



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

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga informationsmemorandum som upprättats och publicerats i juni 2022 ("**Memorandumet**"). Alla investeringar i aktier och teckningsoptioner är förenade med risktagande. I Memorandumet för Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta Memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet för Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på www.railwaymetrics.com.

Disclaimer: Swedish North Point Securities AB är finansiell rådgivare åt Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) i samband med förestående erbjudande riktat till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att teckna units, bestående av aktier och teckningsoptioner, i Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ). Då samtliga uppgifter härrör från Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) friskriver sig Swedish North Point Securities AB från allt ansvar för innehållet i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta dokument.

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Erbjudandet omfattar högst 3 000 000 nyemitterade aktier, högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO1 och högst 3 000 000 teckningsoptioner av serie TO2 i Bolaget ("Units") (exklusive Utökningsoptionen enligt nedan). Varje Unit består av en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

Spotlight Stock Market har godkänt Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) med förbehåll för spridningskravet och handeln beräknas påbörjas den 15 september 2022.

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet har styrelsen möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 1 500 000 aktier, upp till 1 500 000 TO1 och upp till 1 500 000 TO2, motsvarande cirka 6,0 MSEK ("Utökningsoptionen"). Priset för Units i Utökningsoptionen kommer att vara detsamma som ErbjudandepriSET. Under förutsättning att Utökningsoptionen nyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 4 500 000 Units.

ErbjudandepriSET:	4,0 SEK per Unit, dvs. 4,0 SEK per aktie då samtliga teckningsoptioner emitteras vederlagsfritt
Emissionsvolym:	Cirka 12,0 MSEK
Utökningsoption:	Upp till 6,0 MSEK
Bolagsvärde pre-money:	Cirka 58,7 MSEK
Tecknings-/garantiåtaganden:	Teckningsåtaganden om cirka 4,25 MSEK, motsvarande 35,4 % av Erbjudandet och garantiåtaganden om cirka 7,75 MSEK, motsvarande 64,6 % av Erbjudandet. Sammanlagt motsvarar tecknings- och garantiåtaganden 100 % av Erbjudandet.
Anmälningstid:	22 augusti – 7 september
Indikativ första handelsdag:	15 september 2022
Minsta teckningspost:	Anmälan om teckning av Units ska avse lägst 1 250 Units, motsvarande 5 000 SEK

Tecknings- och garantiåtaganden

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

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

2. Genom bolaget RMD International AB

3. Genom bolaget Broadsword AB och familjemedlemmar

Motiv för Erbjudandet

Railway Metrics and Dynamics Sweden AB (publ) ("RMD" eller "Bolaget") har utvecklat och säljer en avancerad systemplattform för analys och övervakning av transport och infrastruktur i realtid.

Systemplattformen bygger på patenterad sensorteknik baserad på avancerade algoritmer och artificiell intelligens. RMD:s sensorteknik kan riktas mot flera olika typer av marknader, men Bolaget har valt att inledningsvis fokusera på tåg och järnvägsinfrastruktur till följd av grundarnas gedigna erfarenhet och nätverk inom järnvägsindustrin.

Bolaget upplever en stark efterfrågan baserat på antalet externa förfrågningar från och diskussioner med potentiella kunder och står nu inför en kommersialisering med en expansiv tillväxtstrategi på en global marknad. Fokus ligger inledningsvis primärt på att sälja systemplattformen till samtliga kundsegment på den europeiska marknaden, det vill säga, järnvägsoperatörer, vagn- och lokägare, ägare av järnvägsinfrastruktur samt s.k. 'Entities in Charge of Maintenance' ("ECM:s"). Vidare har Bolaget valt att fokusera försäljningen på vertikalt integrerad järnväg utanför

Europa och adressera kundsegmenten vagn- och lokägare samt ägare av järnvägsinfrastruktur. Vertikalt integrerad järnväg avser aktörer som äger hela järnvägsekosystem, innefattande lok och tågagnar, räls samt annan järnvägsinfrastruktur, exempelvis gruvföretag.

I syfte att möjliggöra kommersialisering har styrelsen beslutat att genomföra en emission av Units, bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner, i samband med listningen på Spotlight Stock Market. RMD:s styrelse bedömer att marknadspotentialen i Bolagets befintliga, högteknologiska produkterbjudande tydligt motiverar en publik kapitalisering med efterföljande listning av Bolagets aktier och teckningsoptioner. Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet, inklusive Utökningsoptionen samt eventuell likvid från nyttjandet av teckningsoptionerna till att utveckla Bolagets verksamhet genom planerade aktiviteter i enlighet med följande prioritetsordning:

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



Investment highlights



Ledande, patenterad och färdigutvecklad systemplattform som resulterar i stora kostnadsbesparingar.



Hög förväntad tillväxt som underbyggs av stabila intäkter genom långsiktiga avtal.



