

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



Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 20 november 2024. Prospektet är giltigt i högst tolv (12) månader efter detta datum under förutsättning att Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Läsaren uppmärksammas på att NGM ej granskar innehållet i detta dokument.

# Vissa definitioner

Med "RMD", "Bolaget" eller "Emittenten" avses Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ), org.nr 556846–5560. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "North Point" avses Swedish North Point Securities AB med org.nr 556416-2229. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr. 556736-0515. 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 "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 med anledning av Erbjudandet. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den Emittent som avses i Prospektet. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

## Viktig information till investerare

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, 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. Prospektet 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 Varken de uniträtter, betalda tecknade units eller de nyemitterade aktier samt teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt Prospektet 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 riktar sig inte till 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 Prospektet 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 uniträtter, betalda tecknade units, nyemitterade aktier samt teckningsoptioner i Erbjudandet inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

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 Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. 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.

## Viktig information om handelsplatsen

RMD:s aktier är upptagna till handel på NGM Nordic SME som är en s.k. MTF-plattform (Multilateral Trading Facility) under Finansinspektionens tillsyn. En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag som handlas på en reglerad marknad.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksamt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet 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 Prospektet 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 uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. 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 Prospektet 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 Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units i Företrädesemissionen senast den 5 december 2024, eller sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units i Företrädesemissionen senast den 2 december 2024. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet 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 Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Handlingar införlivade genom hänvisning

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

<b>RMD:s halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets resultaträkning i sammandrag	9
Bolagets balansräkning i sammandrag	10
Bolagets förändring av eget kapital	12
Bolagets kassaflödesanalys	14
Noter	6
Granskningsrapport	7

RMD:s halvårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2024 finns på följande länk:  
[https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/08/Halvarsrapport\\_Q1-Q2\\_2024.pdf](https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/08/Halvarsrapport_Q1-Q2_2024.pdf)

<b>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2023</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4–5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6–10
Revisionsberättelse	15–16

RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande länk:  
<https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/03/Annual-report-RMD-2023.pdf>

<b>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4–5
Bolagets förändring av eget kapital	1
Noter	6–10
Revisionsberättelse	15–16

RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:  
<https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2023/03/Arsredovisning-2022-Railway-Metrics-and-Dynamics-AB-220101-221231.pdf>

<b>RMD:s bokslutskommuniké för räkenskapsåren 2023/2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets kassaflödesanalys	12

RMD:s bokslutskommuniké finns på följande länk:  
[https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/02/240222\\_RMD\\_Bokslutskommunike\\_2023.pdf](https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/02/240222_RMD_Bokslutskommunike_2023.pdf)

# Sammanfattning

Inledning och varningar		
1.1	Aktieslag och ISIN	Erbudandet omfattar Units som består av en (1) aktie (ISIN: SE0011451921), en teckningsoption av serie T03 (ISIN: SE0023260476) i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ).
1.2	Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: <b>Finansinspektionen</b> Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Webbplats: www.fi.se
1.3	Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 20 november 2024
1.4	Upplysningar och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela EU-tillväxtprospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i detta EU-tillväxtprospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Nyckelinformation om RMD																																																																																						
2.1	Om RMD	<p>Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ), org.nr 556846-5560 är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun med adress Box 24113, 104 51 Stockholm. Verkställande direktör i Bolaget är Jan Lindqvist. Bolagets identifieringskod (LEI) är 89450027AK4LSOGXGY18.</p> <p><b>Huvudsaklig verksamhet</b> RMD är ett svenskt teknikföretag som utvecklat och säljer en systemplattform för analys och övervakning i realtid av transport och infrastruktur. Systemplattformen bygger på patenterad sensorteknik baserad på avancerade logaritmer och artificiell intelligens. Försäljningen av Bolagets system kan riktas mot flera typer av marknader. Inledningsvis har Bolaget valt att fokusera på tåg och järnvägsinfrastruktur. Genom RMD:s patenterade system ökar säkerheten, punktligheten och effektiviteten inom järnvägstransporter.</p> <p><b>Ägarförhållanden</b> Per dagen för Prospektet har Bolaget cirka 640 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 Prospektet. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier och röster</th> <th>Andel av kapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Jan Lindqvist med familj<sup>1</sup></td> <td>4 003 937</td> <td>16,78</td> </tr> <tr> <td>Basilidon Investment AB</td> <td>3 008 737</td> <td>12,61</td> </tr> <tr> <td>Bo Eklöf</td> <td>2 757 644</td> <td>11,55</td> </tr> <tr> <td>Howard McCall</td> <td>2 111 811</td> <td>8,85</td> </tr> <tr> <td>Fredrik Rågmark</td> <td>1 953 864</td> <td>8,19</td> </tr> <tr> <td>Ålandsbanken</td> <td>1 816 612</td> <td>7,61</td> </tr> <tr> <td>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</td> <td>15 652 605</td> <td>65,58</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>8 214 461</td> <td>34,42</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>23 867 066</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)	Jan Lindqvist med familj <sup>1</sup>	4 003 937	16,78	Basilidon Investment AB	3 008 737	12,61	Bo Eklöf	2 757 644	11,55	Howard McCall	2 111 811	8,85	Fredrik Rågmark	1 953 864	8,19	Ålandsbanken	1 816 612	7,61	Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	15 652 605	65,58	Övriga aktieägare	8 214 461	34,42	Totalt	23 867 066	100,00																																																						
Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)																																																																																				
Jan Lindqvist med familj <sup>1</sup>	4 003 937	16,78																																																																																				
Basilidon Investment AB	3 008 737	12,61																																																																																				
Bo Eklöf	2 757 644	11,55																																																																																				
Howard McCall	2 111 811	8,85																																																																																				
Fredrik Rågmark	1 953 864	8,19																																																																																				
Ålandsbanken	1 816 612	7,61																																																																																				
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	15 652 605	65,58																																																																																				
Övriga aktieägare	8 214 461	34,42																																																																																				
Totalt	23 867 066	100,00																																																																																				
2.2	Finansiell nyckelinformation om RMD	<p><b>Historisk finansiell information och nyckeltal</b> I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsperioderna 1 januari – 30 juni 2024 och 1 januari – 30 juni 2024.</p> <p>Med undantag för kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni för 2023 och 2024 har den historiska finansiella informationen hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023. Kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2022 och 2023 har hämtats från Bolagets bokslutskommuniké för respektive år. Årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni för 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2023 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).</p> <p>Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2023 och 2024, Bolagets ej reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2023, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.</p> <p>Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från RMD elektroniskt via Bolagets webbplats, www.railwaymetric.com. Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, tillsammans med en förteckning över korshänvisningar till relevanta delar i de finansiella rapporterna, återfinns i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".</p> <p><b>Bolagets resultaträkning</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">KSEK</th> <th colspan="2">1 januari – 30 juni</th> <th colspan="2">1 januari - 31 december</th> </tr> <tr> <th>2024</th> <th>2023</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>1 820</td> <td>4 689</td> <td>6 170</td> <td>114</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>7 099</td> <td>4 051</td> <td>9 808</td> <td>5 740</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>2</td> <td>-12</td> <td>-2</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td><b>Summa intäkter</b></td> <td><b>8 922</b></td> <td><b>8 728</b></td> <td><b>15 976</b></td> <td><b>5 873</b></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-1 356</td> <td>-668</td> <td>-2 196</td> <td>-63</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-8 255</td> <td>-5 819</td> <td>-12 611</td> <td>-9 917</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-2 314</td> <td>-925</td> <td>-2 467</td> <td>-1 740</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>0</td> <td>-25</td> <td>-25</td> <td>-50</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>0</td> <td>-5</td> <td>-9</td> <td>-25</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>-3 003</b></td> <td><b>1 286</b></td> <td><b>-1 332</b></td> <td><b>-5 922</b></td> </tr> <tr> <td>Räntintäkter och liknande resultatposter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>1</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-4</td> <td>0</td> <td>-2</td> <td>-103</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före skatt</b></td> <td><b>-3 007</b></td> <td><b>1 286</b></td> <td><b>-1 333</b></td> <td><b>-6 025</b></td> </tr> <tr> <td><b>PERIODENS RESULTAT</b></td> <td><b>-3 007</b></td> <td><b>1 286</b></td> <td><b>-1 333</b></td> <td><b>-6 025</b></td> </tr> </tbody> </table>	KSEK	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december		2024	2023	2023	2022		<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Nettoomsättning	1 820	4 689	6 170	114	Aktiverat arbete för egen räkning	7 099	4 051	9 808	5 740	Övriga rörelseintäkter	2	-12	-2	19	<b>Summa intäkter</b>	<b>8 922</b>	<b>8 728</b>	<b>15 976</b>	<b>5 873</b>	Råvaror och förnödenheter	-1 356	-668	-2 196	-63	Övriga externa kostnader	-8 255	-5 819	-12 611	-9 917	Personalkostnader	-2 314	-925	-2 467	-1 740	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-25	-25	-50	Övriga rörelsekostnader	0	-5	-9	-25	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 003</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 332</b>	<b>-5 922</b>	Räntintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	0	Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	0	-2	-103	<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 333</b>	<b>-6 025</b>	<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 333</b>	<b>-6 025</b>
KSEK	1 januari – 30 juni			1 januari - 31 december																																																																																		
	2024	2023	2023	2022																																																																																		
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																																																																		
Nettoomsättning	1 820	4 689	6 170	114																																																																																		
Aktiverat arbete för egen räkning	7 099	4 051	9 808	5 740																																																																																		
Övriga rörelseintäkter	2	-12	-2	19																																																																																		
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 922</b>	<b>8 728</b>	<b>15 976</b>	<b>5 873</b>																																																																																		
Råvaror och förnödenheter	-1 356	-668	-2 196	-63																																																																																		
Övriga externa kostnader	-8 255	-5 819	-12 611	-9 917																																																																																		
Personalkostnader	-2 314	-925	-2 467	-1 740																																																																																		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-25	-25	-50																																																																																		
Övriga rörelsekostnader	0	-5	-9	-25																																																																																		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 003</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 332</b>	<b>-5 922</b>																																																																																		
Räntintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	0																																																																																		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	0	-2	-103																																																																																		
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 333</b>	<b>-6 025</b>																																																																																		
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 333</b>	<b>-6 025</b>																																																																																		

<sup>1</sup> Indirekt genom bolaget Broadword AB samt familjemedlemmar

**Bolagets balansräkning**

KSEK	30 juni		31 december	
	2024	2023	2023	2022
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Patent <sup>2</sup>	156 153	-	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader och liknande arbete	34 616	21 758	27 516	17 733
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>190 769</b>	<b>21 758</b>	<b>27 516</b>	<b>17 733</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>190 769</b>	<b>21 758</b>	<b>27 516</b>	<b>17 733</b>
Kundfordringar	316	150	400	0
Övriga kortfristiga fordringar	811	168	648	549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	544	1 450	180	72
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	25	0	379
Kassa och bank	1 345	2 882	1 469	4 480
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 017</b>	<b>4 675</b>	<b>2 697</b>	<b>5 480</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>193 786</b>	<b>26 433</b>	<b>30 213</b>	<b>23 213</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Aktiekapital	955	763	763	710
Fond för utvecklingsutgifter	34 117	21 260	27 018	17 209
Uppskrivningsfond <sup>3</sup>	123 986			
Fri överkursfond			23 913	22 702
Balanserad vinst eller förlust			-32 657	-17 322
Balanserat fritt eget kapital <sup>4</sup>	-8 984	-3 095		
Periodens resultat	-3 007	1 286	-1 333	-6 025
<b>Summa eget kapital</b>	<b>147 067</b>	<b>20 214</b>	<b>17 704</b>	<b>17 274</b>
<b>Avsättningar</b>				
Avsättning uppskjuten skatt på uppskrivning <sup>5</sup>	32 168	0	0	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>32 168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leverantörsskulder	4 055	2 609	4 469	1 686
Övriga kortfristiga skulder	10 313	3 401	7 365	3 654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	184	209	675	599
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 551</b>	<b>6 219</b>	<b>12 509</b>	<b>5 939</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>14 551</b>	<b>6 219</b>	<b>12 509</b>	<b>5 939</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>193 786</b>	<b>26 433</b>	<b>30 213</b>	<b>23 213</b>

**Bolagets kassaflödesanalys**

KSEK	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december	
	2024	2023	2024	2023
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat före skatt	-3 007	1 286	-1 333	-6 025
Justering för ej kassapåverkade poster:				
Avskrivningar och nedskrivningar	0	26	25	50
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 312</b>	<b>-1 308</b>	<b>-5 975</b>
Förändring av rörelsekapital	1 598	-513	6 342	-359
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 409</b>	<b>799</b>	<b>5 034</b>	<b>-6 334</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-7 041	-4 051	-9 808	-5 740
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 041</b>	<b>-4 051</b>	<b>-9 808</b>	<b>-5 740</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Korrigerig emissionskostnader	0	0	68	0
Nyemission	8 326	1 654	1 695	16 170
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 326</b>	<b>1 654</b>	<b>1 763</b>	<b>16 170</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-124</b>	<b>-1 598</b>	<b>-3 011</b>	<b>4 096</b>
Likvida medel vid periodens början	1 469	4 480	4 480	384
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>1 345</b>	<b>2 882</b>	<b>1 469</b>	<b>4 480</b>

**Bolagets nyckeltal**

Prospektet innehåller nyckeltal som inte är definierade eller specificerade enligt Bolagets redovisningsprinciper Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) ("Alternativa 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. Syftet med Alternativa Nyckeltal är att illustrera kompletterande mått på resultatutvecklingen och finansiell ställning. Nyckeltalen har inte reviderats av Bolagets revisor. De Alternativa Nyckeltalen har, om inget annat anges, inte heller reviderats av Bolagets revisor och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom ska de Alternativa Nyckeltalen 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 än Bolaget.

**Nyckeltal för RMD definierade enligt K3 samt Alternativa Nyckeltal för RMD som inte är definierade enligt Bolagets redovisningsstandard**  
Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsperioden för 1 januari – 30 juni 2024 och samma period 2023.

