har den historiska finansiella informationen hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021. Kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019 har upprättats separat och reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisningar för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och

2020/2019 samt delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019, Bolagets reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019, Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning, samt avsnittet "Kommentarer till historisk finansiell information". Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## RMD:s delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2022

### Sidhänvisning

Bolagets resultaträkning i sammandrag	8
Bolagets balansräkning i sammandrag	9
Bolagets förändring av eget kapital	10
Bolagets kassaflödesanalys	11

RMD:s delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2022 finns på följande länk: [www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports](http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports)

## RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021

### Sidhänvisning

Förvaltningsberättelse	1-2
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	1
Noter	6-8
Revisionsberättelse	10-11

RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk: [www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports](http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports)

## RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2020

### Sidhänvisning

Förvaltningsberättelse	1-2
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6-10
Revisionsberättelse	11-12

RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2020 finns på följande länk: [www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports](http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports)

## RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2019

### Sidhänvisning

Förvaltningsberättelse	1-2
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6-10
Revisionsberättelse	11-12

RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2019 finns på följande länk: [www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports](http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports)

## RMD:s kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019

### Sidhänvisning

Bolagets kassaflödesanalys	1
Revisionsrapport	2

RMD:s kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019 finns på följande länk: [www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports](http://www.railwaymetrics.com/investor/financial-reports)

Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från RMD elektroniskt via Bolagets webbplats, [railwaymetrics.com](http://railwaymetrics.com). Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Memorandumet genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".





## Bolagets resultaträkning

KSEK	1 januari - 30 juni		1 juli - 31 december	1 juli - 30 juni	
	2022	2021	2021	2021/2020	2020/2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	43	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2 650	2 222	2 081	4 149	3 571
Övriga rörelseintäkter	1	0	3	15	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 694</b>	<b>2 222</b>	<b>2 084</b>	<b>4 164</b>	<b>3 571</b>
Övriga externa kostnader	-4 286	-2 555	-2 672	-4 638	-3 921
Personalkostnader	-764	-406	-577	-1 033	-728
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-25	-26	-25	-50	-50
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 381</b>	<b>-765</b>	<b>-1 192</b>	<b>-1 557</b>	<b>-1 129</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	1	12
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1	0	-5	-15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 382</b>	<b>-766</b>	<b>-1 192</b>	<b>-1 561</b>	<b>-1 133</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-2 382</b>	<b>-766</b>	<b>-1 192</b>	<b>-1 561</b>	<b>-1 133</b>

## Bolagets balansräkning

KSEK	30 juni		31 december	30 juni	
	2022	2021	2021	2021/2020	2020/2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR					
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader och liknande arbete	14 668	9 987	12 042	9 987	5 888
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>14 668</b>	<b>9 987</b>	<b>12 042</b>	<b>9 987</b>	<b>5 888</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 668</b>	<b>9 987</b>	<b>12 042</b>	<b>9 987</b>	<b>5 888</b>
Kundfordringar	26	0	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	538	315	510	316	150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	7	10	7	7
Tecknat men ej inbetalt kapital	288	0	6 028	0	0
Kassa och bank	601	215	384	215	188
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 475</b>	<b>537</b>	<b>6 933</b>	<b>538</b>	<b>345</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>16 143</b>	<b>10 524</b>	<b>18 976</b>	<b>10 525</b>	<b>6 233</b>
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	587	64	64	64	64
Ej registrerat aktiekapital	0	0	463	0	0
Ovillkorat aktieägartillskott	0	0	0	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	14 120	9 887	11 523	9 887	5 738
Överkursfond	0	0	9 823	2 628	2 628
Balanserat resultat	-1 045	-1 403	-7 672	-4 030	-4 531
Periodens resultat	-2 382	-1 561	-1 192	-1 561	-1 133
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 280</b>	<b>6 987</b>	<b>13 009</b>	<b>6 987</b>	<b>2 766</b>
Leverantörsskulder	882	646	1 937	646	402
Aktuella skatteskulder	0	0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	3 920	2 574	3 694	2 574	2 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61	317	337	317	329
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 863</b>	<b>3 537</b>	<b>5 967</b>	<b>3 537</b>	<b>3 467</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>4 863</b>	<b>3 537</b>	<b>5 967</b>	<b>3 537</b>	<b>3 467</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>16 143</b>	<b>10 524</b>	<b>18 976</b>	<b>10 525</b>	<b>6 233</b>



