



Inbjudan till teckning av aktier i

XMReality (publ)



Som aktieägare i XMReality AB kommer du att erhålla teckningsrätter. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätterna ska gå förlorade måste innehavaren antingen:

- nyttja erhållna teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 6 mars 2020, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses nyttjas senast den 4 mars 2020.

Notera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltaregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

XMReality AB (publ) utvecklar och säljer lösningar inom vägledning på distans, så kallad remote guidance, där man via videokommunikation och stöd av bland annat Augmented Reality-teknologi kan guida en person på plats för att lösa problem eller förhindra att de uppstår. XMRealitys kunder finns främst inom industribolag såsom ABB, Bühler, Nibe och Bombardier. XMReality är baserat i Linköping och är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan april 2017.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 18 februari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information till investerare

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av XMReality AB:s (publ) inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "XMReality" eller "Bolaget" avses XMReality AB (publ), org.nr 556722-7284. De nya aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen benämns här efter "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA". Vid hänvisningar till "First North Growth Market" avses den multilaterala handelsplattformen som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB och vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB. Redeye Aktiebolag ("Redeye") är XMRealitys finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Detta Prospekt har upprättats av XMReality i enlighet Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

XMReality har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte 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 strida mot lagar eller regleringar i det landet.

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Australien, Schweiz, 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. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i XMReality, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. XMReality förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning/anmälan om aktieteckning som XMReality eller dess rådgivare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier, teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller andra värdepapper utgivna av XMReality har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade

uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhets- och marknadsöversikt" och "Finansiell information och nyckeltal", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget eller Redeye kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Redeye, om det inte föreskrivs enligt lag eller i First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till XMRealitys verksamhet och den marknad som XMReality är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken XMReality eller Redeye har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Såvitt Bolaget känner till och enligt de slutsatser Bolaget kan dra från annan information som publicerats av dessa tredje parter har inga omständigheter utelämnats som skulle leda till att den återgivna informationen är riktig eller missvisande.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån, och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av XMReality baserat på tredjepartsskäl och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. XMReality anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som XMRealitys ställning inom branschen. Information från tredje man har återgetts korrekt och såvitt XMReality känner till och kan utröna av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor.

Innehållsförteckning

1	HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
2	SAMMANFATTNING	5
3	ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
4	MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
5	VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
5.1	XMREALITYS MARKNAD	13
5.2	VERKSAMHETSBESKRIVNING	15
5.3	ORGANISATIONSSTRUKTUR	18
5.4	ÖVRIG INFORMATION	18
6	REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	19
7	RISKFAKTORER	20
8	VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	23
9	VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	25
10	FÖRETAGSSTYRNING	30
11	FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	32
12	INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH LEGAL INFORMATION	34
13	TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	36



1 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 ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från XMReality elektroniskt via Bolagets webbplats, www.xmreality.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Teknikringen 10, 583 30 Linköping. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på XMRealitys hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte utgör en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på XMRealitys hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

XMRealitys bokslutskommuniké för perioden 1 januari till 31 december 2019 (ej reviderad)	Sidhänvisning
Nyckeltal	7
Bolagets resultaträkning	4
Bolagets balansräkning	5
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	6
Bolagets kassaflödesanalys	6

*XMReality bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2019 finns på följande länk:
<https://mb.cision.com/Main/14555/3029278/1189684.pdf>*

XMRealitys årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (reviderad)	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	3
Bolagets balansräkning	4-5
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	6
Bolagets kassaflödesanalys	7
Noter	8-12
Revisionsberättelse	14-15

*XMReality årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande länk:
<https://mb.cision.com/Main/14555/3033048/1192128.pdf>*

XMRealitys årsredovisning för räkenskapsåret 2017 (reviderad)	Sidhänvisning
Bolagets resultaträkning	5
Bolagets balansräkning	6-7
Bolagets rapport över förändringar i eget kapital	8
Bolagets kassaflödesanalys	9
Noter	10-14
Revisionsberättelse	16-18