KSEK om ej annat anges	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december	
	2024	2023	2023	2022

<sup>2</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024

<sup>3</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024

<sup>4</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024 och är en summering av "Fri överkursfond" och "Balanserad vinst eller förlust"

<sup>5</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024

		Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
	Nettoomsättning <sup>1</sup>	1 820	4 689	6 170	114
	Balansomslutning <sup>1</sup>	193 786	26 433	30 213	23 213
	Resultat efter finansiella poster <sup>1</sup>	-3 007	1 286	-1 333	-6 025
	Soliditet (%) <sup>2-3</sup>	75,9	76,5	58,6	74,4
	EBITDA <sup>2, 4</sup>	-3 003	1 311	-1 307	-5 942
<b>Avstämning alternativa nyckeltal</b>					
Nedanstående tabell återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummer eller totala summer inkluderade i Bolagets reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 samt för de ej reviderade delårsrapporterna delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 samma period 2023.					
	KSEK om ej annat anges	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december	
		2024	2023	2023	2022
		Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
	Summa eget kapital	147 067	20 214	17 704	17 274
	Summa tillgångar	193 786	26 433	30 213	23 213
	<b>Soliditet<sup>3</sup> (%)</b>	<b>75,9</b>	<b>76,5</b>	<b>58,6</b>	<b>74,4</b>
	Rörelseresultat	-3 003	1 286	-1 332	-5 992
	Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-25	-25	-50
	<b>EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>-3 003</b>	<b>1 311</b>	<b>-1 307</b>	<b>-5 942</b>
	1. Ej alternativt nyckeltal				
	2. Alternativt Nyckeltal				
	3. 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.				
	4. Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.				
2.3	Specifika nyckelrisker för RMD	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bolaget har flera samarbeten med olika leverantörer som utvecklar den mjukvara och analysverktyg som används i Bolagets produkter och den hårdvara som sätts fast på exempelvis tågagnar, och dessa leverantörer är väsentliga för Bolagets verksamhet. För det fall någon av leverantörerna skulle avsluta samarbetet med Bolaget, alternativt att kvaliteten på produkterna och komponenterna inte möter avtalade krav, finns det en risk att det medför en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.</li> <li>RMD utsätts kontinuerligt för konkurrens inom ramen för den löpande verksamheten då Bolaget är verksamt i en bransch som karakteriseras av teknisk utveckling och introduktion av nya produkter och tjänster som bygger på nya tekniska lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrens har en negativ inverkan på RMDs marknadsandelar, verksamhet, finansiella ställning och resultat.</li> <li>Bolaget har en relativt begränsad organisation och är beroende av ett antal nyckelpersoner och medarbetare som har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns en risk att någon av dessa nyckelpersoner lämnar RMD vilket kan medföra negativa konsekvenser för Bolaget i form av kostsamma rekryteringsprocesser alternativt att Bolaget inte lyckas rekrytera ny personal som innehar önskad kompetens.</li> <li>Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patent och att erhålla ytterligare patent för pågående och framtida produkter samt andra immateriella rättigheter. Om de produkter som Bolaget utvecklar inte erhåller erforderligt immaterialrättsligt skydd, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd inte kan vidmakthållas eller visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition kan Bolagets verksamhet påverkas negativt.</li> <li>Bolaget är beroende av att framgångsrikt genomföra sin tillväxtstrategi och vinna nya marknadsandelar för att uppnå sina finansiella mål och Bolaget behöver därmed effektiva planerings- och ledningsprocesser. Om Bolaget inte lyckas genomföra sin tillväxtstrategi på ett framgångsrikt sätt, exempelvis genom att inte ta nya marknadsandelar eller framgångsrikt expandera på nya marknader, kan det innebära att förtroendet för Bolaget försämras 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.</li> <li>RMD finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom eget kapital och externt tillhandahållet kapital. Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändigt kapital i framtiden, eller enbart till försämrade villkor, kan det påverka Bolagets löpande verksamhet och finansiella ställning negativt.</li> </ul>			

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper		
3.1	Aktiernas rättigheter	<p><b>Aktierna</b></p> <p>Per dagen för Prospektet finns endast ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Per dagen för Prospektet finns 23 867 066 aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,04 (avrundat) SEK.</p> <p><b>Rösträtt</b></p> <p>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.</p> <p><b>Företrädesrätt till nya aktier m.m.</b></p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p><b>Rätt till utdelning</b></p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman (eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman) beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom allmänna regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p><b>Utdelningspolicy</b></p> <p>RMD har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2021 eller 2021/2020. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.</p>
3.2	Plats för handel	Bolagets aktier är sedan den 31 maj 2024 upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen NGM Nordic SME. De nyemitterade aktierna och Teckningsoptionerna av serie T03 som emitteras i Företrädesemissionen kommer också att bli föremål för handel på NGM Nordic SME. Handel med de nyemitterade aktierna och Teckningsoptionerna av serie T03 beräknas påbörjas omkring 23 december 2024.
3.3	Garantier som aktierna omfattas av	Aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet omfattas ej av en garanti.
3.4	Specifika nyckelrisker	<ul style="list-style-type: none"> <li>En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Detta innebär att det finns en risk att innehavare av aktier i Bolaget inte har möjlighet att sälja dessa</li> </ul>

	kopplade till Bolagets aktier	<p>i tillräcklig utsträckning och/eller till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren som riskerar att förlora allt, eller delar av, investerat kapital.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ingen utdelning har tidigare lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer överstiga Bolagets kapitalbehov och/eller att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om vinstutdelning.</li> <li>- Bolaget kan i framtiden besluta att ta in ytterligare kapital, till exempel genom en nyemission, där att säkerställa kapital och fortsatt drift och expansion. Sådana nyemissioner kan, genom utspädning, minska aktieägares relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie. Dessutom kan sådana nyemissioner få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.</li> </ul>
--	-------------------------------	--

## Information om Erbjudandet

4.1	Villkor och tidsplan för Erbjudandet	<p><b>Erbjudandet</b> Erbjudandet omfattar högst 23 867 066 units där varje unit består av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) teckningsoption av serie TO 3 vilket innebär högst 23 867 066 nyemitterade aktier samt 23 867 066 teckningsoptioner av serie TO 3 inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 23 867 066 MSEK före emissionskostnader.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen är 1,00 SEK per unit, motsvarande 1,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningstid</b> Teckning av units ska ske från och med den 21 november 2024 till och med den 5 december 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.</p> <p><b>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt</b> För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i första hand till de som har tecknat units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare units, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning;</li> <li>i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lotning;</li> <li>i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, pro rata deras ställda garantier.</li> </ol> <p><b>Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt</b> Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.</p> <p><b>Betald tecknad unit (BTU)</b> Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.</p> <p><b>Handel med betald tecknad unit (BTU)</b> Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Nordic Growth Market Nordic SME från och med den 21 november 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2024.</p> <p><b>Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner</b> Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nordic Growth Market Nordic SME så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0015194659. De nyemitterade teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nordic Growth Market Nordic SME omkring den 23 december 2024.</p> <p><b>Utspädning</b> Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i RMD att öka med totalt 23 867 066 aktier, från 23 867 066 aktier till 47 734 132 och aktiekapitalet kommer att öka med 954 682,677185 SEK, från 954 682,677184 SEK till 1 909 365,354368 SEK till följd av nyemission av aktier, men ej nyttjade av teckningsoptioner av serie TO3 som erhålls i samband med Erbjudandet. För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om 50 procent.</p> <p>För det fall samtliga garantier väljer att erhålla ersättning genom kvittning av units, enligt samma villkor per unit som Erbjudandet, kommer antalet aktier i RMD öka med ytterligare högst 1 452 240 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 58 089,602263 SEK motsvarande en utspädningseffekt om ytterligare cirka 5,7 procent. Därutöver kan det antalet teckningsoptioner av serie TO3 som erhålls genom garantiersättning motsvara högst 1 452 240 stycken.</p> <p>I det fall Erbjudandet fulltecknas och teckningsoptionerna av serie TO3 nyttjas till fullo i mars 2025 kommer antalet aktier i RMD att öka med ytterligare högst 11 933 533 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 477 341,338592 SEK. Detta skulle medföra en ytterligare utspädningseffekt om cirka 33 procent. För det fall samtliga garantier erhåller ersättning genom units kommer antalet aktier öka med ytterligare högst 726 120 aktier genom att teckningsoptionerna av serie TO3 som erhållits genom ersättning för emissionsgaranti nyttjas till fullo i mars 2025 och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 29 044,801131 SEK. Detta skulle medföra en ytterligare utspädningseffekt om cirka 3,0 procent. Sammantaget kan fullt nyttjande av TO3, givet fullt tecknat Erbjudande samt att samtliga garantier erhåller ersättning genom units, uppgå till högst 12 659 653 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 506 386,139723 SEK. Detta medför en utspädningseffekt om totalt cirka 34,7 procent.</p> <p>Samtantaget, givet att Erbjudandet fulltecknas, samtliga garantier erhåller ersättning genom kvittning av units samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO3 nyttjas till fullo i mars 2025, kan antalet aktier i RMD att öka med totalt 41 767 366 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 1 670 694,705072 SEK. Detta skulle medföra en sammanlagd utspädningseffekt om cirka 61,4 procent.</p> <p><b>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</b> Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK. Sådana kostnader är huvudsakligen hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, legal rådgivning, revisorer, tjänster utförda av emissionsinstitut, presentationer av Bolaget, layout av Prospektet samt marknadsföring. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.</p>
4.2	Motiv samt användning av emissionslikviden	<p><b>Motiv för Erbjudandet</b> Bolaget upplever en stark efterfrågan baserat på antalet externa förfrågningar från och diskussioner med potentiella kunder och står nu inför en stundande kommersialisering med en expansiv tillväxtstrategi på en global marknad. Fokus ligger inledningsvis primärt på att sälja systemplattformen till samtliga kundsegment på den europeiska marknaden, bland annat järnvägsoperatörer, vagn- och lokägare samt ägare av järnvägsinfrastruktur. Vidare har Bolaget valt att fokusera försäljningen på vertikalt integrerad järnväg utanför Europa. Vertikalt integrerad järnväg innebär aktörer som äger hela järnvägsekosystem, innefattande lok och tågvagnar, räls samt annan järnvägsinfrastruktur, exempelvis gruvföretag.</p> <p>I syfte att möjliggöra kommersialisering har styrelsen beslutat att genomföra en emission av Units, bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner genom Erbjudandet. RMD:s styrelse bedömer att marknadspotentialen i Bolagets befintliga, högteknologiska produkterbjudande tydligt motiverar en kapitalisering till befintliga aktieägare genom Erbjudandet.</p> <p>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 Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,3 MSEK under denna tolv månadersperiod. Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring december 2024. RMD:s styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod.</p>

För att tillföra RMD kapital har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 23,9 MSEK, före kostnader relaterade till Erbjudandet som beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK, däribland potentiell ersättning till garantiåtaganden om totalt cirka 1,1 MSEK. Nettolikviden för Erbjudandet uppgår således till cirka 21,3 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden omfattar totalt cirka 18,0 MSEK eller cirka 76 procent genom teckningsförbindelser om cirka 9,3 MSEK eller 39 procent samt emissionsgarantier om cirka 8,8 MSEK eller 35 procent fördelat på topp- och botten­garantier om cirka 7,5 MSEK respektive 1,3 MSEK eller 32 procent respektive 5 procent. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Vidare beräknas Bolaget att tillföras ytterligare 17,9 MSEK i bruttolikvid genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO3 under mars 2025, före eventuella kostnader som beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK för det fall teckningsoptionerna nyttjas i sin helhet. Nettolikviden, vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 uppgår således till cirka 17,4 MSEK.

Emissionslikviden från Erbjudandet inklusive den potentiella emissionslikviden från nyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO3 kan således tillföra Bolaget maximalt cirka 41,8 MSEK i bruttolikvid, före kostnader som beräknas uppgå till totalt cirka 3,1 MSEK. Nettolikviden vid full teckning av Erbjudandet och fullständig inlösen av teckningsoptioner av serie TO3 uppgår således till totalt cirka 38,7 MSEK.

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet till att utveckla Bolagets verksamhet genom planerade aktiviteter, för det fall Erbjudandet fulltecknas, i enlighet med följande prioritetsordning:

1. Återbetalning av kortfristiga bryggån (35 procent)
2. Finansiering av Bolagets löpande verksamhet (20 procent)
3. Beställning av hårdvara och tillhörande leverantörstjänster för att kunna leverera på såväl befintliga som framtida beräknade kundorders (30 procent)
4. Ökade försäljningsresurser och tillhörande försäljningspersonal (15 procent)

För det fall Erbjudandet fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO3 emitteras samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas kommer RMD att erhålla ytterligare emissionslikvid som avses således att användas, oavsett nyttjandegrad i av teckningsoptionerna, till följande användningsområden i enlighet med följande prioritetsordning:

1. Finansiering av Bolagets löpande verksamhet (20 procent)
2. Beställning av hårdvara och tillhörande leverantörstjänster för att kunna leverera på framtida potentiella kundorders (70 procent)
3. Vidareutveckling och anpassning av produktportföljen (10 procent)

Stockholm, november 2024

Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ)

Styrelsen

#### **Rådgivares intressen**

North Point är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. 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. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

North Point och Aqurat Fondkommission 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 Prospektet, 100 000 aktier i Bolaget vilket också innebär ett ökat intresse i Erbjudandet. Qap Legal erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Ett antal externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Erbjudandet om totalt cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 31 procent av Erbjudandet. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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.