## Bolagets kassaflödesanalys

KSEK	1 januari - 30 juni		1 juli - 31 december	1 juli - 30 juni	
	2022	2021	2021	2021/2020	2020/2019
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-2 394</b>	<b>-766</b>	<b>-1 192</b>	<b>-1 557</b>	<b>-1 129</b>
<i>Justering poster som ej ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	26	26	0	0	0
Finansiella inbetalningar	0	0	0	1	12
Finansiella utbetalningar	0	0	0	-5	-15
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 368</b>	<b>-740</b>	<b>-865</b>	<b>-1 561</b>	<b>-1 133</b>
Förändring av rörelsefordringar	-193	-167	-6 203	-166	-111
Förändring av leverantörsskulder	-1 054	-168	1 291	244	-490
Förändring av rörelseskulder	-49	-2 442	1 116	-173	1 584
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-1 296</b>	<b>-2 777</b>	<b>-3 796</b>	<b>-96</b>	<b>983</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 664</b>	<b>-3 517</b>	<b>-4 988</b>	<b>-1 657</b>	<b>-150</b>
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-2 651	-2 224	-2 056	-4 099	-3 521
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 651</b>	<b>-2 224</b>	<b>-2 056</b>	<b>-4 099</b>	<b>-3 521</b>
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	6 532	5 794	7 213	0	0
Erhållna kapitaltillskott	0	0	0	5 782	3 801
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 532</b>	<b>5 794</b>	<b>7 213</b>	<b>5 782</b>	<b>3 801</b>
Förändring av likvida medel	217	53	169	27	130
Likvida medel vid periodens början	384	162	215	188	58
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>601</b>	<b>215</b>	<b>384</b>	<b>215</b>	<b>188</b>



## Bolagets nyckeltal

Bolaget bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan.

### Utvalda nyckeltal för RMD definierade enligt K3

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019 samt delårsperioderna 1 januari - 30 juni 2022 och 1 januari - 30 juni 2021. Nyckeltalen för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019 har reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltalen för delårsperioderna 1 januari - 30 juni 2022 och 1 januari - 30 juni 2021 har ej reviderats av Bolagets revisor.

KSEK	1 januari - 30 juni		1 juli - 31 december		1 juli - 30 juni	
	2022	2021	2021	2021/2020	2020/2019	
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	
Nettoomsättning	43	0	0	0	0	

### Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt Bolagets redovisningsstandard

Nedanstående alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med Bolagets redovisningsstandard har inte reviderats eller översiktligt granskats.

KSEK om ej annat anges	Definitioner och syfte		30 juni		31 december		30 juni	
			2022	2021	2021	2021/2020	2020/2019	
Soliditet, %	"Summa eget kapital i förhållande till summa tillgångar vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i bolaget och bolagets förmåga att klara sig på lång sikt."	Summa eget kapital	11 280	6 987	13 009	6 987	2 766	
		Summa tillgångar	16 143	10 524	18 976	10 525	6 233	
		<b>Soliditet, %</b>	<b>70</b>	<b>66</b>	<b>69</b>	<b>66</b>	<b>44</b>	

KSEK	Definitioner och syfte		1 januari - 30 juni		1 juli - 31 december		1 juli - 30 juni	
			2022	2021	2021	2021/2020	2020/2019	
EBITDA	"Rörelseresultat före av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten."	Rörelseresultat	-2 381	-765	-1 192	-1 557	-1 129	
		Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggnings-tillgångar	25	26	25	50	50	
		<b>EBITDA</b>	<b>-2 356</b>	<b>-739</b>	<b>-1 167</b>	<b>-1 507</b>	<b>-1 079</b>	



## Förändring av eget kapital

Nedanstående tabeller visar förändring i eget kapital för räkenskapsåret 2021 samt delårsperioden 1 januari – 31 december 2022. Informationen i tabellen avseende räkenskapsåret 2021 har reviderats av Bolagets revisor och informationen i tabellen avseende delårsperioden 1 januari – 30 juni 2022 har ej reviderats av Bolagets revisor.

### Förändring av eget kapital delårsperioden 1 januari - 30 juni 2022

KSEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Belopp vid årets periodens ingång	64	462	11 523	2 151	-1 192	13 008
Disposition av föregående periods resultat				-1 192	1 192	0
Avsättning fond för utvecklingskostnader			1 017	-1 017		0
Fondemission	445	-445	0	0		0
Nyemission	23	-17		648		654
Periodens resultat					-2 382	-2 382
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>586</b>	<b>-54</b>	<b>12 540</b>	<b>590</b>	<b>-2 382</b>	<b>11 280</b>

### Förändring av eget kapital räkenskapsåret 2021

KSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklingskostnader	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	64	9 887	2 628	-4030	-1 561	6 987
Pågående fondemission		-445				-445
Pågående nyemission			7 195			7 195
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-1561	1 561	0
Aktivering av utvecklingskostnader		2 081		-2081		0
Ej registrerat kapital	463					463
Årets resultat					-1 192	-1 192
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>527</b>	<b>11 523</b>	<b>9 823</b>	<b>-7 672</b>	<b>-1 192</b>	<b>13 009</b>

## Utdelningspolicy

RMD har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 eller 2020/2019. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

## Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2022

Det har inte skett några väsentliga ändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2022.



# Kommentarer till historisk finansiell information

Den finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet "Historisk finansiell information och nyckeltal", Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019, Bolagets reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2021, 2021/2020 och 2020/2019, Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2021, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

## Resultat perioden 1 januari – 30 juni 2022 jämfört med perioden 1 januari – 30 juni 2021

### Intäkter

Under första halvåret 2022 uppgick Bolagets intäkter till cirka 2,7 MSEK jämfört med cirka 2,2 MSEK under samma period 2021. Nettoomsättningen uppgick till cirka 43 KSEK under första halvåret 2022. Under motsvarande period under 2021 genererade Bolaget ingen omsättning. Övriga intäkter under första halvåret 2022 bestod av aktiverat arbete för egen räkning.