*XMReality årsredovisning för räkenskapsåret 2017 finns på följande länk:
<https://mb.cision.com/Main/14555/3032935/1192104.pdf>*

2 Sammanfattning

Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier i XMReality AB. Aktierna har ISIN-kod SE0009664188.
1.2	Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är XMReality AB (publ), med organisationsnummer 556722-7284 och LEI-kod 549300KXTJGUCMBGD559. Bolagets kontaktuppgifter är: XMReality AB Teknikringen 10 583 30 Linköping Tel: +46 (0)13 21 11 10
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen Box 7821 103 97 Stockholm Tel: +46 (0)8 408 980 00 Hemsida: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 18 februari 2020.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	<p>XMReality är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 3 februari 2007 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Linköpings kommun där även verksamheten bedrivs.</p> <p>XMReality utvecklar och säljer lösningar inom vägledning på distans, så kallad remote guidance, där man via videokommunikation och stöd av bland annat Augmented Reality-teknologi kan guida en person på plats för att lösa problem eller förhindra att de uppstår. XMRealitets kunder finns främst inom industribolag såsom ABB, Bühler, Nibe och Bombardier. XMReality är baserat i Linköping och är noterat på First North Growth Market sedan april 2017.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Johan Castevall. I december 2019 meddelade Bolaget att Jörgen Rimmelg kommer att tillträda som ny verkställande direktör i slutet av mars 2020.</p> <p>Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.</p>
-----	---------------------------	---