En snabbt växande global marknad till följd av ett kraftigt digitaliseringsbehov där Bolagets underliggande AI ger ett tydligt "first mover advantage".



Kommersialiseringen utvecklas väl – RMD har under 2022 ingått två skriftliga kundavtal och antalet inkomna förfrågningar är fler än vad Bolaget för närvarande kan leverera.

Verksamheten i korthet

RMD är ett svenskt teknikföretag, grundat 2011 och baserat i Stockholm, som utvecklar och säljer ett moln- och realtidsbaserat system med patenterad teknik, baserad på avancerade logaritmer och artificiell intelligens, för förvaltning av tillgångar (så kallad 'asset management').

Inledningsvis har Bolaget valt att fokusera på järnvägsindustrin, såsom lok, tågagnar, räls och annan järnvägsinfrastruktur, men RMD:s system kan med fördel användas inom övriga transport- och infrastruktursmarknader, inklusive byggmarknaden, samt humanmarknaden.⁴ För järnvägsindustrins aktörer innebär Bolagets system att det är möjligt att bedriva transport med ökad effektivitet, säkerhet, punktlighet och lönsamhet.

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

Affärsmodell

RMD:s övergripande affärsmodell är att sälja data eller analys av data. Intäktsmodellen är anpassad efter järnvägsbranschens kostnadsmodeller där informationen som genereras av Bolagets system säljs per vagn och dag till ett fast pris baserat på kundvärde. Varje tågagn utrustas med två PMU:er och varje lok utrustas med fyra PMU:er. För järnvägsoperatörer samt lok- och vagnägare bedöms Bolaget debitera 8-14 SEK per vagn per dygn för en huvudsensor i kommersiell skala. Detta innebär att kunderna enkelt kan förutsäga kostnaderna och samtidigt betalar relativt låga avgifter till Bolaget per månad. Bolaget fakturerar även kunderna en mindre uppstarts- och implementeringskostnad för att täcka kostnader för komponenter och montering, vilken utförs av extern samarbetspartner, samt installation. Följaktligen består Bolagets tjänst endast av att tillhandahålla mjukvara samt underhåll av densamma. Detta resulterar i goda bruttomarginaler.

Bolagets system säljs helt skräddarsytt baserat på varje kunds behov. Systemet och sålunda även affärsmodellen är dessutom skalbar. Detta innebär att RMD har förutsättningar att

snabbt nå ett stort antal kunder till en i sammanhanget låg kundackviseringskostnad.

Framtiden för RMD

RMD upplever en kraftigt ökad efterfrågan på Bolagets plattformssystem. Per dagen för Memorandumet uppgår Bolagets offertstock till cirka 1,4 MSEK jämfört med cirka 0,3 MSEK vid utgången av 2021. Offertstocken baseras på befintliga kundavtal i kombination med den inledande potentialen i de pågående diskussioner Bolaget för samt de förfrågningar Bolaget erhållit. I såväl befintliga kundavtal som pågående diskussioner och erhållna förfrågningar finns det en tillväxtpotential som inte är inräknad i nuvarande offertstock. Behovet av att digitalisera järnvägsmarknaden i kombination med globala trender såsom ökad efterfrågan på SaaS-lösningar, molnbaserade system samt större konsumtion av smartphones och surfplattor ökar sammantaget efterfrågan på RMD:s system. Vidare är behovet av att tillhandahålla realtidsbaserad övervakning av tåg och järnvägsinfrastruktur av stor vikt för att öka säkerheten, effektiviteten och punktligheten på järnvägsmarknaden, vilket ökar behovet av RMD:s system ytterligare. I syfte att utnyttja RMD:s tekniska försprång gentemot Bolagets konkurrenter avser Bolaget att accelerera den pågående kommersialiseringen och 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 varumärkeskännetendens. Ett viktigt inledande steg i RMD:s expansionsplaner är att snabbt etablera Bolaget på den europeiska marknaden.

RMD ser en möjlighet att applicera Bolagets teknik och algoritmer på branscher utanför järnvägsindustrin. Till följd av teknikhöjden och Bolagets avancerade algoritmer baserade på maskininlärning kan Bolaget enkelt anpassa sensorerna för alla typer av fast och rörlig infrastruktur, exempelvis andra transportalternativ, byggnadsställningar och elledningar, men även människor. Bolagets "deep tech" och kunskap inom sensorer bedöms kunna appliceras till dessa branscher för att lösa olika samhällsproblem.