### Kostnader

Kostnaderna under första halvåret 2022 uppgick till cirka 5,1 MSEK, vilket var cirka 2,1 MSEK högre än under samma period föregående år. Kostnadsökningen berodde på ökning av övriga externa kostnader, vilket är Bolagets största enskilda kostnad. Övriga externa kostnader uppgick till cirka 4,3 MSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka 2,6 MSEK under första halvåret 2021 och består av främst av konsultarvoden samt leverantörskostnader rörande bolagets primära produkt, patentkostnader samt redovisningstjänster. Bolagets personalkostnader uppgick till cirka 764 KSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka 406 KSEK under motsvarande period 2021. Personalkostnader omfattade ej löne- eller konsulterställningar. Av- och nedskrivningar och övriga rörelsekostnader uppgick till cirka 25 KSEK respektive 0 KSEK under första halvåret 2022, vilket var i linje med motsvarande period 2021.

### Resultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till cirka -2,4 MSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka -0,8 MSEK under motsvarande period under 2021. Bolagets nettoresultat uppgick till cirka -2,4 MSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka -0,8 MSEK under motsvarande period under 2021.

## Resultat räkenskapsåret 2021

### Intäkter

Bolagets intäkter uppgick till cirka 2,1 MSEK under räkenskapsåret 2021, bestående av aktiverat arbete för egen räkning. RMD hade ingen nettoomsättning under räkenskapsåret 2021.

### Kostnader

Kostnaderna under räkenskapsåret 2021 uppgick till cirka 3,3 MSEK. Övriga externa kostnader utgjorde Bolagets största enskilda kostnad och uppgick till cirka 2,7 MSEK under perioden.

Bolagets personalkostnader uppgick till cirka 577 KSEK under räkenskapsåret 2021. Personalkostnader omfattade ej löne- eller konsulterställningar. Av- och nedskrivningar och övriga rörelsekostnader uppgick till cirka 25 KSEK respektive cirka 1 KSEK under räkenskapsåret 2021.

### Resultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till cirka -1,2 MSEK under räkenskapsåret 2021. Bolagets nettoresultat uppgick till cirka -1,2 MSEK under perioden.

## Resultat räkenskapsåret 2021/2020 jämfört med räkenskapsåret 2020/2019

### Intäkter

Bolaget redovisade intäkter om cirka 4,2 MSEK under räkenskapsåret 2021/2020 jämfört med cirka 3,6 MSEK under räkenskapsåret 2020/2019, primärt bestående av aktiverat arbete för egen räkning. Under räkenskapsåret uppvisade Bolaget övriga rörelseintäkter om cirka 15 KSEK. Bolaget uppvisade ingen nettoomsättning under räkenskapsåren 2021/2020 eller 2020/2019.

### Kostnader

RMD:s rörelsekostnader ökade med cirka 22 procent under räkenskapsåret 2021/2020 och uppgick till cirka 5,7 MSEK under 2021/2020 jämfört med cirka 4,7 MSEK under 2020/2019. Bolagets rörelsekostnader bestod i stor utsträckning av övriga externa kostnader vilka uppgick till cirka 4,6 MSEK under 2021/2020 jämfört med cirka 3,9 MSEK under föregående räkenskapsår. Övriga externa kostnader består av främst av konsultarvoden samt leverantörskostnader rörande Bolagets primära produkt, reklam/webb, patentkostnader samt redovisningstjänster och ökningen kan härledas till transaktionskostnader i form av konsulttjänster gällande rådgivning kring IPO. Man har även byggt en ny webbplats samt utformat logotyper och snitt, detta som en del i den digitala marknadsföring Bolaget ska nyttja. Personalkostnaderna uppgick till cirka 1,0 MSEK under 2021/2020 jämfört med cirka 0,7 MSEK under 2020/2019. Personalkostnader omfattade ej löner eller konsulterställningar. De kostnader som är knutna till produktutveckling aktiveras som immateriell anläggningstillgång.

Av- och nedskrivningar uppgick till cirka 50 KSEK under såväl 2021/2020 som 2020/2019. Övriga rörelsekostnader uppgick till cirka 1 KSEK under både 2021/2020 och 2020/2019.

Bolagets räntekostnader minskade under 2021/2020 och uppgick till cirka 5 KSEK jämfört med cirka 15 KSEK under 2020/2019.

### Resultat

Bolagets rörelseresultat uppgick till cirka -1,6 MSEK under 2021/2020 jämfört med cirka -1,1 MSEK under 2020/2019. Bolagets nettoresultat uppgick till cirka -1,6 MSEK under 2021/2020 jämfört med cirka -1,1 MSEK under 2020/2019.