Nyckelinformation om emittenten

2.2	Finansiell nyckelinformation	<p>Nedan presenteras utvald finansiell historik i sammandrag hämtat från XMRealtys reviderade årsredovisningar för 2017 och 2018 samt Bolagets oreviderade boksluts-kommuniké för 2019. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. Reviderad</th> <th>2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. Reviderad</th> <th>2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. Ej reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Intäkter och lönsamhet</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning (KSEK)</td> <td>6 683</td> <td>10 155</td> <td>11 921</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (KSEK)</td> <td>-22 633</td> <td>- 29 250</td> <td>-27 300</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat (KSEK)</td> <td>-22 740</td> <td>-29 317</td> <td>-27 335</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Tillgångar och kapitalstruktur</td> </tr> <tr> <td>Totala tillgångar (KSEK)</td> <td>66 724</td> <td>59 327</td> <td>32 826</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital (KSEK)</td> <td>56 827</td> <td>47 608</td> <td>20 273</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflöden</td> </tr> <tr> <td>Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK)</td> <td>-19 908</td> <td>-22 653</td> <td>-22 647</td> </tr> <tr> <td>Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK)</td> <td>-8 570</td> <td>-5 196</td> <td>-5 321</td> </tr> <tr> <td>Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK)</td> <td>52 619</td> <td>19 406</td> <td>-482</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Nyckeltal</td> </tr> <tr> <td colspan="4">De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt XMReality tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. XMReality bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom XMReality har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.</td> </tr> <tr> <td></td> <td>2017-01-01 -2017-12-31 12 mån.</td> <td>2018-01-01 -2018-12-31 12 mån.</td> <td>2019-01-01 -2019-12-31 12 mån.</td> </tr> <tr> <td>Vinstmarginal (%)</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>85,2</td> <td>80,2</td> <td>61,8</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad, ggr</td> <td>0,04</td> <td>0,04</td> <td>0,04</td> </tr> <tr> <td>Räntetäckningsgrad (%)</td> <td>neg</td> <td>neg</td> <td>neg</td> </tr> <tr> <td>Kassalikviditet (%)</td> <td>624,9</td> <td>402,5</td> <td>132,6</td> </tr> <tr> <td>Vinst per aktie, SEK</td> <td>-1,56</td> <td>-1,72</td> <td>-1,60</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Verksamhets- och branschrelaterade risker</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><i>Teknisk utveckling</i></td> </tr> <tr> <td colspan="4">Den marknad som XMReality är verksam på kännetecknas av snabb utveckling. XMRealtys produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Bolagets framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda och anpassa sig efter teknologikutvecklingen, primärt på marknaden för AR och remote guidance. Det finns en risk att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar inte utvecklas på ett sätt att deras funktionalitet motsvarar kundernas krav, behov och önskemål vilket kan få till följd att Bolaget tappar konkurrenskraft och därmed marknadsandelar. En ökning/ minskning av Bolagets direktfakturerade respektive periodiserade intäkter med +/-</td> </tr> </tbody> </table>		2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. Reviderad	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. Reviderad	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. Ej reviderad	Intäkter och lönsamhet				Nettoomsättning (KSEK)	6 683	10 155	11 921	Rörelseresultat (KSEK)	-22 633	- 29 250	-27 300	Periodens resultat (KSEK)	-22 740	-29 317	-27 335	Tillgångar och kapitalstruktur				Totala tillgångar (KSEK)	66 724	59 327	32 826	Totalt eget kapital (KSEK)	56 827	47 608	20 273	Kassaflöden				Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK)	-19 908	-22 653	-22 647	Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK)	-8 570	-5 196	-5 321	Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK)	52 619	19 406	-482	Nyckeltal				De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt XMReality tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. XMReality bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom XMReality har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.					2017-01-01 -2017-12-31 12 mån.	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån.	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån.	Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)	neg	neg	neg	Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)	neg	neg	neg	Soliditet (%)	85,2	80,2	61,8	Skuldsättningsgrad, ggr	0,04	0,04	0,04	Räntetäckningsgrad (%)	neg	neg	neg	Kassalikviditet (%)	624,9	402,5	132,6	Vinst per aktie, SEK	-1,56	-1,72	-1,60	Verksamhets- och branschrelaterade risker				<i>Teknisk utveckling</i>				Den marknad som XMReality är verksam på kännetecknas av snabb utveckling. XMRealtys produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Bolagets framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda och anpassa sig efter teknologikutvecklingen, primärt på marknaden för AR och remote guidance. Det finns en risk att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar inte utvecklas på ett sätt att deras funktionalitet motsvarar kundernas krav, behov och önskemål vilket kan få till följd att Bolaget tappar konkurrenskraft och därmed marknadsandelar. En ökning/ minskning av Bolagets direktfakturerade respektive periodiserade intäkter med +/-			
	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. Reviderad	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. Reviderad	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån. Ej reviderad																																																																																																							
Intäkter och lönsamhet																																																																																																										
Nettoomsättning (KSEK)	6 683	10 155	11 921																																																																																																							
Rörelseresultat (KSEK)	-22 633	- 29 250	-27 300																																																																																																							
Periodens resultat (KSEK)	-22 740	-29 317	-27 335																																																																																																							
Tillgångar och kapitalstruktur																																																																																																										
Totala tillgångar (KSEK)	66 724	59 327	32 826																																																																																																							
Totalt eget kapital (KSEK)	56 827	47 608	20 273																																																																																																							
Kassaflöden																																																																																																										
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten (KSEK)	-19 908	-22 653	-22 647																																																																																																							
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten (KSEK)	-8 570	-5 196	-5 321																																																																																																							
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten (KSEK)	52 619	19 406	-482																																																																																																							
Nyckeltal																																																																																																										
De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt XMReality tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. XMReality bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom XMReality har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.																																																																																																										
	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån.	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån.	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån.																																																																																																							
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg																																																																																																							
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)	neg	neg	neg																																																																																																							
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)	neg	neg	neg																																																																																																							
Soliditet (%)	85,2	80,2	61,8																																																																																																							
Skuldsättningsgrad, ggr	0,04	0,04	0,04																																																																																																							
Räntetäckningsgrad (%)	neg	neg	neg																																																																																																							
Kassalikviditet (%)	624,9	402,5	132,6																																																																																																							
Vinst per aktie, SEK	-1,56	-1,72	-1,60																																																																																																							
Verksamhets- och branschrelaterade risker																																																																																																										
<i>Teknisk utveckling</i>																																																																																																										
Den marknad som XMReality är verksam på kännetecknas av snabb utveckling. XMRealtys produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Bolagets framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda och anpassa sig efter teknologikutvecklingen, primärt på marknaden för AR och remote guidance. Det finns en risk att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar inte utvecklas på ett sätt att deras funktionalitet motsvarar kundernas krav, behov och önskemål vilket kan få till följd att Bolaget tappar konkurrenskraft och därmed marknadsandelar. En ökning/ minskning av Bolagets direktfakturerade respektive periodiserade intäkter med +/-																																																																																																										
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>10 procent, baserat på förhållandena under räkenskapsåret 2019, skulle påverka Bolagets nettoomsättning med cirka 1,2 MSEK. Det finns vidare en risk att planerad mjukvaruutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marketens behov än planerat. Om Bolaget helt eller delvis misslyckas med den löpande tekniska utvecklingen och förädlingen kan det komma att påverka Bolagets omsättning och lönsamhet negativt. XMReality bedömer risknivån som medel.</p>																																																																																																								