# Ansvar för Prospektet, godkännande myndighet och information från tredje part

## Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Ansvar för Prospektet

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

Per dagen för Prospektet består styrelsen i RMD av styrelseordförande Howard McCall, styrelseledamöterna Jan Lindqvist, Irmhild Saabel och Helmuth Kristen samt styrelsesuppleanten Anders Eriksson. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

## Information från tredje part

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

## Källor

- Atradius, 'Transportation and Logistics Industry Trends July 2024', <https://atradius.sg/reports/industry-trends-transport-and-logistics-industry-trends-july-2024.html>, juli 2024.
- Destatis, 'The largest cities worldwide 2023', <https://www.destatis.de/EN/Themes/Countries-Regions/International-Statistics/Data-Topic/Population-Labour-Social-Issues/Demography/Migration/UrbanPopulation.html>.
- Dossier av Statista, 'Software as a Service (SaaS)', <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#topicOverview>, 2024.
- Fortune Business Insights, 'Software as a Service (SaaS) Market Size, Share & Industry Analysis, By Deployment Type (Public Cloud, Private Cloud, and Hybrid Cloud), By Application (Customer Relationship Management (CRM), Enterprise Resource Planning (ERP), Content, Collaboration & Communication, Business Intelligence & Analytics, Human Capital Management, and Others), By Enterprise Type (Large Enterprises and SMEs), By Industry (UT & Telecom, BFSI, Retail & Consumer Goods, Healthcare, Education, Manufacturing, and Others), and Regional Forecast, 2024-2032', <https://www.fortunebusinessinsights.com/software-as-a-service-saas-market-102222>, september 2024.
- Fortune Business Insights, 'Software as a Service (SaaS) Market Size, Global Report', maj 2024.
- GII Research, 'Smart Railways Market by Offering (Services, Solutions), Type (Onboard Trains, Station), Railway System, Distance Coverage – Global Forecast 2024-2030', juni 2024.
- IEA, 'The Future of Rail - Opportunities for energy and the environment', <https://www.iea.org/reports/the-future-of-rail>, januari 2019.
- Jack R. Long, J. Lindqvist, H. Kristen et al., 'Method and system for detection and analysis of railway bogie operational problems' (PCT Patent WO 2013/083786 A1), Awapatent AB, 2013.
- Lindqvist, J., 'Detection of maintenance status for a pantograph and/or a contact wire' (PCT Patent WO 2019/117796 A1), AWA Sweden AB, 2019.
- 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 2027', januari 2023.
- Rail Market Research, 'Global Smart Railways Market 2024-2030', <https://railmarketresearch.com/product/global-smart-railways-market-2024-2030/>, 2024.
- Riksdagen, 'Punktlighet för persontrafik på järnväg - en uppföljning', [https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/rapport-fran-riksdagen/punktlighetfor-persontrafik-pa-jarnvag--en\\_H80WRRF5/html](https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/rapport-fran-riksdagen/punktlighetfor-persontrafik-pa-jarnvag--en_H80WRRF5/html), 2020.
- Riksrevisionen, 'Kvalitetsavgifter och regressrätt - statens insatser för att motverka tågförseningar'.
- S&P Capital IQ, Finansiell data för Perpetuum Ltd, september 2024.
- S&P Capital IQ, Finansiell data för Predge AB, september 2024.
- S&P Capital IQ, Finansiell data för Railnova SA, september 2024.
- S&P Capital IQ, Finansiell data för Union Pacific Corporation, september 2024.
- SVT, 'Tågolycka på Stora Bältbron i Danmark - sex döda', <https://www.svt.se/nyheter/utrikes/tagolycka-pa-stora-baltbron-i-danmark>, januari 2019.
- Transportstyrelsen, 'Giltiga tillstånd - järnvägsföretag', <https://jvportalen.transportstyrelsen.se/ExternaTjanster.wp/Tillstand/CurrentRailway>, april 2022.
- Transportstyrelsen, 'Marknaden för underhåll av järnvägsfordon', 2017.
- Vendr, 'The SaaS Trends Report Q1 2024', <https://www.vendr.com/insights/saas-trends-report-q1-2024>, maj 2024.
- Webbplats, <https://www.ameco.com/>, september 2024.
- Webbplats, <https://www.cicor.com/>, september 2024.
- 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.
- Webbplats, <https://www.omicron.se/public/sv.html>, september 2024.
- Webbplats, <https://www.trafikverket.se/tjanster/system-och-verktyg/trafik/operativ-jarnvagsdrift/topas/>, september 2024.
- Research and Markets, 'Software as a service (SaaS) Global Market Report 2024', <https://www.researchandmarkets.com/reports/5939098/software-service-saas-global-market-report?srsltid=AfmBOorUegxhQdtzGOUncBLtMUzBOpeBpXboWocvTtJXze43BmqVrrU2>, februari 2024.
- Arbetsmiljöverket, Förbud mot riskfyllt arbetsmoment på Green Cargo, <https://www.av.se/press/forbud-mot-riskfyllt-arbetsmoment-pa-green-cargo/>, maj 2024

# Motiv för Erbjudandet

RMD har utvecklat och säljer en systemplattform för analys och övervakning i realtid av transport och infrastruktur. Systemplattformen bygger på patenterad sensorteknik baserad på avancerade algoritmer och artificiell intelligens. RMD:s sensorteknik kan riktas järnvägsinfrastruktur till följd av grundarnas gedigna erfarenhet och nätverk inom järnvägsindustrin.

Bolaget upplever en stark efterfrågan baserat på antalet externa förfrågningar från och diskussioner med potentiella kunder och står nu inför en stundande kommersialisering med en expansiv tillväxtstrategi på en global marknad. Fokus ligger inledningsvis primärt på att sälja systemplattformen till samtliga kundsegment på den europeiska marknaden, bland annat järnvägsoperatörer, vagn- och lokägare samt ägare av järnvägsinfrastruktur. Vidare har Bolaget valt att fokusera försäljningen på vertikalt integrerad järnväg utanför Europa. Vertikalt integrerad järnväg innebär aktörer som äger hela järnvägs ekosystem, 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 genom Erbjudandet. RMD:s styrelse bedömer att marknadspotentialen i Bolagets befintliga, högteknologiska produkterbjudande tydligt motiverar en kapitalisering till befintliga aktieägare genom Erbjudandet.

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 Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,3 MSEK under denna tolv månadersperiod. Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring december 2024. RMD:s styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod.

För att tillföra RMD kapital har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 23,9 MSEK, före kostnader relaterade till Erbjudandet som beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK, däribland maximal kontant ersättning till garantiåtaganden om totalt cirka 1,1 MSEK. Nettolikviden för Erbjudandet uppgår således till cirka 21,3 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden omfattar totalt cirka 18,0 MSEK eller cirka 76 procent genom teckningsförbindelser om cirka 9,3 MSEK eller 39 procent samt emissionsgarantier om cirka 8,8 MSEK eller 37 procent fördelat på topp- och bottengarantier om cirka 7,5 MSEK respektive 1,3 MSEK eller cirka 32 procent respektive 5 procent. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Vidare beräknas Bolaget att tillföras ytterligare 17,9 MSEK i bruttolikvid genom nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO3 under mars 2025, före eventuella kostnader som beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK för det fall teckningsoptionerna nyttjas i sin helhet. Nettolikviden, vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 uppgår således till cirka 17,4 MSEK.

Emissionslikviden från Erbjudandet inklusive den potentiella emissionslikviden från nyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO3 kan således tillföra Bolaget maximalt cirka 41,8 MSEK i bruttolikvid, före kostnader som beräknas uppgå till totalt cirka 3,1 MSEK. Nettolikviden vid full teckning av Erbjudandet och fullständig inlösen av teckningsoptioner av serie TO3 uppgår således till totalt cirka 38,7 MSEK.

## Intressen och intressekonflikter

North Point är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. North Point tillhandahåller därmed, och kan även i

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet till att utveckla Bolagets verksamhet genom planerade aktiviteter, för det fall Erbjudandet fulltecknas, i enlighet med följande prioritetsordning:

1. Återbetalning av kortfristiga bryggån (35 procent)
2. Finansiering av Bolagets löpande verksamhet (20 procent)
3. Beställning av hårdvara och tillhörande leverantörstjänster för att kunna leverera på såväl befintliga som framtida beräknade kundorders (30 procent)
4. Ökade försäljningsresurser och tillhörande försäljningspersonal (15 procent)

För det fall Erbjudandet fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO3 emitteras samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO3 utnyttjas kommer RMD att erhålla ytterligare emissionslikvid som avses således att användas, oavsett nyttjandegrad i av teckningsoptionerna, till följande användningsområden i enlighet med följande prioritetsordning:

1. Finansiering av Bolagets löpande verksamhet (20 procent)
2. Beställning av hårdvara och tillhörande leverantörstjänster för att kunna leverera på framtida potentiella kundorders (70 procent)
3. Vidareutveckling och anpassning av produktportföljen (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, 20 november 2024**  
**Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ)**  
**Styrelsen**

framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till RMD för vilka de har erhållit respektive kan

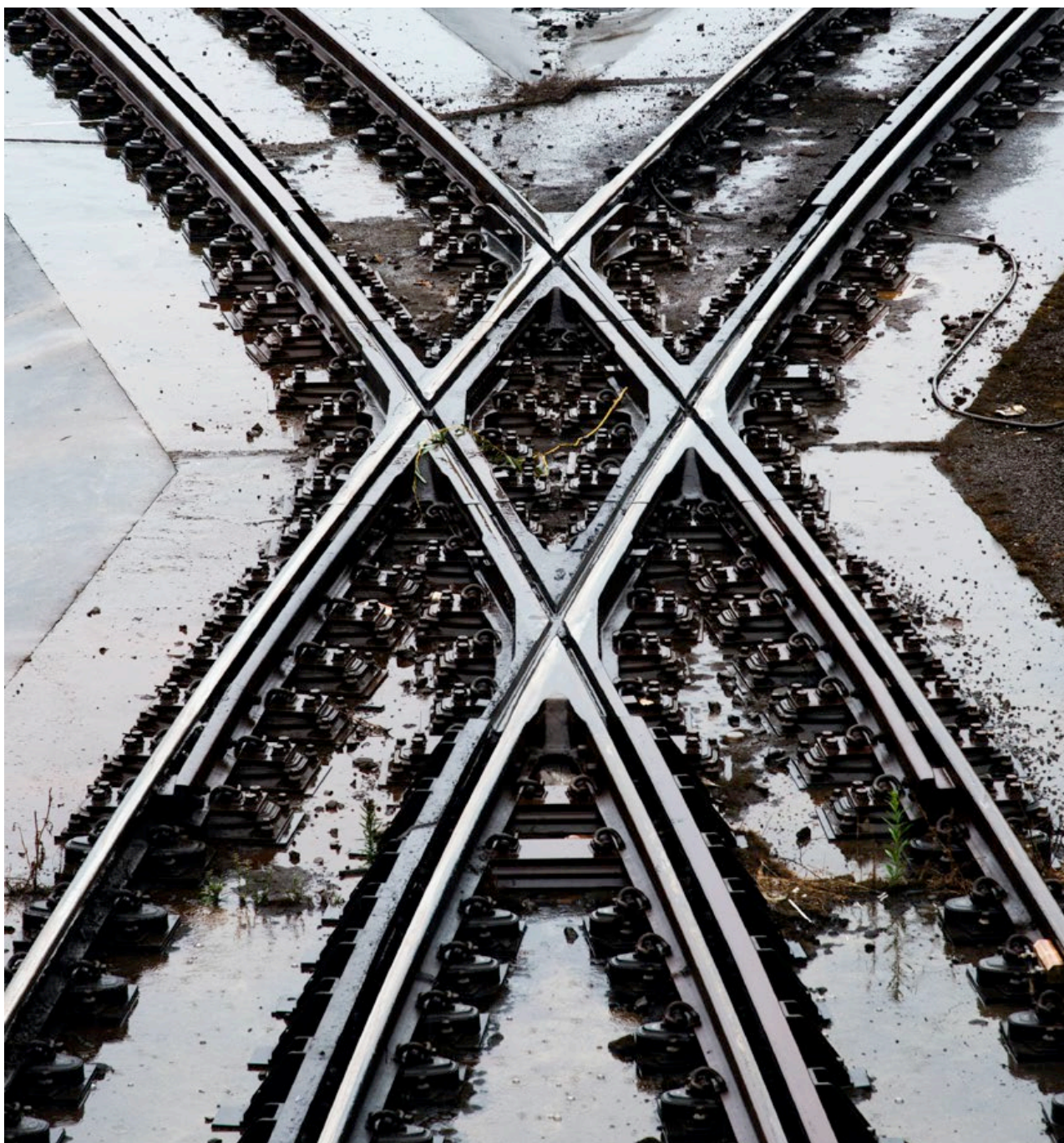
komma att erhålla ersättning. Qap Legal är legal rådgivare till Bolaget. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

North Point och Aqurat Fondkommission 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 Prospektet, 100 000 aktier i Bolaget vilket också innebär ett ökat intresse i Erbjudandet. Qap Legal erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Ett antal externa investerare har ingått garantiåtaganden i samband med Erbjudandet om totalt cirka 7,5 MSEK,

motsvarande cirka 31 procent av Erbjudandet. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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 tjänster, vilket är järnvägsmarknaden. RMD:s produkter är utformade för järnvägsmarknaden eftersom den har bedömts vara i stort underliggande digitaliseringsbehov. Dessutom har Bolagets personal en bakgrund från järnvägsbranschen.

## Introduktion

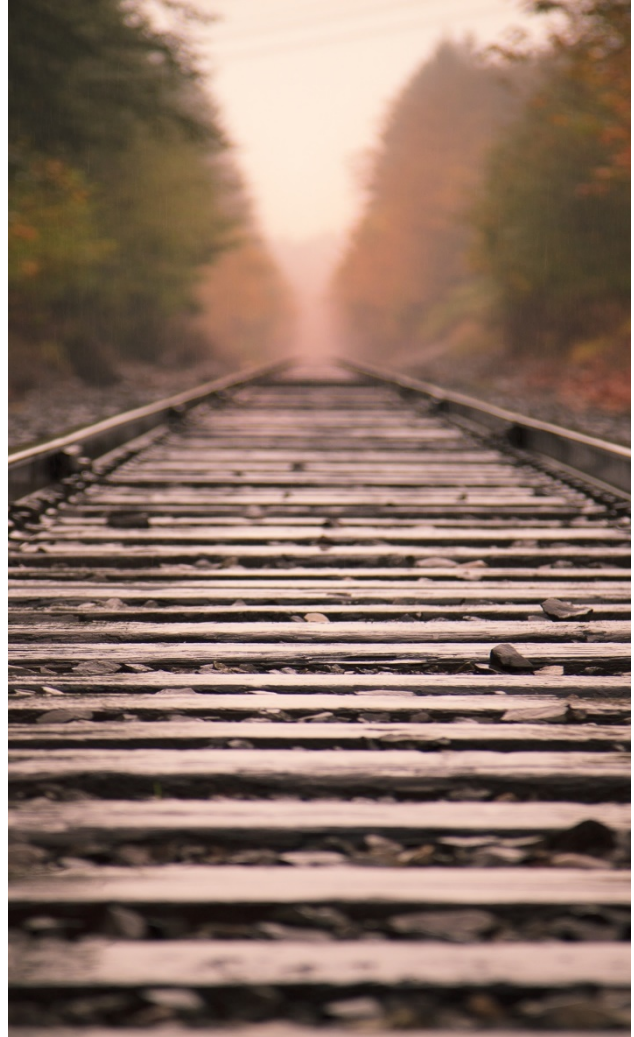
Järnvägssystemet nyttjas både för gods- och persontransporter, samt därtill av aktörer med olika funktioner, perspektiv och fokus inom dess olika delsystem av infrastrukturen. Bland järnvägsmarknadens olika aktörer kan både lokala och multinationella företag nämnas som antingen har fokus på det kommunala- 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 underhålls-entreprenörer 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>6</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 (AI). 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>7</sup>

'Software as a Service' (SaaS) är tillsammans med 'Platform as a Service' (PaaS) och 'Infrastructure as a Service' (IaaS) en av de 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-expert och personliga användare. Även produktutbudet är differentierat och inkluderar allt från avancerade IT-verktyg till filvärdstjänster såsom Dropbox och personlig underhållning såsom Netflix.<sup>8</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>9</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.