## Jämförelse mellan balansräkningarna 30 juni 2022 och 30 juni 2021

Bolagets totala tillgångar uppgick till cirka 16,1 MSEK per 30 juni 2022 jämfört med cirka 10,5 MSEK vid samma tidpunkt under 2021.



### Anläggningstillgångar

RMD:s anläggningstillgångar uppgick till cirka 14,7 MSEK vid utgången av första halvåret 2022 jämfört med cirka 10,0 MSEK vid utgången av första halvåret 2021. Vid båda tillfällen bestod Bolagets anläggningstillgångar endast av balanserade utgifter utvecklingskostnader och liknande arbete.

### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till cirka 1,5 MSEK per 30 juni 2022 jämfört med cirka 537 KSEK vid samma tidpunkt under 2021. Ökningen var primärt hänförlig till en ökning i kassa och bank. Kassa och bank uppgick till cirka 601 KSEK per 30 juni 2022 jämfört med cirka 215 KSEK vid samma tidpunkt 2021. Bolaget hade även tecknat men ej inbetalt kapital uppgående till cirka 288 KSEK per 30 juni 2022.

Övriga kortfristiga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till cirka 538 KSEK respektive 22 SEK vid utgången av första halvåret 2022 jämfört med cirka 315 KSEK respektive cirka 7 KSEK vid utgången av första halvåret 2021. Per 30 juni 2022 hade Bolaget även cirka 26 KSEK i kundfordringar. Per 30 juni 2021 hade RMD inga kundfordringar.

### Kortfristiga skulder

RMD:s kortfristiga skulder uppgick till cirka 4,9 MSEK vid slutet av första halvåret 2022 jämfört med cirka 3,5 MSEK vid samma tidpunkt 2021. Bolagets största kortfristiga skuld är övriga kortfristiga skulder, vilka består av främst av skulder till Railway Metrics & Dynamics Sweden Holding AB samt mindre skulder till Couplers Inc AB, Broadsword AB, Cashbutler AB samt Traindrivers rental Scandinavia AB, och uppgick till cirka 3,9 MSEK vid slutet av första halvåret 2022 jämfört med cirka 2,6 MSEK vid samma tidpunkt under 2021. Per den 30 juni 2022 hade Bolagets leverantörsskulder ökat i jämförelse med 30 juni 2021 och uppgick till cirka 882 KSEK jämfört med cirka 646 KSEK. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till cirka 61 KSEK vid utgången av första halvåret 2022 jämfört med cirka 317 KSEK vid samma tidpunkt under 2021.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick till cirka 11,3 MSEK vid slutet av första halvåret 2022 jämfört med cirka 7,0 MSEK vid slutet av första halvåret 2021. Ökningen i det egna kapitalet är primärt hänförlig till de nyemissioner i Bolaget som registrerades hos Bolagsverket under inledningen av 2022.

### Balansräkningen 31 december 2021

Bolagets totala tillgångar uppgick till cirka 19,0 MSEK per 31 december 2021.

### Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till cirka 12,0 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021 och bestod enbart av balanserade utgifter för utvecklingskostnader och liknande arbete.

### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till cirka 6,9 MSEK per 31 december 2021 och bestod till stor del av tecknat men ej inbetalt kapital. Övriga kortfristiga fordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till cirka 510 KSEK respektive cirka 10 KSEK per 31 december 2021. Kassa och bank uppgick till cirka 384 KSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021.

### Kortfristiga skulder

RMD:s kortfristiga skulder uppgick till cirka 6,0 MSEK per 31 december 2021. Vid tidpunkten var Bolagets största kortfristiga

skuld övriga kortfristiga skulder, vilka bestod av skulder till Railway Metrics & Dynamics Sweden Holding AB samt mindre skulder till Couplers Inc AB, Broadsword AB, Cashbutler AB samt Traindrivers rental Scandinavia AB, och uppgick till cirka 3,7 MSEK. Bolagets leverantörsskulder uppgick till cirka 1,9 MSEK per 31 december 2021. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till cirka 337 KSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick till cirka 13,0 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021. Överkursfonden uppgick till 9,8 MSEK till följd av genomförda, men ännu ej registrerade, nyemissioner.

### Jämförelse mellan balansräkningarna 30 juni 2021 och 30 juni 2020

Bolagets totala tillgångar uppgick till cirka 10,5 MSEK per 30 juni 2021 jämfört med cirka 6,2 MSEK vid samma tidpunkt under 2021.

### Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till cirka 9,9 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021/2020 jämfört med cirka 5,9 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2020/2019. Vid båda tillfällen bestod Bolagets anläggningstillgångar enbart av balanserade utgifter för utvecklingskostnader och liknande arbete.

### Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till cirka 538 KSEK per 30 juni 2021 jämfört med cirka 345 KSEK vid samma tidpunkt under 2020. Ökningen var hänförlig till en ökad kassa och bank, vilken uppgick till cirka 215 KSEK per 30 juni 2021 jämfört med cirka 188 KSEK per 30 juni 2020, samt ökade övriga kortfristiga fordringar som uppgick till cirka 316 KSEK per 30 juni 2020 jämfört med cirka 150 KSEK per 30 juni 2020. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till cirka 7 KSEK vid båda tidpunkter.

### Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till cirka 3,5 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021/2020, vilket var i linje med utgången av räkenskapsåret 2020/2019. Övriga kortfristiga skulder uppgick till cirka 2,6 MSEK per 30 juni 2021 jämfört med cirka 2,7 MSEK vid samma tidpunkt under 2020, och bestod av av skulder till Railway Metrics & Dynamics Sweden Holding AB samt mindre skulder till Couplers Inc AB, Broadsword AB, Cashbutler AB samt Traindrivers rental Scandinavia AB. Leverantörsskulderna var något högre per 30 juni 2021 jämfört med per 30 juni 2020 och uppgick till cirka 646 KSEK jämfört med cirka 402 KSEK. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick cirka 317 KSEK per 30 juni 2021 och cirka 329 KSEK per 30 juni 2020.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick till cirka 7,0 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2021/2020 jämfört med cirka 2,8 MSEK vid utgången av räkenskapsåret 2020/2019. Ökningen berodde primärt på att Bolagets fond för utvecklingsutgifter uppgick till cirka 9,9 MSEK per 30 juni 2021 jämfört med cirka 5,7 MSEK vid samma tidpunkt under 2020.

### Kassaflöde perioden 1 januari – 30 juni 2022 jämfört med perioden 1 januari – 30 juni 2021

Bolaget rapporterade ett kassaflöde om cirka 217 KSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka 53 KSEK under motsvarande period 2021.



**Löpande verksamhet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka -3,7 MSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka -3,5 MSEK under motsvarande period 2021. Under första halvåret 2022 rapporterade Bolaget en rörelseförlust efter avskrivningar om cirka 2,4 MSEK jämfört med en förlust om cirka 0,8 MSEK under första halvåret 2021. Förändringar i rörelsekapital uppgick till cirka -1,3 MSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka -2,8 MSEK under motsvarande period 2021.

**Investeringar**

Under första halvåret 2022 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till cirka -2,7 MSEK till följd av förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Under motsvarande period 2021 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -2,2 MSEK.

**Finansiering**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till cirka 6,5 MSEK under första halvåret 2022 jämfört med cirka 5,8 MSEK under motsvarande period 2021, hänförligt till nyemissioner i Bolaget.

**Kassaflöde perioden räkenskapsåret 2021**

Bolaget rapporterade ett kassaflöde om cirka 169 KSEK under räkenskapsåret 2021.

**Löpande verksamhet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka -5,0 MSEK under räkenskapsåret 2021. Under perioden rapporterade Bolaget en rörelseförlust efter avskrivningar om cirka 1,2 MSEK. Förändring i rörelsekapital uppgick till cirka -3,8 MSEK, primärt hänförligt till en ökning i rörelsefordringar om cirka 6,2 MSEK till följd av Bolagets ökning i tecknat men ej inbetalt kapital.

**Investeringar**

Under räkenskapsåret 2021 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till cirka -2,1 MSEK till följd av förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

**Finansiering**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till cirka 7,2 MSEK under perioden, hänförligt till genomförda men ej registrerade nyemissioner i Bolaget.

**Kassaflöde räkenskapsåret 2021/2020 jämfört med räkenskapsåret 2020/2019**

Bolagets kassaflöde uppgick till cirka 27 KSEK under räkenskapsåret 2021/2020 jämfört med cirka 130 KSEK under räkenskapsåret 2020/2019.

**Löpande verksamhet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka -1,7 MSEK under räkenskapsåret 2021/2020 jämfört med cirka -150 KSEK jämfört med föregående räkenskapsår. Under räkenskapsåret 2021/2020 rapporterade Bolaget en rörelseförlust efter avskrivningar motsvarande cirka 1,6 MSEK jämfört med cirka 1,1 MSEK under räkenskapsåret 2020/2019. Förändring av rörelsekapital under räkenskapsåren 2021/2020 och 2020/2019 uppgick till cirka -96 KSEK respektive cirka 983 KSEK.

**Investeringar**

Under räkenskapsåren 2021/2020 och 2020/2019 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till cirka -4,1 MSEK respektive cirka -3,5 MSEK, till följd av förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

**Finansiering**

Under räkenskapsåren 2021/2020 och 2020/2019 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till cirka 5,8 MSEK respektive cirka 3,8 MSEK, till följd av erhållna kapitaltillskott.





# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## Aktier och aktiekapital

RMD:s aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 63 503 SEK fördelat på 12 700 600 aktier. Det noteras att Bolaget vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma) den 16 december 2021 respektive den 31 mars 2022 bland annat beslutade om fondemission utan utgivande av nya aktier som registrerades hos Bolagsverket den 7 februari 2022 respektive den 6 maj 2022. Per dagen för Memorandumet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 586 687,629720 SEK fördelat på 14 667 190 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Större aktieägare

Per dagen för Memorandumet har Bolaget 67 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav uppgående till minst fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Memorandumet.