Nyckelinformation om emittenten

2.3		<p>Försäljning Kundernas försiktighet vid investeringar i ny teknik kan vara stor och Bolaget verkar på en marknad som karaktäriseras av långa omställningsprocesser, vilket är tids- och resurskrävande för Bolaget och medför en stor prognososäkerhet. Det finns en risk att en tidigare- eller senareläggning av order innebär en avsevärd påverkan på Bolagets årsomsättning och resultat vilket även resulterar till att variationerna i Bolagets kassaflöde mellan kvartalen kan vara höga. XMReality bedömer risknivån som medel.</p> <p>Finansiella risker <i>Ytterligare finansieringsbehov</i> Det finns en risk att XMReality i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter för att fullt ut finansiera sin verksamhet. XMReality har i dagsläget inte ett positivt kassaflöde och kan därmed komma att tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar, vilket skulle negativt påverka Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition och konkurrenskraft. Detta skulle kunna leda till en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning, räntekostnader och resultat efter finansiella poster. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekt. Eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. XMReality bedömer risknivån som medel.</p> <p>Legala risker <i>XMReality immateriella rättigheter, know-how och sekretess</i> Bolaget har per dagen för Prospektet immateriella rättigheter inkluderande patent, upphovsrättigheter och varumärken. Den snabba teknologikutveckling inom XMRealities område gör att Bolaget inte har och inte kommer att kunna patentskydda stora delar av sina immateriella tillgångar utan att investera oproportionerligt stora resurser. Bolagets strategi är därför att enbart skydda särskilt unika delar av sin teknik genom patent och att i övrigt skydda sin mjukvaruutveckling genom oregistrerad immaterialrätt såsom upphovsrätt. Det finns en risk att XMReality inte på ett heltäckande sätt kan skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter. Det går heller inte att utesluta att Bolaget skulle kunna anses göra intrång i annans patent eller immateriella rättigheter.</p> <p>XMReality är även beroende av know-how och företagshemligheter och Bolaget ingår sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av XMReality. Vidare kan spridande av företagshemligheter påverka Bolagets möjlighet att beviljas patent till uppfinningar. Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, nettoomsättning, rörelseresultat och eventuellt öka Bolagets kostnader. XMReality bedömer risknivån som medel.</p>
3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Samtliga aktier i XMReality är av samma slag och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 17 050 000 aktier utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. 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. Samtliga aktier ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Företrädesemissionen som avses i detta Prospekt omfattar aktier i XMReality AB (publ). Samtliga aktier i Bolaget är stamaktier och i händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier således har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventu-</p>