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>10</sup>



<sup>6</sup> Enligt Bolagets bedömning

<sup>7</sup> Rapport, Rail Market Research, "Global Smart Railways Market 2024-2030", <https://railmarketresearch.com/product/global-smart-railways-market-2024-2030/>, 2024

<sup>8</sup> Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/topics/3071/cloud-software-as-a-service-saas/#topicOverview>, 2024

<sup>9</sup> Rapport från Research and Markets, "Software as a Service (SaaS) Global Market Report 2024", <https://www.researchandmarkets.com/reports/5939098/software-service-saas-global-market-report?srsltid=AfmB0orUegxhQDtZgOuNCBLtMUzB0PeBpXboWocvTtJXze43BmqVrrU2>, februari 2024

<sup>10</sup> Dossier av Statista, "Software as a Service (SaaS)", <https://www.statista.com/outlook/tmo/public-cloud/software-as-a-service/worldwide>, 2024

## Marknadsstorlek och tillväxt

Den smarta järnvägsmarknaden nådde cirka 56,3 miljarder USD 2023 och förväntas öka till cirka 62,81 miljarder USD under 2024, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 12,63% och nå 129,48 miljarder USD år 2030. 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>11</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 förutsägande 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 kostnads hantering.

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 räddningstjänster, 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>12</sup>

Globaliseringens och digitaliseringens inverkan har en direkt effekt på trafiken för alla typer av järnvägstransporter. Adoptionen av IoT och automation samt investeringar i smarta teknologier driver tillväxten i marknaden. Digitalisering och automatisering förväntas förbättra både operativ effektivitet och passagerarupplevelsen, vilket gör järnvägstransporter mer konkurrenskraftiga och miljövänliga. 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>13</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>14</sup>

Den globala marknaden för SaaS har upplevt betydande tillväxt de senaste åren och prognosen visar på fortsatt stor tillväxt framåt. 2023 var marknadsvärdet 273,55 miljarder USD. Den globala marknaden för Software as a Service (SaaS) förväntas växa från 317,55 miljarder USD 2024 till 1228,87 miljarder USD 2032, med genomsnittlig årlig tillväxt på 18,4 %. Tillväxten av marknaden för programvara som tjänst (Software as a Service, SaaS) kan tillskrivas flera faktorer, såsom ökad adoption av offentliga och hybridbaserade molnlösningar, integration med andra verktyg och centraliserad datadriven analys.<sup>15</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>16</sup>

<sup>11</sup> Rapport från GII Research, "Smart Railways Market by Offering (Services, Solutions), Type (Onboard Trains, Station), Railway System, Distance Coverage – Global Forecast 2024-2030, juni 2024

<sup>12</sup>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\\_H80WRF5/html](https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/rapport-fran-riksdagen/punktlighet-for-persontrafik-pa-jarnvag---en_H80WRF5/html), 2020

<sup>13</sup> 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 2027", januari 2023

<sup>14</sup> Rapport från Fortune Business Insights, "Software as a Service (SaaS) Market Size, Share & Industry Analysis, By Deployment Type (Public Cloud, Private Cloud, and Hybrid Cloud), By Application (Customer Relationship Management (CRM), Enterprise Resource Planning (ERP), Content, Collaboration & Communication, Business Intelligence & Analytics, Human Capital Management, and Others), By Enterprise Type (Large Enterprises and SMEs), By Industry (UT & Telecom, BFSI, Retail & Consumer Goods, Healthcare, Education, Manufacturing, and Others), and Regional Forecast, 2024-2032 (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>, september 2024

<sup>15</sup> Rapport från Fortune business intelligence, Software as a Service [SaaS] Market Size, Global Report, 2032 (fortunebusinessinsights.com), maj 2024

<sup>16</sup> Rapport från Vendr, "The SaaS Trends Report Q1 2024", <https://www.vendr.com/insights/saas-trends-report-q1-2024>, maj 2024

## Kundsegment

### Järnvägsoperatörer

Järnvägsföretag utgörs av de som med stöd av licens eller nationellt trafiksäkerhetstillstånd tillhandahåller dragkraft och utför järnvägstrafik. I Sverige har 85 järnvägsföretag giltiga tillstånd enligt Transportstyrelsen.<sup>17</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 2023 genererade företaget 22,6 miljarder USD i intäkter och 5,6 miljarder USD under Q2 2024.<sup>18</sup>

### Tåg- och vagnägare

Inom järnvägsbranschen finns det flera aktörer som äger och hyr ut såväl lok som tågvagnar, primärt till järnvägsoperatörer.<sup>19</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.<sup>20</sup> I Sverige fanns cirka 295 infrastrukturförvaltare 2022, varav Trafikverket är den överlägset största aktören.<sup>21</sup> Ett flertal av infrastrukturförvaltarna är små aktörer som förvaltar mindre spår- och anläggningar som endast används för eget bruk.<sup>22</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>23</sup>

## Global efterfrågan på transporter växer snabbt

Givet nuvarande trender kommer passagerar- och fraktaktiviteten att mer än fördubblas till 2050. Den starkaste tillväxten förväntas ske i länder som inte är med i OECD. 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>24</sup>

Hyperurbanisering har blivit ett globalt fenomen. I FN:s rapport från 2024 levde 55–60 procent av världens population i urbaniserade områden, vid 2050 förväntas denna siffra öka till 68 procent.<sup>25</sup> Dessutom har antalet megastäder, städer med över 10 miljoner invånare, dubblats under det senaste årtiondet till 34 år 2023.<sup>26</sup> Denna stora förändring av den



globala demografien skapar stora påtryckningar på effektiv energi och vattenförbrukning likväl som ökad efterfrågan på tjänster så som transport.<sup>27</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>28</sup>

## Ökad miljömedvetenhet

Transportsektorn står för mer än hälften av den globala oljeförbrukningen 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>29</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>30</sup>

## Ökad efterfrågan på teknisk utveckling

<sup>17</sup> Rapport från Transportstyrelsen, "Giltiga tillstånd – järnvägsföretag", <https://jvportalen.transportstyrelsen.se/ExternaTjanster.wp/Tillstand/CurrentRailway>, april 2022

<sup>18</sup> Finansiell data för Union Pacific Corporation från S&P Capital IQ, september 2024

<sup>19</sup> Enligt bolagets bedömning

<sup>20</sup> Rapport från Transportstyrelsen, "Marknaden för underhåll av järnvägsfordon", 2017

<sup>21</sup> Rapport från Riksrevisionen, "Kvalitetsavgifter och regressrätt – statens insatser för att motverka tågforseningar.

<sup>22</sup> Rapport från Transportstyrelsen, "Marknaden för underhåll av järnvägsfordon", 2017

<sup>23</sup> 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

<sup>24</sup> Rapport från Atradius, "Transportation and Logistics Industry Trends July 2024", <https://atradius.sg/reports/industry-trends-transport-and-logistics-industry-trends-july-2024.html>, juli 2024

<sup>25</sup> Rapport från FN, "2024 World Population Prospects", <https://population.un.org/wpp/>, 2024

<sup>26</sup> Rapport från Destatis, "The largest cities worldwide 2023" <https://www.destatis.de/EN/Themes/Countries-Regions/International-Statistics/Data-Topic/Population-Labour-Social-Issues/Demography/Migration/UrbanPopulation.html>

<sup>27</sup> Rapport från FN, "2024 World Population Prospects", <https://population.un.org/wpp/>, 2024

<sup>28</sup> Rapport från GII Research, "Smart Railways Market by Offering (Services, Solutions), Type (Onboard Trains, Station), Railway System, Distance Coverage – Global Forecast 2024–2030, juni 2024

<sup>29</sup> Rapport från IEA, "The Future of Rail - Opportunities for energy and the environment", <https://www.iea.org/reports/the-future-of-rail>, januari 2019

<sup>30</sup> Rapport från GII Research, "Smart Railways Market by Offering (Services, Solutions), Type (Onboard Trains, Station), Railway System, Distance Coverage – Global Forecast 2024–2030, juni 2024

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>31</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>32</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>33</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 bild över samtliga tillgångars status och positionering.<sup>34</sup>

## Konkurrenssituation<sup>35</sup>

Den smarta järnvägsmarknaden består av ett flertal aktörer såsom Predge AB<sup>36</sup>, Perpetuum Ltd (UK)<sup>37</sup> och Railnova SA (BE)<sup>38</sup>, där Predge ABs 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 simultant mäta prestandan på tåg och godsvagnar samt järnvägsinfrastrukturen. Den höga tekniska nivån innebär sannolikt även höga uppstartskostnader, vilket förväntas bidra till begränsad konkurrens från nya aktörer på kortare sikt. RMD kommer även fortsätta att patentsöka olika delar av Bolagets teknik så som nya algoritmer.



<sup>31</sup> Rapport från Research and Markets, "Software as a service (SaaS) Global Market Report 2024", <https://www.researchandmarkets.com/reports/5939098/software-service-saas-global-market-report?srsId=AfmB0orUegxhqDtzgOuNCBLtMUzB0peBpXboWocvTtJXze43BmqVrrU2>, februari 2024

<sup>32</sup> 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 2027", januari 2023

<sup>33</sup> Rapport från GII Research, "Smart Railways Market by Offering (Services, Solutions), Type (Onboard Trains, Station), Railway System, Distance Coverage - Global Forecast 2024-2030, juni 2024

<sup>34</sup> Enligt bolagets bedömning

<sup>35</sup> Enligt Bolagets bedömning

<sup>36</sup> Finansiell data för Predge AB från S&P Capital IQ, september 2024

<sup>37</sup> Finansiell data för Perpetuum Ltd från S&P Capital IQ, september 2024

<sup>38</sup> Finansiell data för Railnova SA från S&P Capital IQ, september 2024

# Verksamhetsöversikt

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

## Introduktion till Bolagets verksamhet

RMD är ett svenskt teknikföretag som grundades 2011, baserat i Stockholm. RMD utvecklar och levererar ett moln- och realtidsbaserat system, med patenterad teknik baserat på avancerade logaritmer och artificiell intelligens. Tekniken härstammar från Bolagets grundares bransch erfarenhet från järnvägsindustrin och används för förvaltning av tillgångar inom järnvägsindustrin, såsom lok, tågagnar, räls och annan järnvägsinfrastruktur. Med Bolagets system möjliggörs det att bedriva järnvägstransport med ökad effektivitet, säkerhet, punktlighet och lönsamhet.

RMD erbjuder en IoT-lösning som tillhandahåller liveuppdateringar avseende tillgångens status, underhållsbehov samt säkerhetsfrågor. Kärnan i systemet är den patenterade sensorenheten som heter 'Performance Monitoring Unit' ("PMU"). PMU:n innehåller känsliga sensorer som tar in data till datamolnet och analyserar denna med hjälp av sofistikerade algoritmer, vilka kontinuerligt förbättras genom användandet av artificiell intelligens. På så vis upptäcker och rapporterar RMD:s PMU fel på såväl den övervakade tillgången som annan infrastruktur i anslutning till den monitorerade tillgången. Detta ger användaren möjlighet att i realtid förutse kommande underhållsbehov och att snabbt agera och åtgärda uppkomna fel. Följaktligen skapar RMD:s plattform helt nya förutsättningar för järnvägsindustrin att förbättra säkerhet, punktlighet, effektivitet och lönsamhet.

Inhämtade data lagras i molnet där kunden över tid kan följa utvecklingen och tillståndet på sina tillgångar genom Bolagets plattform. Plattformen är för kunden tillgänglig via pc, surfplatta och smartphone där information efter varje enskild kunds behov presenteras och visualiseras.

RMD:s lösning upprättades av Bolagets grundare då de erfar stora problem inom järnvägsindustrin i allmänhet och segmentet för löpande underhåll av tillgångar i synnerhet, där hjuldeformation varit fokus för utformning av RMD:s PMU.

Utöver PMU:n har ytterligare produkter utvecklats vilket har skapat en komplett plattform för övervakning av tillgångar inom järnvägsindustrin. Bolagets produktutbud inkluderar, utöver PMU:n som är avsedd att övervaka lok och vagnar, även Pantograph Sensor, Heat Bolt Sensor, Kingpin Lock Sensor samt Railway Camera, vilka presenteras i detalj under "Bolagets produkt- och tjänsteutbud" nedan.

Efter att ha drivit en flerårig marknadsföring, flertalet koncepttester och försäljning av Bolagets produktutbud upplever Bolaget en stark efterfrågan på sina produkter och står nu inför en kommersialiseringsfas som karaktäriseras av hög förväntad tillväxt.

## Affärsidé, mission & vision

### Affärsidé

RMD marknadsför och säljer realtidsbaserade system för förvaltning av tillgångar med syftet att ge kunden full information avseende tillgångens status.

### Mission

Bolagets mission är att öka kundernas säkerhet och lönsamhet genom att ge dessa möjlighet att prediktivt och proaktivt förvalta samtliga av sina järnvägstillgångar.

### Vision

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



RMD:s PMU monteras på den fjädrade massan



## Bolagets produkt- och tjänsteutbud

RMD erbjuder ett system för övervakning av tillgångar på och i anslutning till järnvägen och dess räls. Övervakningssystemet är heltäckande i så måtto att bolagets olika sensorer tillsammans med sin övervakningstjänst kan övervaka och manövrera samtliga delar av ett lok eller en vagn som kan eller har utsatts för fel eller brister. Systemet avser en molntjänst som sammanställer och presenterar olika felmeddelanden och indikationer som bolagets hårdvara upptäcker under färd till föraren och andra övervakningsenheter. Utöver Bolagets systemplattform som utgör tjänsteutbudet har Bolaget ett produktutbud som består av fem olika hårdvaruenheter, där PMU:n är en central enhet som samspelar med övrig potentiell hård och mjukvara.

### PMU-sensor

RMD:s PMU-sensor utgör navet i Bolagets system och fungerar även som en kommunikationsenhet till molnet för Bolagets andra sensorer. Sensorn mäter accelerationer/rörelsemönster i tre dimensioner. Vid applicering utrustas varje tågagn med två PMU:er och varje lok utrustas med fyra PMU:er. Samtliga PMU:er följer trender och händelser på både fordon och infrastruktur och samlar därmed in data till RMD:s algoritmer. Genom att insamla data och algoritmerna bevakas tågstatus, inklusive vagnar, hjulskador och fastfrusna bromsar, infrastruktur inklusive status på järnvägsräls, växlar och kontaktledningar samt inklusive tågens position, spårbarhet, lagerstyrning och geostaket. Eftersom olika typer av fel genererar olika profiler av rörelsemönster, kan PMU:n, genom sina algoritmer och artificiell intelligens, detektera och tolka flertalet kritiska fel som är på väg att uppstå eller har uppstått på tidigare fordon och järnvägsinfrastruktur. Varje PMU är även utrustad med GPS, vilket gör att systemet kan skicka ut varningssignaler om fel uppstått i infrastrukturen sedan föregående PMU passerade. Exempel på fel som PMU:n registrerar omfattar bland annat de vanligaste felen på järnvägen såsom pågående urspårning, hjulfel i form av hjulplattor, rälsfel genom exempelvis solkurvor och sprickor eller om tåget befinner sig i obalans.