Det finns per dagen för Memorandumets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till kontroll av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Jan Lindqvist med familj <sup>1</sup>	3 881 870	26,47
RMD International AB <sup>2</sup>	2 054 311	14,01
Basildon Investment AB	1 192 545	8,13
Fredrik Rågmark	1 095 015	7,47
Life Science Sweden AB	937 240	6,39
Crafoord Capital Partners AB	750 000	5,11
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>9 910 981</b>	<b>67,57</b>
Övriga aktieägare	4 756 209	32,43
<b>Totalt</b>	<b>14 667 190</b>	<b>100,00</b>

1. Indirekt genom bolaget Broadsword AB samt familjemedlemmar  
2. Ägs till 100 % av styrelseordförande Howard McCall

## Ägarförhållanden vid fulltecknat Erbjudande

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Jan Lindqvist med familj <sup>1</sup>	3 881 870	21,97
RMD International AB <sup>2</sup>	2 054 311	11,63
Basildon Investment AB	1 192 545	6,75
Fredrik Rågmark	1 095 015	6,20
Life Science Sweden AB	937 240	5,30
Crafoord Capital Partners AB	750 000	4,25
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>9 910 981</b>	<b>56,10</b>
Övriga aktieägare	4 756 209	26,92
<i>Erbjudandet</i>	<i>3 000 000</i>	<i>16,98</i>
<b>Totalt</b>	<b>17 667 190</b>	<b>100,00</b>

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Det finns vid dagen för Memorandumet inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (med undantag från avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) och som av Bolaget bedöms innehålla förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Memorandum är av väsentlig betydelse för Bolaget.

### *Omicron Ceti AB*

Bolaget har under år 2019 ingått ett avtal med Omicron under vilket Omicron ska utveckla mjukvara och analysverktyg, inklusive en så kallad "dashboard" till Bolaget. Uppdraget innefattar även vidareutveckling, produktuppföljning och driftsättning av Bolagets PMU. Avtalet gäller tillsvidare genom att beställningar av perioder om 80 timmars arbete beställs av RMD. Omicron fakturerar Bolaget i efterskott för utfört arbete.

## Aktiekapitalets utveckling

Registrerat	Förändring	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Pris per aktie (SEK)	Betalnings-sätt
2011	Bolagsbildning	500 000	500 000	50 000	50 000	0,1	0,1	Kontant
2017	Nyemission	125 000	625 000	12 500	62 500	0,1	16	Kvittning
2018	Nyemission	10 030	635 030	1 003	63 503	0,1	64	Kontant
2018	Split 20:1	12 065 570	12 700 600	-	63 503	0,005	-	-
2022	Nyemission	1 492 279	14 192 879	7 461,395	70 964,395	0,005	4	Kontant
2022	Fondemission	-	14 192 879	444 521	515 485,395	0,036320	-	Genom fond för utvecklingsutgifter
2022	Nyemission	311 061	14 503 940	11 297,735520	526 783,130520	0,036320	4	Kontant
2022	Nyemission	163 250	14 667 190	5 929,24	532 712,370520	0,036320	4	Kvittning
2022	Fondemission	-	14 667 190	53 975,2592	586 687,6	0,04	-	Genom fond för utvecklingsutgifter
2022	Nyemission <sup>3</sup>	3 000 000	17 667 190	120 000,00	706 687,60	0,04	4,00	Kontant

### Swisstronics Contract Manufacturing AG (Cicor Group)

Bolaget har under år 2021 ingått avtal med Cicor Group. Cicor Group utvecklar och tillverkar Bolagets kretskort och sätter ihop sensorn som sedan sätts fast på tågagnar. Cicor Group konstruerar och levererar därmed hårdvaran till Bolaget. Det finns två typer av avtal för hårdvaran, ett avseende leverans av utveckling av sensor och ett avseende leverans av serie-sensorer.

### TX Logistik AB

Bolaget har under våren 2022 ingått ett kundavtal med TX Logistik AB under vilket Bolaget ska leverera sina tjänster till TX Logistik. Tjänsterna Bolaget ska leverera under avtalet är bl.a. att installera sensorerna (PMU:n) på TX logistikens lok och tågagnar och därefter övervaka och monitorera dessa i realtid via den tekniska plattformen. Avtalet är giltigt under en initial period om 12 månader under vilket det inte kan sägas upp. Efter den initiala 12-månaders perioden förlängs avtalet automatiskt med 3 månader i taget och kan sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader. Vidare kan avtalet sägas upp till omedelbart upphörande om den andra parten begår avtalsbrott och inte inom 30 dagar vidtagit rättelse, den andra parten brutit mot sina åtaganden under avtalet minst 2 gånger under en rullande 12-månadersperiod eller om den andra parten ställer in sina betalningar, försätts i konkurs, likvidation, rekonstruktion eller annars anses ha kommit på obestånd.