Nyckelinformation om emittenten

3.1		<p>ellt överskott i likvidationen finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>XMReality befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2017 och 2018.</p>
3.2	Plats för handel med värdepapperen	<p>XMRealtys aktier är föremål för handel på First North Growth Market, vilket är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	<p>Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet</p> <p>En investering i XMRealtys aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2019 till och med den 31 december 2019 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 2,7 SEK och högst till 9,6 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för XMReality och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Exempel på detta kan vara omständigheter eller händelser som påverkar Bolaget och dess verksamhet eller rådande marknadsläge. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i XMRealtys aktie kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att XMRealtys aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt. XMReality bedömer risknivån som medel.</p> <p>Framtida utdelning</p> <p>Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning. Så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling. XMReality bedömer risknivån som medel.</p> <p>Det finns en risk att handel i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad</p> <p>Teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North Growth Market. Handel i BTA äger rum på First North Growth Market från och med den 21 februari intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det innebär att innehavare av teckningsrätter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär och att innehavare av BTA riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTA innan dessa instrument har omregistrerats till aktier. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadpriset för teckningsrätter och/eller BTA. Priset för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande. XMReality bedömer risknivån som medel.</p>

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>XMReality genomför en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.</p> <p>Avstämningsdag: Den som på avstämningsdagen den 18 februari 2020 är aktieägare i XMReality äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Sista dag för handel inklusive rätt att teckna aktier var den 14 februari 2020. Första dag för handel exklusive rätt att teckna aktier var den 17 februari 2020.</p> <p>Företrädesrätt: En (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) aktie.</p> <p>Teckningsperiod: Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med 21 februari 2020 till och med den 6 mars 2020</p> <p>Teckningskurs: 2,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Tilldelning: Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand personer som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.</p> <p>Utspädning: Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med 17 050 000 aktier, från 17 050 000 aktier till 34 100 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).</p> <p>Kostnader: vid fulltecknad nyemission uppgår emissionskostnader till cirka 5,5 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 2,8 MSEK). Inga kostnader för investerare föreligger.</p>
4.2	Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>XMRealtys lösning för remote guidance, XMReality Remote Guidance, tar avstamp i användarens upplevelse och att det ska vara enkelt och snabbt att komma igång. Funktionalitet och användarupplevelsen ger en bra plattform för fortsatt tillväxt. Flera nya funktioner som efterfrågats av kunder har lanserats under det senaste året och XMReality investerar löpande i produktutveckling i syfte att bibehålla Bolagets framstående position inom remote guidance.</p> <p>Bolaget har stadigt ökat kundbasen till över 50 kunder där merparten är stora globala koncerner och där avtalen innebär en affärsmodell med återkommande prenumrationsintäkter som automatiskt förnyas och därmed har Bolaget hittat en bra modell för tillväxt. Genom Bolagets befintliga kunder används idag XMReality Remote Guidance i mer än 40 länder runt om i världen.</p> <p>XMReality är rustat för global tillväxt och med planerade ökade satsningar på digital marknadsföring samt pågående uppskalningar hos Bolagets befintliga globala kunder ser XMReality positivt på framtiden. Bolaget har under senaste året skapat lokal närvaro i Tyskland och USA genom att placera säljpersonal på dessa marknader och är därmed förberett för att snabbt öka säljresurser där intresset växer som snabbast. Det nyligen lanserade online-erbjudandet ger en effektivare säljprocess, där små och medelstora bolag blir kunder utan behov av fysiska säljbesök och samtidigt kan stora globala bolag enkelt testa lösningen utan att behöva initial hjälp av personal från XMReality.</p>