PMU:n monteras enkelt på tågagnar och lok med en kraftfull magnet, vilket möjliggör PMU:ns funktionalitet oavsett om dessa uppstår på fordon, räls, växlar, eller kontaktledningar. Tekniken appliceras på den fjädrade massan, eftersom detta erbjuder utökade möjligheter till analys av fler ingående komponenter, då både fordon och infrastruktur övervakas.

Till följd av att PMU:n endast kommunicerar med molnet vid upptäckt av ett naturligt rörelsemönster efterfrågar PMU:n en begränsad mängd energi och kräver batteribyte endast var sjätte i år.

Bolagets mjukvaruplattform kan integreras med både mjuk- och hårdvara från andra leverantörer. Ett exempel på detta är Bolagets produkt Heat Bolt Sensor, som är framtagen i samarbete med Strainlabs.

### Pantograph Sensor

En sensor som agerar på samma sätt som PMU:n, men är utformad för att fästas på lokets strömavtagare i stället för på loket eller vagnen. Integrerat i Pantograph Sensor finns en version PMU-sensor som även den följer trender och händelser och samlar in data till RMD:s algoritmer, men i stället registrerar potentiella felaktigheter för strömavtagaren på loket. Med Pantograph Sensor kan kunden få indikationer på exempelvis strömlinjekvalitet eller plötsliga impulser samt om eventuella skador finns på både kolskena och kopparledning. Vid skador på kolskena eller kopparledning kan strömavtagaren lätt fastna i ledningen som rivs ned och förstörs.

### Heat Bolt Sensor

En värmesensor integrerat i bultarna som fäster exempelvis hjulaxlar och kullager. Värmesensorn upptäcker ökad värme inom bulten och skickar informationen till närmaste PMU som registrerar detta i sina algoritmer och avgör om det är något som kan tänkas vara en felaktighet. Vid en potentiell felaktighet meddelar systemet om problemet. Heat Bolt Sensor är ett samarbete mellan RMD och Strainlabs.

### Kingpin Lock Sensor

En sensor som ger lokföraren möjligheten att övervaka alla vagnfästen i realtid via plattformen för att förhindra brister i låsningen mellan respektive vagn. Med Kingpin Lock Sensor kan föraren vara säker på att varken vagnar är inkopplad på ett felaktigt sätt eller att en vagn lossnar från fästet under färd på grund av felmontering vid anslutning.

### Railway Camera

En mobil kamera som används främst vid backning och vid växlingsprocess av tåg. Dödsfall, olyckor och allvarliga tillbud riskeras när anställda står osäkert längst bak på tågen vid växlingsprocessen<sup>39</sup>. Med att istället använda RMDs Railway Camera kan dessa risker elimineras och arbetsgivarna som tillhandahåller gods- och persontågtrafik kan erbjuda sina anställda en mer säker arbetsplats. Railway Camera kan även säljas separat utanför Bolagets plattformssystem.

### Övervakningstjänst

Samtliga sensorprodukter inkluderas i ett system som är tillgängligt och presenteras genom Bolagets mjukvara. Övervakningstjänsten är helt digital och molnbaserad. Övervakningstjänsten använder algoritmer för att beräkna de fel som Bolagets ovan produkter detekterar. Utöver algoritmerna använder även tjänsten maskininlärning som är till fördel då körschemat på järnvägen är en repetitiv process och som ett led i övervakningstjänsten, algoritmerna och maskininlärningen lär uppfattar tjänsten potentiella fel och utnötning av vissa geografiska områden över tid. Till följd av användningen av maskininlärning och mängden data som regelbundet samlas in, kan ett flertal avvikelsetyper automatiskt klassificeras, vilket tidigare krävt omfattande arbetstimmar av manuella resurser att identifiera.

Som en del av övervakningstjänsten erbjuder RMD en responsiv plattform genom vilken användarna kan följa sina övervakade tillgångar, vare det sig är lok, tågagnar eller järnvägsinfrastruktur i realtid. Tjänsten visualiseras primärt till lokföraren men även till andra övervakningscentraler genom personator, surfplatta eller smarttelefon och kan anpassas enkelt för varje enskild kund beroende på kundens behov. Förutom varningssignaler kan tjänsten visa utnyttjandegrader, bevaka underhållscykler samt erhålla tågets samtliga status i realtid. Utöver den automatiserade tjänsten kan förarna kan även addera egna observationer och tillgängliggöra dessa för sig själv och andra övervakare direkt i gränssnittet.

<sup>39</sup> "Förbud mot riskfyllt arbetsmoment på Green Cargo", Arbetsmiljöverket, 6 maj 2024, <https://www.av.se/press/forbud-mot-riskfyllt-arbetsmoment-pa-green-cargo/>

## Affärsmodell

RMD:s övergripande affärsmodell är att sälja inhämtade data eller analys av densamma. Intäktsmodellen är anpassad efter järnvägsbranschens kostnadsmonster där informationen som genereras av Bolagets system budgeteras och säljs per vagn och dag till ett fast pris baserat på informationens kundvärde. Bolaget bedöms omsätta cirka 8–14 SEK per PMU per dygn i kommersiell skala, beroende på användningsområde. Varje tåg vagn avses utrustas med två PMU:er och varje lok avses utrustas med fyra PMU:er. Detta innebär att kunderna enkelt kan förutsäga kostnaderna och samtidigt betalar relativt låga avgifter till Bolaget. Bolaget fakturerar även kunderna en mindre uppstarts- och implementeringskostnad i syfte att täcka kostnader för komponenter, produktion, vilken utförs av extern samarbetspartner, och vidare installation. Kunden erhåller hårdvaran vederlagsfritt vid installation. Följaktligen består Bolagets tjänst endast av att tillhandahålla mjukvara samt underhåll av densamma, för att fokusera på gynnsamma och långsiktigt konkurrenskraftiga bruttomarginaler.

Bolagets system säljs helt skräddarsytt baserat på varje kunds behov. Systemet och sålunda även affärsmodellen är föremål för skalbarhet och Bolaget anser sig ha en kapacitet att växa inom såväl sensorteknik som tjänstebud och geografisk expansion.

Utöver att sälja information har Bolaget även möjlighet att sälja licenser till andra företag. Licenstagare kan mot en avgift använda Bolagets patent.

## Kundsegment

Inom järnvägsmarknaden kan RMD:s målgrupp och kunder för datumet av Prospektet delas in i fyra olika kundsegment. RMD:s system riktar sig mot samtliga aktörer som har som verksamhet att driva eller äga lok, tåg vagnar eller järnvägsinfrastruktur såsom järnvägsräls eller kontaktledningar. Bolaget har per dagen för Prospektet 7 betalande kunder i Sverige och Tyskland. För mer information avseende Bolagets befintliga kundavtal se avsnittet "Väsentliga avtal". 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.

### Järnvägsoperatörer

Järnvägsoperatörer är företag som ansvarar och driver rullande materiel på järnvägen, såsom lok och vagnar. Exempel på en järnvägsoperatör är TX Logistik, som idag är en betalande kund till RMD inom kundsegmentet och använder Bolagets plattform och övervakningstjänst i Sverige och Tyskland.

### Lok- och vagnägare

Inom järnvägsbranschen finns det flera aktörer som äger och hyr ut såväl lok som tåg vagnar, primärt till järnvägsoperatörer. Wascosa är ett exempel på en lok- och vagnägare och sådan aktör som använder Bolagets plattform på delar av den befintliga lok- och vagnparken.

### 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 per dagen för Prospektet en betalande kund inom segmentet, Trafikverket. Bolaget innehar ett avtal med Trafikverket som avser en innovationsupphandling där RMD ska upprätta ett verksamhetssystem enligt de krav som

specificerats i projektet. För mer information avseende Bolagets befintliga kundavtal se avsnittet "Väsentliga avtal".

### Underhållsansvarig enhet ("ECM")

ECM, Entity in Charge of Maintenance, eller underhållsansvarig enhet på svenska, är ett begrepp för den organisation eller företag som är ansvarigt för ett järnvägsfordons underhåll. 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 detta segment.

## 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 i snabb takt 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, exempelvis gruvföretag, för att kunna bevisa direkta effekter i kundens resultaträkningar vid användning av RMD:s plattform och tjänst.



En PMU monteras på en vagn

## Produkt- och tjänsteutvecklingsstrategi

RMD lägger stor vikt vid att bibehålla Bolagets bedömda tekniska höjd och patentutveckling. Bolagets nuvarande tjänst och plattform står inför 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. En ständig utveckling av produkten är nödvändig och utöver att RMD:s algoritmer löpande förbättras tillsammans med maskininlärning och med den data som genereras behöver Bolaget uppdatera hårdvara och andra komponenter i takt med den tekniska utvecklingen.

För att driva en kostnadseffektiv produkt- och tjänsteutvecklingsstrategi använder RMD för närvarande till stor del tillfällig extern kompetens genom konsulter. Bolaget har dock exklusiv tillgång och ägande av de immateriella rättigheter som uppstår i samband med teknikutvecklingen och avser på sikt 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 varumärkeskänedom inom Bolagets huvudmarknader. 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 samt att Bolaget främst avser att närvara och aktivt delta i relevanta evenemang, mässor och seminarier i Sverige, Tyskland, Spanien, Italien och Storbritannien.

RMD ser styrelsens och bolagsledningens omfattande branschfarenhet och globala kontaktnät som en stor tillgång i Bolagets försäljningsarbete. RMD använder en konventionell säljprocess som består av åtta steg:

- 1) Initial kontakt
- 2) Pilotorder
- 3) Analys av kundbehov
- 4) Provninstallation och kalibrering av systemet
- 5) Parterna ingår avtal
- 6) Provkörning och kalibrering
- 7) Konfiguration av kundspecifika behov
- 8) Driftsättning

## Produktion

För produktion av PMU sensorer, Kingpin Lock Sensor och Railway Camera samarbetar Bolaget med externa producenter. Swisstronics Contract Manufacturing AG ("Cicor"), en internationell elektronikleverantör 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. Cicor tillverkar Bolagets kretskort för avseende av samtliga produkter ovan. För sammansättning och sluttillverkning av Bolagets produkter samarbetar RMD med den svenska aktören Brodit AB. Heat Sensor Bolt tillverkas i samarbete med Strainlabs.

## Målsättningar

### 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 patent och 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 nämnda försprånget genom att attrahera, utveckla och behålla rätt kompetens inom Bolaget.

På lång sikt avser RMD skapa ett globalt avtryck med kontrakterade kunder spridda på olika geografiska marknader. RMD avser att genom Bolagets kunnande utveckla och patentera ytterligare tre kompletteringssensorer och plattformar för ytterligare branscher.

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 som bygger på att algoritmerna kontinuerligt förbättras och förfinas genom maskininlärning.

### Finansiella mål

På lång sikt avser Bolaget uppvisa en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt om cirka 30 procent. I samband med den pågående kommersialiseringen av RMD:s plattform har Bolaget 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.

## Styrkor och konkurrensfördelar

### Styrkor

#### Realtidsuppdateringar

RMD:s system erbjuder övervakning och monitorering av tåg och järnvägsinfrastruktur i realtid. Genom systemet kan Bolagets kunder få tillgång till realtidsuppdateringar 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 tågans rörelsemönster. Som resultat kan Bolagets kunder snabbt hantera uppstådda skador samt förutse kommande underhållsbehov och på så vis mitigera framtida skador. Det är till Bolagets uppfattning att det inte råder någon konkurrens för kompletta övervakningssystem som kan upptäcka potentiella felaktigheter på den rullande materielen och dess infrastruktur samtidigt som Bolaget upplever en betydande efterfrågan samt en rådande digitalisering av hela järnvägsindustrin globalt. Med Bolagets kompletta övervakningssystem och de rådande marknadsutsikterna bedömer Bolaget att man har en tydligt överlägsen position på den globala järnvägsmarknaden.

## Maskininlärning

RMD:s teknik bygger på algoritmer baserade på maskininlärning, en underkategori inom artificiell intelligens. Detta är centrerat kring att skapa algoritmer som i huvudsak uppdateras 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 felaktigheter i det som övervakas. Vidare innebär den datadrivna processen för maskininlärning 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, 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 tvåstegsanlys, 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.

## Konkurrens

Det är RMD:s uppfattning att Bolagets system är det enda heltäckande digitala systemet för övervakning och monitorering av tåg och järnvägsinfrastruktur. RMD bedömer sig även ha en fördelaktig affärsmodell gentemot andra aktörer som erbjuder liknande, men inte kompletta, tekniska lösningar då den helt efterliknar järnvägsindustrins 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 bedömer därför att det saknas direkt konkurrens för Bolagets heltäckande övervakningssystem, vilket bygger på fyra unika aspekter, RMD erbjuder en lösning som övervakar både rullande materiel och järnvägsinfrastruktur, en kombination, som enligt Bolagets bedömning, sällan återfinns i andra konkurrerande lösningar. Därutöver ger bolagets olika sensorer en bred och djuplodande datainsamling som möjliggör detaljerad analys av kritiska komponenter, såsom hjulaxlar, strömavtagare och vagnfästen. Den molnbaserade plattformen säkerställer även hög skalbarhet, vilket tillåter omfattande övervakning i realtid med minimal energiförbrukning. Dessutom använder RMD maskininlärning för att kontinuerligt förbättra systemets förmåga att förutse fel och minska behovet av manuella resurser, vilket gör RMD:s

tjänst både mer självlärande och kostnadseffektiv än dagens konkurrerande lösningar. Slutligen innehar RMD en rad patent som skyddar dessa processer. 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:s produkt- och tjänsteutbud är sammantaget en heltäckande lösning med avseende på detektion av fel, informationsgivning samt underhållskommunikation för samtliga potentiella fel som kan uppstå mellan tåg och räls.