### Wascosa AG

Bolaget har under sommaren 2022 ingått ett kundavtal med Wascosa AG under vilket Bolaget ska leverera sina produkter och tjänster till Wascosa under en initial testperiod. Tjänsterna Bolaget ska leverera under avtalet är bl.a. att installera 24 sensorer (PMU:n) på vissa av Wascosas lok och tågagnar och därefter övervaka och monitorera dessa i realtid via den tekniska plattformen. Avtalet är giltigt under en period om 18 månader under vilken det inte kan sägas upp. För det fall avtalet inte förlängs senast 3 månader innan avtalstiden löper ut upphör avtalet automatiskt att gälla vid utgången av avtalstiden. Bolaget behåller äganderätten till samtliga

ga sensorer som installeras på Wascosas lok och tågagnar under testperioden. RMD:s styrelseledamot Irmhild Saabel är styrelseledamot och affärsutvecklingschef på Wascosa.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

North Point är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Spotlight Stock Market. North Point tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till RMD för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Qap Legal är legal rådgivare till Bolaget. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

North Point och Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. North

3. Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat.

Point erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför North Point har ett intresse i Erbjudandet som sådant. North Point äger även, på dagen för Memorandumet, 100 000 aktier i Bolaget vilket också innebär ett ökat intresse i Erbjudandet. Därutöver äger Partners på North Point ytterligare 125 000 aktier genom andra bolag. Qap Legal erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

### Transaktioner med närstående

Bolaget har under år 2019 köpt utvecklingstjänster motsvarande ett belopp om 665 523 SEK från Infonomy AB, i vilket styrelseledamoten Helmuth Kristen är styrelseledamot och VD. Villkoren för utvecklingstjänsterna var att anse som marknadsmässiga.

Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB ("**Holding**"), som äger cirka 0,9 % i Bolaget, har den 23 mars 2020 lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget till ett belopp om 5 000 861 SEK. Ovan nämnda belopp var inledningsvis en skuld till Bolaget som uppkom den 10 september 2018 och som sedan omvandlades till ett ovillkorat aktieägartillskott genom konvertering av fordran. Motivet till att Holding lämnat flertalet ovillkorade aktieägartillskott till Bolaget är att Holding, som tidigare storägare av Bolaget, kände ansvar gentemot Bolaget samt att tillförande av kapital var syftet med Holdings ägande. Styrelseledamöterna Howard McCall och Jan Lindqvist äger tillsammans med närstående cirka 55 % av Holding och är även ledamöter i Holding.

Holding har under flera år lämnat lån till Bolaget till ett belopp om totalt 5 782 304 SEK vilket omvandlades till ett ovillkorat aktieägartillskott per den 30 juni 2021. Styrelseledamöterna Howard McCall och Jan Lindqvist äger tillsammans med närstående cirka 55 % av Holding och är även ledamöter i Holding.

Broadsword AB ("**Broadsword**") har under 2016 lämnat ett lån till Bolaget till ett belopp om 49 300 SEK. Broadsword ägs av styrelseledamoten Jan Lindqvist tillsammans med närstående. Villkoren för lånet var att anse som marknadsmässiga och lånet återbetalades i sin helhet per den 15 december 2021.

Bolaget har under 2021 upptagit lån från Holding till ett belopp om 1 108 000 SEK för att säkerställa Bolagets kortfristiga rörelsekapitalbehov. Per datum för Memorandumet har ingen återbetalning av lånet skett och lånet kommer inte att återbetalas med användning av emissionslikviden från Erbjudandet. Villkoren för lånet är att anse som marknadsmässiga. Styrelseledamöterna Howard McCall och Jan Lindqvist äger tillsammans med närstående cirka 55 % av Holding och är även ledamöter i Holding.

Bolaget har under 2014 upptagit ett lån till ett belopp om 28 246 SEK från Couplers Inc AB, i vilket styrelseledamoten Jan Lindqvist är ensam ägare. Per datum för Memorandumet har ingen återbetalning av lånet skett. Villkoren för lånet är att anse som marknadsmässiga.

Bolaget hade sedan den 2 december 2016 en fordran till ett belopp om 847 SEK gentemot Cashbutler AB, som ägs till 45 % av styrelseledamoten Jan Lindqvist tillsammans med närstående, avseende en räntefaktura från 2017. Fordran reglerades per den 28 februari 2022.

Bolaget hade sedan den 25 februari 2021 en fordran till ett belopp om 15 000 SEK gentemot Traindrivers Rental Scandinavia AB, som ägs till 33 procent av styrelseledamoten Jan Lindqvist tillsammans med närstående (via Broadsword). Fordran avsåg en felaktig dubbelbetalning och reglerades i sin helhet per den 28 februari 2022.

Utöver vad som anges ovan, och under avsnittet "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum sedan 1 juli 2020 och fram till dagen för Memorandumet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.