Finansiella mål

Styrelsen i RMD har satt upp och beslutat om ett antal finansiella mål för den kommande femårsperioden. Omsättningen för innevarande år bedöms vara försumbar då försäljningen nyligen har påbörjats, men Bolaget förväntar sig därefter en kraftig försäljningsökning. RMD har som finansiellt mål att Bolagets omsättning ska ha en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 100 procent under de kommande fem åren och Bolagets målsättning är att uppvisa en omsättning överstigande 120 MSEK år 2026. På lång sikt förväntas Bolaget uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 30 procent. I samband med den pågående kommersialiseringen av RMD:s plattform har Bolaget som målsättning att ha en bruttomarginal om cirka 35 procent. På mellanlångsikt har RMD som målsättning att Bolagets bruttomarginal ska uppgå till cirka 75 procent och att uppnå en positiv nettomarginal. På lång sikt har Bolaget som målsättning att uppvisa en bruttomarginal överstigande 80 procent samt dela ut cirka 30 procent av den årliga nettovinsten till aktieägarna.

4. Bolagets sensorteknik bedöms kunna anpassas och tillämpas på människor



Marknaden i korthet

Den smarta järnvägsmarknaden uppgick till cirka 13,0 miljarder USD 2018 och förväntas öka till cirka 38,5 miljarder USD 2025, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 17,3 procent under prognosperioden.⁵

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.⁶

Den ökande efterfrågan på järnvägstjänster anstränger de befintliga systemen och kräver optimering av befintliga passagerar- och godstider för att uppnå ökad genomströmning på den nuvarande järnvägsinfrastrukturen. En effektiv järnvägsdrift kräver korrekt schemaläggning, övervakning och underhåll av järnvägstillgångar. Underhållsscheman minskar tillgångens produktivitet till följd av stillestånd. Denna stilleståndstid förlängs ytterligare som ett resultat av manuell diagnostik med låg framgångsfrekvens. För att öka effektiviteten och minska tidsåtgången fokuserar järnvägsmyndigheterna på tillståndsbaserade och förutsäggande underhållslösningar. Dessa lösningar underlättar snabb övervakning och effektiv schemaläggning av tillgångar, vilket minimerar

stilleståndstiden. Tillståndsbaserat och prediktivt underhållsarbete på realtidsanalys minimerar beroendet av manuell diagnostik. Data från järnvägstillgångar kan användas för att optimera nyttjandet av järnvägstillgångar. Det möjliggör även planering av underhåll av tillgångar, resursåtgång samt kostnadshantering.

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.⁷

Globaliseringens inverkan har en direkt effekt på trafiken för alla typer av järnvägstransporter. Det finns ett krav på ökad hastighet, säkerhet och tillförlitlighet. Därför måste det framtida ekosystemet för järnvägstransporter leverera lösningar för att tillgodose efterfrågan under hela transporten med en hög servicenivå, oavsett tillryggalagd sträcka eller antalet delmoment som krävs för att nå destinationen. Efterfrågan med avseende på järnvägstransporter förändras dagligen och därför finns det ett behov av mer bekväma reselösningar. Intelligent lösningar som avancerad PIS ('Passenger Information System'), avancerade fordonskontrollsystem och olika andra system ger information om fordonens position i realtid, som kan användas för att övervaka att tidtabellen följs och ge passagerare information om var fordonen befinner sig i transit. Att tillhandahålla korrekt realtidinformation om status och plats för transitfordon till passagerare förväntas förbättra tillfredsställelsen.⁸

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

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

7. 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_H80WRFR5/html, 2020

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

Större aktieägare

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

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

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal cirka 46,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget före Erbjudandets genomförande och cirka 38,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet genomförande, varvid procentsatsen i sistnämnda fall baserats på antagandet att samtliga nya aktier inom ramen för Erbjudandet tecknas (inklusive att Utökningsoptionen nyttjas till fullo).

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
Jan Lindqvist med familj ⁹	3 881 870	26,47
RMD International AB ¹⁰	2 054 311	14,01
Basildon Investment AB	1 192 545	8,13
Fredrik Rågmark	1 095 015	7,47
Life Science Sweden AB	937 240	6,39
Crafoord Capital Partners AB	750 000	5,11
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	9 910 981	67,57
Övriga aktieägare	4 756 209	32,43
Totalt	14 667 190	100,00

9. Indirekt genom bolaget Broadword AB samt familjemedlemmar.
10. Ägs till 100 % av styrelseordförande Howard McCall.

Styrelsen

Howard McCall

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2011 OCH STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2018

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

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

Aktieinnehav i Bolaget: 2 054 311 aktier¹¹



Jan Lindqvist

STYRELSELEDAMOT OCH CEO SEDAN 2012

Utbildning: Ingenjör i Maskinteknik.

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

Aktieinnehav i Bolaget: 3 881 870 aktier¹²



Irmhild Saabel

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2022

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

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

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier



Helmuth Kristen

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2022 (VAR ÄVEN STYRELSELEDAMOT UNDER PERIODEN 2011-2017)

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

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

Aktieinnehav i Bolaget: 500 000 aktier



¹¹. Indirekt genom bolaget RMD International AB

¹². Indirekt genom bolaget Broadsword AB samt familjemedlemmar.