## Framtiden för RMD

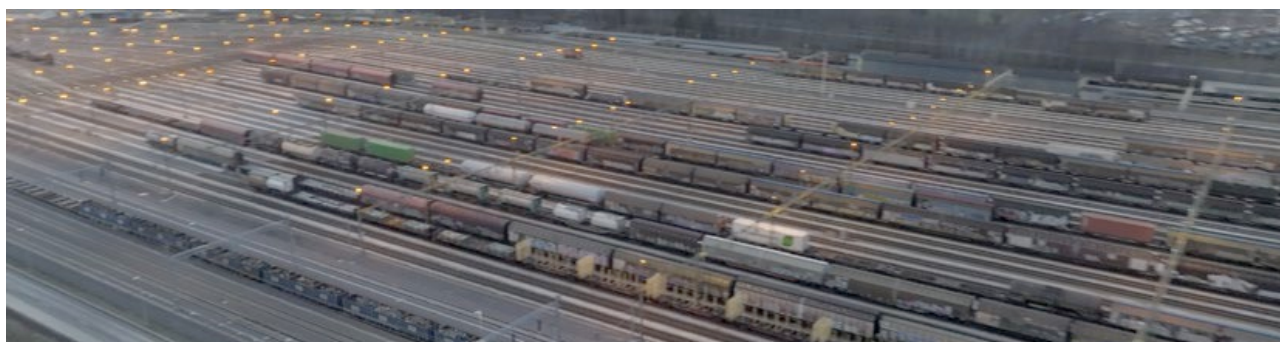
Bolaget upplever att behovet av att digitalisera järnvägsmarknaden i kombination med trender såsom ökad efterfrågan på SaaS-lösningar inom järnvägsbranschen och molnbaserade system ökar sammantaget efterfrågan på RMD:s system.

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 potentiella konkurrenter avser Bolaget att accelerera den pågående kommersialiseringen och utrollningen av Bolagets plattform genom att investera i försäljning och försäljningspersonal. Därigenom skapas förutsättningar för Bolaget att ta betydande marknadsandelar och samtidigt skapa en ökad varumärkeskännetid. Ett viktigt inledande steg i RMD:s expansionsplaner är att snabbt etablera Bolaget på den europeiska marknaden.

För att hantera löpande utveckling av Bolagets algoritmer och mjukvara har RMD etablerat ett maskininlärningslaboratorium på Bolagets huvudkontor. Genom att framgent fortsätta 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 maskininlärning så utökas databasen löpande. Algoritmerna förväntas att fortsatt förvaltas med hjälp av en utbildningsalgoritm och träningsdata, märkta exempeldata som samlas in i stora mängder och med en bred representation, som även kallas simulerade data. Bolaget bedömer att algoritmer baserade på maskininlärning 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 i framtiden.

## Framtida potentiella utmaningar

I takt med att RMD strävar efter att stärka sin position som en ledande aktör inom marknaden för digital övervakning av



järnvägstransporter och tillhörande infrastruktur, möter Bolaget ett dynamiskt landskap med en rad faktorer som kan påverka verksamhetens framtida utveckling. Marknaden för övervakningsteknik i järnvägssektorn förväntas expandera samt att denna tillväxt kan medföra ökad konkurrens, regulatoriska krav på innovation och tekniska framsteg samt allt mer omfattande reglering och standardisering av järnvägsmarknaden. För att stärka konkurrenskraften och maximera värdet för sina kunder arbetar RMD kontinuerligt med att utveckla och anpassa sina lösningar till framtida utmaningar som RMD potentiellt sätt skulle kunna utsättas för. Bolaget har därför identifierat ett fåtal potentiella framtida utmaningar enligt nedan.

### Teknologisk utveckling och konkurrens

Teknologier inom IoT, maskininlärning och sensorteknik utvecklas snabbt, vilket kan innebära att konkurrenter introducerar teknologiskt förbättrade och/eller mer kostnadseffektiva alternativ jämfört med RMD. För att förbli konkurrenskraftigt behöver RMD kontinuerligt investera i forskning och utveckling för att ständigt vara uppdaterad med vad som bolaget kan identifiera som den senast efterfrågade tekniken samt förekomma marknaden och den potentiella konkurrensen med en vidareutvecklad teknologi.

### Regulatoriska och standardiseringsfrågor

Järnvägsindustrin är starkt reglerad, varför RMD:s produkter och tjänster kan behöva anpassas ytterligare efter förändrade säkerhetsstandarder samt nationella och internationella föreskrifter. Detta kan skapa både hinder och behov av omstrukturering inom RMD:s produktutveckling, men också skapa merförsäljning då RMD anser sig vara i framkant vid bemötandet av rådande säkerhetsstandarder samt följer nationella och internationella föreskrifter inom järnvägsindustrin.

### Kundspecifika behov och anpassning

Varje enskild kund kan ha unika krav på övervakning och säkerhetsnivåer, särskilt med tanke på regionala skillnader i infrastrukturen. Att tillgodose dessa behov på ett kostnadseffektivt sätt kan kräva betydande anpassning av både produkter och tjänster för såväl RMD som RMD:s potentiella konkurrenter.

### Datahantering och cybersäkerhet

Med stor mängd data som genereras och lagras i molnet ställs höga krav på säker datahantering. Potentiella hot från cyberattacker eller integritetsfrågor kan påverka kundernas förtroende negativt för RMD:s system om RMD är föremål för ett sådant hot eller cyberattack.

### Miljömässiga och hållbarhetskrav

Som en del av den globala gröna omställningen kan hållbarhetskrav med avseende på tillverkning av material öka. RMD kan behöva anpassa sin tillverkningsprocess samt val av material för att följa riktlinjer för minskat klimatavtryck och ökad hållbarhet om de nuvarande regulatoriska kraven ändras till RMD:s nackdel.

## Trender

Sedan utgången av det senaste räkenskapsåret har RMD sett en positiv utveckling inom produktionskostnader genom större beställningar av hårdvarukomponenter har Bolaget kunnat sänka produktionskostnaden per enhet, vilket skapar möjlighet att effektivisera marginalerna.

Under tiden för Covid-19-pandemin upplevde Bolaget komponentbrist på vissa delar av de komponenter som var kritiska för Bolaget produktion. Alltmer som världen etablerar och återhämtar sig efter Covid-19-pandemin upplever Bolaget att den tidigare komponentbristen på vissa delar av de komponenter som är kritiska inte längre råder. Bolaget ser även utvecklingen att dessa produkter är alltmer lättillgängliga i och med att leverantörernas kapacitet normaliserats på daglig basis sedan Covid-19-pandemin.

Till följd av regulatoriska krav från Arbetsmiljöverket under maj 2024, vilken avser till ett förbud mot att ha personal baktill på tågen som "ögon" åt lokföraren då de har orsakat flertalet dödsfall varje år historiskt<sup>40</sup>. Förbudet har lett till en förändring i svenska tågbranschen vilken förväntas skapa efterfrågan på produkter likt Bolagets produkt Railway Camera, då en kamerafunktion ersätter denna person som nu förbjuds stå baktill. Utöver att Arbetsmiljöverkets förbud har bidragit till att flertalet nya samt potentiella kunder har intresserat sig för Railway Camera, vilket Bolaget pressmeddelande 23 maj 2024 respektive 26 juni 2024. Bolaget gör även bedömningen att Arbetsmiljöverkets förbud öppnar för den globala marknaden, att på lokal nivå, genomföra samma eller likartade förbud och därmed kan en ökad efterfrågan skapas för Bolagets Railway Camera.

Sammantaget har detta lett till att RMD har växlat upp produktionen av Bolagets produkter och startat serieproduktion under 2024, vilket framgår av ett pressmeddelande från RMD den 10 juli 2024. RMD står nu redo att möta kommande potentiella orders och arbeta för vidare försäljning av Bolagets produkter och tjänster till befintliga kunder. Bolaget har förberett sig för en potentiell lagerhållning till följd av serieproduktion med nya lokaler i Stockholm under 2024, vilka även innehåller försäljningskontor samt utvecklingslabb.

## Ledning

Bolagsledningen består av två (2) personer och styrelsen består av fyra (4) stämموvalda ledamöter och en (1) stämموvald suppleant. Mer information om Bolagets ledning och styrelse finns under "Styrelse och ledande befattningshavare". Per 30 juni hade Bolaget en personalstyrka om totalt tre (3) heltidsanställda och för att bemanna vissa projekt använder Bolaget externa konsulter.

<sup>40</sup> Förbud mot riskfyllt arbetsmoment på Green Cargo, Arbetsmiljöverket, 2024-05-06 <https://www.av.se/press/forbud-mot-riskfyllt-arbetsmoment-pa-green-cargo/>

## 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 Sandhamnsgatan 63 A, 115 28 Stockholm. Bolaget utgör ingen del av en koncern och har inga dotterbolag.

Bolagets identifieringskod (LEI) är 89450027AK4LSOGXGY18. Bolagets webbplats är [www.railwaymetric.com](http://www.railwaymetric.com). Observera att informationen på Bolagets webbplats eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Patentportfölj och IP-skydd

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 8 patent och 10 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>Patentfamilj</b>	<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
	2011-12-07	Tyskland	EP11192341.3	Patent beviljat	2015-07-07
	2011-12-07	Storbritannien	EP11192341.3	Patent beviljat	2015-07-07
	2012-12-07	USA	US14/363 108	Patent beviljat	2016-07-19
	2012-12-07	Australien	AU2012350331	Patent beviljat	2017-05-25
<b>Patentfamilj</b>	<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
	2018-12-12	EPO	18888855.6	Ansökan inlämnad	-
	2018-12-12	USA	US 16/770 997	Ansökan inlämnad	-
	2018-12-12	Sydafrika	ZA2020/04156	Patent beviljat	2022-01-26
<b>Patentfamilj</b>	<b>System for determining a maintenance status</b>				
	2023-12-05	EPO	23214203.4	Ansökan inlämnad	-
	2022-12-08	Sverige	2251436-8	Patent beviljat	2024-05-28
<b>Patentfamilj</b>	<b>System and method for determining a weight status of a railway vehicle</b>				
	2024-02-16	EPO	24158136.2	Ansökan inlämnad	-
	2023-02-22	Sverige	2350203-2	Ansökan beviljad	*
	2024-02-16	USA	US18/444 621	Ansökan inlämnad	-
<b>Patentfamilj</b>	<b>Radar system for determining a status of a wheel</b>				
	2024-02-21	Sydafrika	ZA2024/01530	Ansökan inlämnad	-
	2023-06-20	EPO	23180352.9	Ansökan inlämnad	-
	2022-06-21	Sverige	2250761-0	Ansökan inlämnad	-
	2023-06-16	USA	US18/210 751	Ansökan inlämnad	-

\* Grant fee har betalats per 2024-11-18, därefter förväntas patentet beviljas

## Investeringar

Bolaget har sedan den 30 juni 2024 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.

## Finansiering av bolagets verksamhet

RMD avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande nyemissioner, offentliga anslag och/eller bankfinansiering.

## Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2024

Utöver en brygglånefinansiering som upphandlats till marknadsmässiga villkor och motsvarar cirka 7,9 MSEK, har inte skett några väsentliga ändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2024.



# 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, innebär att hushållsapparater, fordon, maskiner, kläder och accessoarer och byggnader är uppkopplade mot nätet. Genom att de utrustas med sensorer, processorer och internetuppkoppling kan de kontrolleras och styras via nätet.

## **PMU (Performance Monitoring Unit)**

Bolagets sensorenhet

## **Vagnskorg**

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

## **Pantograph**

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.

## **Geostaket**

Geostaket är ett geografiskt avgränsat eller definierat område som bestämts och som "inhägnats" med en programvara. Geostaket används för att övervaka eller kartlägga ett objekts rörelser eller förflyttningar.

## **Fjädrad massa**

Den fjädrade massan är den del av en fordonsvikt som bärs upp av fjädrarna, d.v.s. hjulen och de detaljer i hjulupphängningarna som kan röra sig.



## 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 Prospektet. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 8,3 MSEK under denna tolv månadersperiod.

Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring december 2024. RMD:s styrelse bedömer att Bolaget, i det fall Erbjudandet blir fulltecknat, kommer att ha rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. För att tillföra RMD kapital genomför Bolaget nu Erbjudandet om cirka 23,9 MSEK före transaktionskostnader, som beräknas till cirka 1,5 MSEK. Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 2,4 MSEK. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har lämnats motsvarande totalt cirka 70 procent av Erbjudandet eller 16,8 MSEK.

Vidare beräknas, för det fall Erbjudandet fulltecknas, nyttjandet av teckningsoptionerna av serie T03, som har anmälningsperiod under mars 2025, att tillföra Bolaget ytterligare 17,9 MSEK före emissionskostnader, som beräknas till cirka 0,5 MSEK.

Teckningsåtagandena och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna teckningsåtaganden och garantiåtaganden, 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.



# Risikfaktorer

Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolaget och som är förknippade med Bolagets värdepapper och Erbjudandet. Det gäller bland annat risker hänförliga till RMD:s verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet. 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 Prospektet.

## 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 dels den mjukvara och analysverktyg som används i Bolagets produkter, dels den hårdvara (kretskort och sensorer) 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.

### 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. I dagsläget har Bolaget ett antal konkurrenter för enskilda delar av produkterna som Bolaget erbjuder men det finns i nuläget ingen jämförbar konkurrent som erbjuder samtliga produkter i en och samma produkt likt RMD i och med att Bolaget kombinerar övervakning av såväl rullande material som järnvägsinfrastruktur. 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. För det fall konkurrensen skulle öka på marknaden, såväl genom befintliga som nya aktörer, 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 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.

### **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 och Gaza 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 verksamhet, finansiella ställning och resultat 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 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 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 ordergång 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 sitt säte i Sverige och redovisningsvaluta i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Bolaget har och kommer även fortsättningsvis ingå avtal som är föremål för betalning i andra valutor än SEK och där leveranser och betalningar enligt sådant avtal sker över en lång tidsperiod. 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, valutakursen kan under sådan tidsperiod få negativ effekt på Bolaget. Kostnader för valutaväxling kan även vara betydande och få negativ inverkan på Bolagets ekonomi i och med att Bolagets kostnader är främst i SEK. Bolaget blir därmed extra känsligt för hur den svenska kronan förhåller sig till andra valutor, som till exempel EUR, USD och Schweizerfranc (CHF). Per dagen för Prospektet sker upp till 10 procent av Bolagets utbetalningar i annan valuta än SEK. Vidare har Bolaget inte vidtagit några åtgärder för att motverka/hantera valutakursrisken. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.



# Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

## Risker relaterade till aktiemarknaden och likviditet i Bolagets aktier

En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet, samt likviditet i Bolagets aktie. Vid en lägre likviditet i handeln av Bolagets aktie skulle det kunna innebära stora och upprepade prisrörelser i aktiekursen till följd av ett lägre utbud och efterfrågan. Volatiliteten i Bolagets aktier har de senaste trettio (30) handelsdagarna före Prospektet varit cirka 106,9 procent.