# Bolagsordning

**N.B. The English text is an unofficial in-house translation. In the event of any discrepancies, the Swedish text shall prevail.**

## **BOLAGSORDNING FÖR RAILWAY METRICS AND DYNAMICS SWEDEN AB (PUBL) ARTICLES OF ASSOCIATION OF RAILWAY METRICS AND DYNAMICS SWEDEN AB (PUBL)**

**Org.nr 556846-5560**

*Reg.no 556846-5560*

Antagen på bolagsstämma den 16 december 2021  
*Adopted at the General Meeting held on 16 December 2021*

### **§ 1 Företagsnamn / Name of the company**

Bolagets företagsnamn är Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ). Bolaget är publikt.

*The name of the company is Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ). The company is public.*

### **§ 2 Styrelsens säte / Registered office of the company**

Styrelsen har sitt säte i Stockholm kommun.

*The registered office of the company is situated in Stockholm.*

### **§ 3 Verksamhet / Objects of the company**

Bolaget ska bedriva utveckling av järnvägsövervakningsutrustning samt därmed förenlig verksamhet.

*The company shall conduct development of railway monitoring equipment and therewith associated activities.*

### **§ 4 Aktiekapital / Share capital**

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

*The share capital shall be not less than SEK 500,000 and not more than SEK 2,000,000.*

### **§ 5 Antal aktier / Number of shares**

Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 stycken och högst 40 000 000 stycken.

*The number of shares shall be not less than 10,000,000 and not more than 40,000,000.*

### **§ 6 Styrelse / Board of directors**

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie styrelseledamöter med högst tio (10) suppleanter.

*The Board of Directors shall comprise of not less than three (3) and not more than ten (10) ordinary board members and not more than ten (10) deputy board members.*

Styrelsen väljs på bolagsstämma för tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma.

*The Board of Directors shall be elected at the General Meeting for the period up until the next Annual General Meeting.*

### **§ 7 Revisorer / Auditors**

För granskning av aktiebolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) eller (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleanter, eller ett (1) revisionsbolag.

*For the purpose of reviewing the company's annual report and accounts, as well as the management by the board of directors and managing director, one (1) or two (2) auditors with or without an alternate auditor, or an auditing firm shall be elected.*

### **§ 8 Kallelse till bolagsstämma / Notice to attend General Meetings**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

*Notice convening General Meetings shall be made by announcement in the Swedish Official Gazette and by publishing the notice on the company's website. Announcement that a notice has been issued shall simultaneously be made in Svenska Dagbladet.*

### **§ 9 Rätt att delta vid bolagsstämma / Right to participate in General Meetings**

Rätt att delta vid bolagsstämma har sådana aktieägare som upp-tagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, mid-sommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst 2), dock endast om aktieägaren anmält detta i samband med anmälan om deltagande.

*Shareholders who have been entered into the share register in the manner prescribed in Chapter 7, section 28, third paragraph of the Swedish Companies Act (2005:551), and who have notified the company no later than the day specified in the notice convening the General Meeting, have the right to participate in the Meeting. The latter day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not fall earlier than the fifth weekday prior to the Meeting. The shareholder may bring assistants to the General Meeting (maximum 2), but only if the shareholder has notified this in connection with the notification of participation.*

### **§ 10 Öppnande av stämma / Opening of the Meeting**

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

*The chairman of the Board of Directors or the person the person appointed by the Board of Directors shall open the General Meeting and lead the negotiations until the chairman of the Meeting has been elected.*

### **§ 11 Ärenden på årsstämma / Matters at the Annual General Meeting**

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter räkenskaps-årets utgång.

*The Annual General Meeting is held each year within six (6) months of the end of the financial year.*

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

*The following matters shall be addressed at the Annual General Meeting.*





1. Val av ordförande vid stämman / *Election of a chairman of the Meeting.*
2. Upprättande och godkännande av röstlängd / *Preparation and approval of the voting register.*
3. Val av en eller två justeringspersoner / *Election of one or two persons to attest the minutes.*
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / *Determination of whether the Meeting was duly convened.*
5. Godkännande av dagordning / *Approval of the agenda.*
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / *Presentation of the annual report and the auditor's report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group.*
7. Beslut om / *Resolutions regarding*
  - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / *adoption of the income statement and balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet.*
  - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / *allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet.*
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / *discharge from liability for board members and the managing director.*
8. Fastställande av styrelsearvode och revisorsarvoden / *Determination of fees for the board of directors and the auditors.*
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer / *Election of the board of directors and audit firms or auditors.*
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen / *Any other business incumbent on the Meeting according to the Swedish Companies Act or the articles of association.*

## § 12 Räkenskapsår / *Financial year*

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

*The company's financial year is 1 January – 31 December.*

## § 13 Avstämningsförbehåll / *Central securities depository provision*

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

*The company's shares shall be registered in a central securities depository in accordance with the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).*

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

*Any shareholder or nominee who, on the record day, is entered in the share register and is listed in a CSD register according to Chapter 4 of the Central Securities Depository Financial Instruments Accounts Act (1998:1479) regarding central securities depositories and financial instruments accounts, or the person who is listed in the CSD account according to Chapter 4, Section 18, first paragraph, 6-8 of the above Act, shall be deemed to be competent to exercise the rights pursuant to Chapter 4, Section 39 of the Swedish Companies Act (2005:551).*



RMD