Detta innebär i förlängningen att det finns en risk att innehavare av aktier i Bolaget inte har möjlighet att sälja dessa i tillräcklig utsträckning och/eller till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren som riskerar att förlora allt, eller delar av, investerat kapital. Priset på RMDs aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. 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 uniträtter och BTU

Både uniträtter och betalda tecknade units ("BTU") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande de som tecknat och tilldelats nya units kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på NGM Nordic SME. Mot bakgrund av nuvarande konjunkturläge kan handeln i dessa instrument komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och/eller BTU. En begränsad likviditet kan också komma att förstärka fluktuationerna i marknadspriset för de uniträtter och/eller BTU. Prisbildningen för dessa instrument kan därmed vara inkorrekt eller missvisande. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medel.

## Risker relaterade till de vidhängande Teckningsoptioner av serie TO3

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, envar innehållandes en (1) aktie och en (1) Teckningsoption av serie TO3. Två (2) Teckningsoptioner av serie TO3 medför i sin tur rätt att under en förutbestämd period i framtiden teckna en (1) nyemitterad aktie i Bolaget till en i förväg bestämd teckningskurs (s.k. lösenpris). Teckningsoptionerna i Erbjudandet kan överlätas och avses att tas upp till handel på NGM Nordic SME. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de Teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En Teckningsoption har endast ett värde om det förutbestämda lösenpriset understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid tidpunkten för teckning av aktier genom nyttjande av Teckningsoptioner. Detta medför att sannolikheten för att Teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de Teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Erbjudandet inte kommer att öka i värde eller att de inte kommer att representera ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med Teckningsoptionerna inte är tillräckligt god för att innehavare inte kommer kunna avyttra Teckningsoptionerna på tillfredsställande villkor. 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.

## Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsåtagande och emissionsgarantier från befintliga aktieägare och externa investerare, vars teckningsåtagande och emissionsgarantier inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller något liknande arrangemang och det finns därmed en risk att åtagandena inte kommer att infrias. Om åtagandena, 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 (avrundat) 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 utställda till innehavare. 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.

## Emissionsbemyndigande

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma) i Bolaget den 18 april 2024 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 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, dock med möjlighet för styrelsen att lämna marknadsmässig emissionsrabatt.

## 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 avvikelser 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 försämra 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. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar (9/10) av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar (9/10) av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

Erbjudandet omfattar högst 23 867 066 units där varje unit består av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) teckningsoption av serie TO 3 vilket innebär högst 23 867 066 nyemitterade aktier samt 23 867 066 teckningsoptioner av serie TO 3 inom ramen för Erbjudandet. Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 23 867 066 MSEK före emissionskostnader.

## Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 19 november 2024 är registrerad som aktieägare i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Innehav av en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. Varje unit innehåller en (1) aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med 50 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 november 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 november 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 november 2024.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 1,00 SEK per unit, motsvarande 1,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Uniträtter (ur)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller en (1) ny aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3.

## Villkor för teckningsoption av serie TO 3

Teckningsoptionerna av serie TO 3 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 17 mars 2025 – 31 mars 2025, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner TO 3 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 1,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 3 avses att tas upp till handel på Nordic Growth Market Nordic SME.

## Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 21 november 2024 till och med den 5 december 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-

konton. Styrelsen för RMD äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

## Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nordic Growth Market Nordic SME från och med den 21 november 2024 till och med den 2 december 2024. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade Uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 2 december 2024 eller utnyttjats för teckning av units senast den 5 december 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 5 december 2024 eller säljas senast den 2 december 2024.

## Emissionsredovisning och anmälningsmedlar för teckning med stöd av Uniträtter

### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 19 november 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com) samt Aqurats hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

### Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

### Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 november 2024 till och med den 5 december 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för



anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

## 2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 5 december 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

*Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:*

Aqurat Fondkommission AB  
Ärende: Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ)  
Box 7461  
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800  
Fax: 08-684 05 801  
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

## Aktieägare bosatta i utlandet

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver

registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

## Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden 21 november 2024 till och med den 5 december 2024.

*Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).*

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 25 november 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land

till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

## Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- i första hand till de som har tecknat units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare units, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, pro rata deras ställda garantier.

## Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

## Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på Nordic Growth Market Nordic SME från och med den 21 november 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2024.

## Leverans och handel av tecknade aktier och teckningsoptioner

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering

från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på Nordic Growth Market Nordic SME så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0015194659. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nordic Growth Market Nordic SME omkring den 23 december 2024.

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

## Aktiebok

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

## Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

## Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats 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 Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation

kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

## Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från såväl befintliga aktieägare som andra externa investerare om totalt cirka 18,0 MSEK, motsvarande 76 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 9,3 MSEK utgörs av teckningsförbindelser och cirka 8,8 MSEK utgörs av garantiåtaganden. Garantiåtagandena består av så kallade "bottengarantier" och "toppgarantier" motsvarande cirka 7,5 MSEK av bottengarantier samt cirka 1,3 MSEK av toppgarantier. Bottengarantier innebär att bottengaranterna har, oavsett marknadsintresse för deltagande i Erbjudandet, åtagit sig att gemensamt teckna i Erbjudandet om andra investerare, befintliga ägare eller nya investerare, inte täcker beloppet upp till 70 procent av Erbjudandet. För det fall Erbjudandet tecknas överstigande 70 procent kommer bottengarantierna inte tas i anspråk. Toppgarantier innebär att toppgaranterna, oavsett marknadsintresse för deltagandet i erbjudandet, åtagit sig gemensamt teckna i erbjudandet om andra investerare, befintliga ägare eller nya investerare, inte täcker det fullständiga beloppet som omfattas av Erbjudandet.

De ställda bottengarantiåtagandena medför rätt till ersättning om 14 procent kontant ersättning alternativt 16 procent genom kvittning av units av garanterat belopp till samma villkor som Erbjudandet. Garantiersättningen för de potentiella kontanta ersättningarna uppgår till totalt cirka 1,1 MSEK. De ställda toppgarantiavtalen medför rätt till ersättning om 20 procent ersättning genom kvittning av units av garanterat belopp till samma villkor som Erbjudandet. Samtliga garantiavtal ingicks i september och oktober 2024.

Ingen ersättning eller annan compensation utgår till de investerare som lämnat teckningsförbindelse. Samtliga teckningsförbindelser lämnades i september och oktober 2024.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av förbindelsen respektive åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda" i avsnittet "Riskfaktorer". Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

### Teckningsåtaganden

Namn/Bolagsnamn	Adress	Belopp (SEK)	Andel av erbjudandet (%)
Claes Nordström genom bolag	Arkivgatan 4, 411 34 Göteborg	3 008 737	12,6%
Bo Eklöf	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	2 757 644	11,6%
Fredrik Rågmark	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	1 953 864	8,2%
Johan Eklöf	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	500 000	2,1%
Mats Hallor	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	300 000	1,3%
Petter Wingstrand	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	400 000	1,7%
Bo Ringdal	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	128 000	0,5%
Bernhard Asarnej	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	55 000	0,2%
Per Rappestad	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	150 000	0,6%
Hank Invest AB	Götavägen 96, 187 63 Täby	30 783	0,1%
Summa		9 284 028	38,9%

**Bottengarantiåtagande**

Namn/Bolagsnamn	Adress	Belopp (SEK)	Andel av erbjudandet (%)
Bo Ringdal	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	100 000	0,4%
Lars-Magnus Claesson	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	1 500 000	6,3%
AD94 Holding Aktiebolag	Stora badhusgatan 20, 411 21 Göteborg	1 000 000	4,2%
Exposure Management AktiebolagB	Albavägen 7A, 181 33 Lidingö	500 000	2,1%
Henrik Hermansson	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	500 000	2,1%
J ben L Holding AB	Box 170, 791 24 Falun	500 000	2,1%
Fredrik Crafoord	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	1 000 000	4,2%
Catarina Malmström	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	100 000	0,4%
Mikael Varhelyi	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	100 000	0,4%
Thomas Varhelyi	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	30 000	0,1%
Per Olof Bosta	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	20 000	0,1%
Peter Varhelyi	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	40 000	0,2%
Eva Varhelyi	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	40 000	0,2%
Peter Witz	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	100 000	0,4%
Ihrevik AB	Leksandsvägen 25, 167 75 Bromma	20 000	0,1%
Hank Invest AB	Götavägen 96, 187 63 Täby	50 000	0,2%
UBB Consulting AB	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck	414 000	1,7%
Henrik Bjerklin	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	1 000 000	4,2%
Dividend Sweden AB	Kungsgatan 29, 111 56 Stockholm	500 000	2,1%
Summa		7 514 000	31,5%

**Toppgarantiåtaganden**

Namn/Bolagsnamn	Adress	Belopp (SEK)	Andel av erbjudandet (%)
J ben L International AB	Box 170, 791 24 Falun	500 000	2,1%
Faludden Invest AB	Äppelviksvägen 11, 167 53 Bromma	100 000	0,4%
Hank Invest AB	Götavägen 96, 187 63 Täby	50 000	0,2%
Carlesund Investments & Consulting AB	Alnäsvägen 8, 170 78 Solna	200 000	0,8%
Silbersky Economic Aktiebolag	Riddargatan 13A, 114 51 Stockholm	400 000	1,7%
Summa		1 250 000	5,2%

# 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 2025. RMD:s styrelse nås via Bolagets adress, Box 24113, 104 51 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 styrelsesuppleantens befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.<sup>41</sup>

Namn	Position	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till:	
			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. De 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.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i American Equipment Company (AMECO), styrelseordförande i RMD International AB och Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 2 111 811 aktier



**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).

**Övriga pågående uppdrag:** Affärsutvecklingschef (CDBO) i Wascosa, styrelseledamot i Wascosa, medlem i "Technical Innovation Circle Rail Freight Transport", medlem i "Topical Committee Safety of the International Union of Wagon Keepers", samt styrelseordförande i "Cargo Rail Service Center".

**Aktieinnehav i Bolaget:** 0 aktier

<sup>41</sup> Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring



### 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 Harvarduniversitetet. 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.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Cocoon Airbag Protection AB, Glutt AB, samt vd och styrelseledamot i Infonomy AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 500 000 aktier



### 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.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Traindrivers Rental Scandinavia AB, styrelseledamot i Plexchain AB, Broadsword AB och Cashbutler AB, styrelseledamot och vd i Railway Metrics and Dynamics Sweden Holding AB. Jan Lindqvist är även suppleant i Couplers Inc AB, Rushrail Intermodal AB och RMD International AB.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 4 003 937 aktier<sup>42</sup>



### 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.

**Övriga pågående uppdrag:** Anders Eriksson har inga övriga pågående uppdrag.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 0 aktier

Anders Eriksson var under perioden 2018 - 2022 ordinarie styrelseledamot i Bolaget.

<sup>42</sup> Indirekt genom bolaget Broadsword AB samt familjemedlemmar.

## 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 24113, 104 51 Stockholm.

Namn	Position	Tillträdesår nuvarande befattning
Jan Lindqvist	CEO och styrelseledamot	2012
Elin Svanborg	CFO	2024

### Jan Lindqvist

#### CEO och styrelseledamot sedan 2012

Jan Lindqvist 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".

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

### Elin Svanborg

#### CFO sedan 2024

**Utbildning:** Redovisningsekonom, Iterum Education.

**Erfarenhet:** Elin Svanborg har flerårig erfarenhet från revisions- och redovisningsbranschen och kommer närmast från Advice där hon var delägare, auktoriserad redovisningskonsult och certifierad affärsrådgivare. Elin Svanborg var under samma anställningsperiod redovisningsansvarig på Wall to Wall Group AB publ, en mindre tjänst om 25%. Dessförinnan arbetade hon med revision på Hummelkläppen i Stockholm AB. I tidigare anställningar arbetade hon med blandade verksamheter och branscher men främst konsultbolag och med bolag inom värdepappershandel, förvaltning och förvärv, vilket blev en liten nisch för Elin Svanborg både redovisningstekniskt och skattemässigt.

Under Elins anställning hos Advice var hon konsult åt RMD och fick då äran att anställas som ekonom i Bolaget vilket nu övergått till rollen som CFO.

**Övriga pågående uppdrag:** Elin Svanborg har inga övriga pågående uppdrag.

**Aktieinnehav i Bolaget:** 0 aktier



## 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. Rushrail AB initierade konkursförfarande den 12 december 2016. Konkursen avslutades under våren 2023.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare 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 18 april 2024 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2025 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 uppbär lön från, Bolaget. I tabellen nedan

redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2023, 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	Pensionskostnader	Totalt
Howard McCall, styrelseordförande	0	35 000	0	0	0	35 000
Jan Lindqvist, styrelseledamot och CEO	1 000 000	0	0	58 704*	308 000	1 366 704
Irmhild Saabel, styrelseledamot	0	25 000	0	0	0	25 000
Helmut Kristen, styrelseledamot	0	25 000	0	0	0	25 000
Anders Eriksson, suppleant	0	0	240 000*	0	0	240 000
<b>Totalt</b>	<b>1 000 000</b>	<b>85 000</b>	<b>240 000</b>	<b>58 704</b>	<b>308 000</b>	<b>1 691 704</b>

\*Övriga förmåner för Jan Lindqvist avser bilförmån och rörlig ersättning för Anders Eriksson avser timlön för utfört arbete.

### 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 2023, 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	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt	
Jan Lindqvist, styrelseledamot och CEO	1 000 000	0	58 704**	308 000	1 366 704	
Peter Rooslien, CFO*	0	107 910**	0	0	107 910	
Elin Svanborg, CFO*	0	0	0	0	0	
<b>Totalt</b>	<b>1 000 000</b>	<b>240 000</b>	<b>58 704</b>	<b>308 000</b>	<b>1 691 704</b>	

\*Noteras att Peter Rooslien inte längre är Bolagets CFO och att Elin Svanborg tog över positionen under år 2024.

\*\* Övriga förmåner för Jan Lindqvist avser bilförmån och rörlig ersättning för Peter Rooslien avser konsultarvode för utfört arbete.

## 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.

# Historisk finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsperioderna 1 januari – 30 juni 2024 och 1 januari – 30 juni 2024.

Med undantag för kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni för 2023 och 2024 har den historiska finansiella informationen hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023. Kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2022 och 2023 har hämtats från Bolagets bokslutskommuniké för respektive år. Årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni för 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2023 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 2023 och 2024, Bolagets ej reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period under 2023, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

<b>RMD:s halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets resultaträkning i sammandrag	9
Bolagets balansräkning i sammandrag	10
Bolagets förändring av eget kapital	12
Bolagets kassaflödesanalys	14
Noter	6
Granskningsrapport	7

*RMD:s halvårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2024 finns på följande länk:  
[https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/08/Halvarsrapport\\_Q1-Q2\\_2024.pdf](https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/08/Halvarsrapport_Q1-Q2_2024.pdf)*

<b>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2023</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4–5
Bolagets förändring av eget kapital	2
Noter	6–10
Revisionsberättelse	15–16

*RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande länk:  
<https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/03/Annual-report-RMD-2023.pdf>*

<b>RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4–5
Bolagets förändring av eget kapital	1
Noter	6–10
Revisionsberättelse	15–16

*RMD:s årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:  
<https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2023/03/Arsredovisning-2022-Railway-Metrics-and-Dynamics-AB-220101-221231.pdf>*

<b>RMD:s bokslutskommuniké för räkenskapsåren 2023/2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Bolagets kassaflödesanalys	12

*RMD:s bokslutskommuniké finns på följande länk:  
[https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/02/240222\\_RMD\\_Bokslutskommunike\\_2023.pdf](https://railwaymetrics.com/wp-content/uploads/2024/02/240222_RMD_Bokslutskommunike_2023.pdf)*

Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från RMD elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.railwaymetric.com](http://www.railwaymetric.com). Fullständig information om de finansiella rapporter som har införlivats i Prospektet 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 januari - 31 december	
	2024	2023	2023	2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	1 820	4 689	6 170	114
Aktiverat arbete för egen räkning	7 099	4 051	9 808	5 740
Övriga rörelseintäkter	2	-12	-2	19
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 922</b>	<b>8 728</b>	<b>15 976</b>	<b>5 873</b>
Råvaror och förnödenheter	-1 356	-668	-2 196	-63
Övriga externa kostnader	-8 255	-5 819	-12 611	-9 917
Personalkostnader	-2 314	-925	-2 467	-1 740
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-25	-25	-50
Övriga rörelsekostnader	0	-5	-9	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 003</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 332</b>	<b>-5 922</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	0	-2	-103
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 333</b>	<b>-6 025</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 286</b>	<b>-1 333</b>	<b>-6 025</b>

## Bolagets balansräkning

KSEK	30 juni		31 december	
	2024	2023	2023	2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Patent <sup>43</sup>	156 153	-	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader och liknande arbete	34 616	21 758	27 516	17 733
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>190 769</b>	<b>21 758</b>	<b>27 516</b>	<b>17 733</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>190 769</b>	<b>21 758</b>	<b>27 516</b>	<b>17 733</b>
Kundfordringar	316	150	400	0
Övriga kortfristiga fordringar	811	168	648	549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	544	1 450	180	72
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	25	0	379
Kassa och bank	1 345	2 882	1 469	4 480
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 017</b>	<b>4 675</b>	<b>2 697</b>	<b>5 480</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>193 786</b>	<b>26 433</b>	<b>30 213</b>	<b>23 213</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Aktiekapital	955	763	763	710
Fond för utvecklingsutgifter	34 117	21 260	27 018	17 209
Uppskrivningsfond <sup>44</sup>	123 986			
Fri överkursfond			23 913	22 702
Balanserad vinst eller förlust			-32 657	-17 322
Balanserat fritt eget kapital <sup>45</sup>	-8 984	-3 095		
Periodens resultat	-3 007	1 286	-1 333	-6 025
<b>Summa eget kapital</b>	<b>147 067</b>	<b>20 214</b>	<b>17 704</b>	<b>17 274</b>
<b>Avsättningar</b>				
Avsättning uppskjuten skatt på uppskrivning <sup>46</sup>	32 168	0	0	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>32 168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leverantörsskulder	4 055	2 609	4 469	1 686
Övriga kortfristiga skulder	10 313	3 401	7 365	3 654
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	184	209	675	599
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 551</b>	<b>6 219</b>	<b>12 509</b>	<b>5 939</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>14 551</b>	<b>6 219</b>	<b>12 509</b>	<b>5 939</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>193 786</b>	<b>26 433</b>	<b>30 213</b>	<b>23 213</b>

<sup>43</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024

<sup>44</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024

<sup>45</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024 och är en summering av "Fri överkursfond" och "Balanserad vinst eller förlust"

<sup>46</sup> Redovisas endast i den ej reviderade halvårsrapporten för 2024

## Bolagets kassaflödesanalys

KSEK	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december	
	2024	2023	2024	2023
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
<b><u>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</u></b>				
Rörelseresultat före skatt	-3 007	1 286	-1 333	-6 025
Justering för ej kassapåverkade poster:				
Avskrivningar och nedskrivningar	0	26	25	50
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-3 007</b>	<b>1 312</b>	<b>-1 308</b>	<b>-5 975</b>
Förändring av rörelsekapital	1 598	-513	6 342	-359
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 409</b>	<b>799</b>	<b>5 034</b>	<b>-6 334</b>
<b><u>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</u></b>				
Förändring immateriella anläggningstillgångar	-7 041	-4 051	-9 808	-5 740
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 041</b>	<b>-4 051</b>	<b>-9 808</b>	<b>-5 740</b>
<b><u>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</u></b>				
Korrigerig emissionskostnader	0	0	68	0
Nyemission	8 326	1 654	1 695	16 170
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 326</b>	<b>1 654</b>	<b>1 763</b>	<b>16 170</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-124</b>	<b>-1 598</b>	<b>-3 011</b>	<b>4 096</b>
Likvida medel vid periodens början	1 469	4 480	4 480	384
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>1 345</b>	<b>2 882</b>	<b>1 469</b>	<b>4 480</b>

## Bolagets nyckeltal

Prospektet innehåller nyckeltal som inte är definierade eller specificerade enligt Bolagets redovisningsprinciper Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) ("Alternativa 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. Syftet med Alternativa Nyckeltal är att illustrera kompletterande mått på

resultatutvecklingen och finansiell ställning. Nyckeltalen har inte reviderats av Bolagets revisor. De Alternativa Nyckeltalen har, om inget annat anges, inte heller reviderats av Bolagets revisor och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom ska de Alternativa Nyckeltalen 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 än Bolaget.

## Nyckeltal för RMD definierade enligt K3 samt Alternativa Nyckeltal för RMD som inte är definierade enligt Bolagets redovisningsstandard

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsperioden för 1 januari – 30 juni 2024 och samma period 2023.

KSEK om ej annat anges	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december	
	2024	2023	2023	2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Nettoomsättning <sup>1</sup>	1 820	4 689	6 170	114
Balansomslutning <sup>1</sup>	193 786	26 433	30 213	23 213
Resultat efter finansiella poster <sup>1</sup>	-3 007	1 286	-1 333	-6 025
Soliditet (%) <sup>2,3</sup>	75,9	76,5	58,6	74,4
EBITDA <sup>2,4</sup>	-3 003	1 311	-1 307	-5 942

## Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabell återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummer eller totala summer inkluderade i Bolagets reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 samt för de ej reviderade delårsrapporterna delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 samma period 2023.

KSEK om ej annat anges	1 januari – 30 juni		1 januari - 31 december	
	2024	2023	2023	2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>
Summa eget kapital	147 067	20 214	17 704	17 274
Summa tillgångar	193 786	26 433	30 213	23 213
<b>Soliditet<sup>3</sup> (%)</b>	<b>75,9</b>	<b>76,5</b>	<b>58,6</b>	<b>74,4</b>
Rörelseresultat	-3 003	1 286	-1 332	-5 992
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-25	-25	-50
<b>EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>-3 003</b>	<b>1 311</b>	<b>-1 307</b>	<b>-5 942</b>

1. Ej alternativt nyckeltal

2. Alternativt Nyckeltal

3. 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.

4. Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.

## 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, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2023, eller 2022. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

## Betydande förändringar sedan den 30 juni 2024 till dagen för prospektet

Utöver vad som anges under avsnitt 'Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur' har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2024 till dagen för prospektet.

# 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 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 763 058,669720 SEK fördelat på 19 076 466 aktier. Vid extra bolagsstämma den 6 november 2024 beslutades bland annat om ändring av Bolagets bolagsordning varmed gränserna för aktiekapitalet justerades till lägst 952 000 SEK och högst 3 808 000 SEK och gränserna för antal aktier justerades till att vara lägst 23 800 000 aktier och högst 95 200 000 aktier. Ändringen av bolagsordningen registrerades hos Bolagsverket den 11 november 2024. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 954 682,677184 SEK fördelat på 23 867 066 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK (avrundat). 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.

## Utspädning

Om Erbjudandet fulltecknas kommer antalet aktier i RMD att öka med totalt 23 867 066 aktier, från 23 867 066 aktier till 47 734 132 och aktiekapitalet kommer att öka med 954 682,677185 SEK, från 954 682,677184 SEK till 1 909 365,354368 SEK till följd av nyemission av aktier, men ej nyttjade av teckningsoptioner av serie TO3 som erhålls i samband med Erbjudandet. För de befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet medför detta en utspädningseffekt om 50 procent. För det fall samtliga garantier väljer att erhålla ersättning genom kvittning av units, enligt samma villkor per unit som Erbjudandet, kommer antalet aktier i RMD öka med ytterligare högst 1 452 240 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 58 089,602263 SEK motsvarande en utspädningseffekt om ytterligare cirka 5,7 procent. Därutöver kan det antalet teckningsoptioner av serie TO3 som erhålls genom garantiersättning motsvara högst 1 452 240 stycken.

I det fall Erbjudandet fulltecknas och teckningsoptionerna av serie TO3 nyttjas till fullo i mars 2025 kommer antalet aktier i RMD att öka med ytterligare högst 11 933 533 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 477 341,338592 SEK. Detta skulle medföra en ytterligare utspädningseffekt om cirka 33 procent. För det fall samtliga garantier erhåller ersättning genom units kommer antalet aktier öka med ytterligare högst 726 120 aktier genom att teckningsoptionerna av serie TO3 som erhållits genom

ersättning för emissionsgaranti nyttjas till fullo i mars 2025 och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 29 044,801131 SEK. Detta skulle medföra en ytterligare utspädningseffekt om cirka 3,0 procent. Sammantaget kan fullt nyttjande av TO3, givet fullt tecknat Erbjudande samt att samtliga garantier erhåller ersättning genom units, uppgå till högst 12 659 653 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 506 386,139723 SEK. Detta medför en utspädningseffekt om totalt cirka 34,7 procent.

Sammantaget, givet att Erbjudandet fulltecknas, samtliga garantier erhåller ersättning genom kvittning av units samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO3 nyttjas till fullo i mars 2025, kan antalet aktier i RMD att öka med totalt 41 767 366 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare högst 1 670 694,705072 SEK. Detta skulle medföra en sammanlagd utspädningseffekt om cirka 61,4 procent.

## Större aktieägare

Per dagen för Prospektet har Bolaget cirka 420 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 Prospektet. Det finns per dagen för Prospektets 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>47</sup>	4 003 937	16,78
Basildon Investment AB	3 008 737	12,61
Bo Eklöf	2 757 644	11,55
Howard McCall	2 111 811	8,85
Fredrik Rågmark	1 953 864	8,19
Ålandsbanken	1 816 612	7,61
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	15 652 605	65,58
Övriga aktieägare	8 214 461	34,42
<b>Totalt</b>	<b>23 867 066</b>	<b>100,00</b>

<sup>47</sup> Indirekt genom bolaget Broadsword AB samt familjemedlemmar.

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Det finns vid dagen för Prospektet 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 är av väsentlig betydelse för Bolaget och som har ingåtts under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt eller av annan anledning anses utgöra ett väsentligt avtal för Bolagets verksamhet.

### Innovationsupphandling med Trafikverket

I februari 2023 undertecknade Bolaget och Trafikverket avtalet "Innovationsupphandling – Avseende vidareutveckling, validering och leverans av nya informationstjänster för automatiserad mätning av järnvägsanläggningen" ("**Innovationsavtalet**"). Innovationsavtalet består initialt av tre etapper där den tredje etappen innebär att Trafikverket, om tillgänglig finansiering så medger, köper informationstjänsten under 12 månader, med option på ytterligare 12 månader. Etapp 1 har som delmål att ta fram en demonstrationsfärdig systemlösning. I Etapp 2, som aktiverades i september 2023, är delmålet ett operativt system som ska drifttestas i fält enligt de krav som specificeras i projektet. För det fall samtliga krav uppfylls och optionen nyttjas uppskattar Bolaget ordervärdet till ca 25 miljoner kronor under en treårsperiod.

Innovationsavtalet är giltigt under maximalt 30 månader med en ensidig rätt för Trafikverket att utnyttja optionen om ytterligare tolv månader. För det fall delmålen i respektive etapp inte uppnås avslutas Innovationsavtalet innan nästa etapp påbörjas. Trafikverket har rätt att avsluta Innovationsavtalet efter etapp 2, och innan etapp 3 påbörjas, för det fall RMD och Trafikverket inte kommer överens om ett bindande fast arvode för tillhandahållande av informationstjänst i form av systemlösning för beslutsstöd avseende tillståndsbedömning med tillhörande IT-tjänster. Ersättningen under avtalet betalas dels med fast ersättning avseende systemet och med rörlig ersättning avseende tillhörande tjänster. Det rörliga arvodet utgörs av ett enhetspris per timme.

Inom ramen för Innovationsavtalet har Bolaget även ingått flertalet avtal med kunder avseende deras produkter och tjänster, exempelvis har avtal ingåtts med Green Cargo, Norrtåg och Real Rail.

## 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.

Utöver ovanstående och vad som anges i avsnitten "Styrelse och ledande befattningshavare" och "Rådgivares intressen" 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

Utöver vad som anges under avsnittet "Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", har inga transaktioner med närstående som individuellt eller i sin helhet är väsentliga för Bolaget genomförts under den period som täcks av den historiska finansiella informationen och fram till dagen för Prospektet.



# Tillgängliga dokument

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på RMD:s webbplats, [www.railwaymetric.com](http://www.railwaymetric.com).

- RMD:s registreringsbevis
- RMD:s bolagsordning

## **Finansiell Rådgivare**

Swedish North Point Securities AB  
Riddargatan 13 A  
114 51 Stockholm  
[www.northpointsec.com](http://www.northpointsec.com)

## **Legal rådgivare**

QAP Legal Advisors AB  
Norrländsgatan 7  
111 43 Stockholm  
[www.qaplegal.com](http://www.qaplegal.com)

## **Emissionsinstitut**

Aqurat Fondkommission AB  
Kungsgatan 58  
111 22 Stockholm  
[www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)

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

Sandhamnsgatan 63  
115 28 Stockholm  
[www.railwaymetrics.com](http://www.railwaymetrics.com)