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.2

Styrelsen bedömer att XMRealitys befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. XMReality genomför nu Företrädesemissionen som kan tillföra Bolaget totalt cirka 35,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Emissionslikviden (cirka 30,3 SEK efter avdrag för emissionskostnader) planeras att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Satsningar inom marknadsföring och försäljning (70% av emissionsbelopp) inom följande områden:
 - Marknadsföring och försäljning av Bolagets SaaS-tjänst
 - Online-försäljning
 - Internationalisering
2. Produktutveckling inom XMReality Remote Guidance (30% av emissionsbelopp) med inriktning på:
 - Vidareutveckling av kärnprodukten XMReality Remote Guidances funktionalitet och användarvänlighet
 - Vidareutveckling av Bolagets webbklient för att ytterligare bredda användandet

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser har erhållits från befintliga aktieägare uppgående till cirka 9,5 MSEK motsvarande cirka 26,5 procent av det initiala emissionsbeloppet. Vidare har XMReality erhållit garantiåtagande om cirka 26,3 MSEK motsvarande cirka 73,5 procent av det initiala emissionsbeloppet. Varken tecknings- eller garantiåtagandena har emellertid säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

3 Ansvarig personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 kvaliteten på emittenten eller de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Styrelsen för XMReality är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen för XMReality känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i XMReality består per dagen för Prospektet av ordförande Claes Nylander samt ledamöterna Anders Ferntoft, Johannes Fabó, Carina Qvarngård, Björn Persson och Tommy Johansson, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

Stockholm, 18 februari 2020
XMReality AB (publ)
 Styrelsen

Referenser

Styrelsen försäkrar att information som inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

- <https://www.va.se/nyheter/2019/09/05/glom-allt-du-lart-dig--den-nya-trenden-tjanstefiering-ar-har-for-att-stanna-owilli/>
- <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/augmented-reality-market>
- <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/11/26/1952750/0/en/Field-Service-Management-Market-Expected-to-Be-Worth-5-9-Billion-by-2024-Report-by-MarketsandMarkets.html>
- <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/08/05/1897013/0/en/Field-Service-Management-Market-To-Reach-USD-9-88-Billion-By-2026-Reports-And-Data.html>



4 Motiv för erbjudandet

XMReality utvecklar och säljer lösningar inom vägledning på distans, så kallad remote guidance, där man via videokommunikation och stöd av bland annat Augmented Reality-teknologi kan guida en person på plats för att lösa problem eller förhindra att de uppstår. XMRealitys kunder finns främst inom industribolag såsom ABB, Bühler, Nibe och Bombardier.

XMReality har under de senaste åren lanserat en helt ny produkt med förbättrad användarvänlighet, som är enklare att ladda ner, installera och använda. Nu möjliggörs helt nya tillämpningar och en snabbare spridning då endast den som ska guida behöver ha en i förväg installerad mjukvara. För befintliga kunder är det nu lättare att sprida användningen av tjänsten genom att själva öka antalet användare och lägga till nya användningsområden.

XMRealitys lösning för remote guidance, XMReality Remote Guidance, tar avstamp i användarens upplevelse och att det ska vara enkelt och snabbt att komma igång. Att användaren kan guida vem som helst som har en smartphone, med upplevelsen av "like being there", har resulterat i att Bolaget vunnit flera upphandlingar i konkurrens med större globala konkurrenter. Funktionalitet och användarupplevelsen ger en bra plattform för fortsatt tillväxt. XMReality investerar löpande i produktutveckling i syfte att bibehålla Bolagets framstående position inom remote guidance. Flera nya funktioner som efterfrågats av kunder har lanserats under det senaste året.

Bolaget har stadigt ökat kundbasen till över 50 kunder där merparten är stora globala koncerner och där avtalen innebär en affärsmodell med återkommande prenumerationsintäkter som automatiskt förnyas och därmed har Bolaget hittat en bra modell för tillväxt. Genom Bolagets befintliga kunder används idag XMReality Remote Guidance i mer än 40 länder runt om i världen.

XMReality är rustat för global tillväxt. Med planerade ökade satsningar på digital marknadsföring samt pågående uppskalningar hos Bolagets befintliga globala kunder ser XMReality positivt på framtiden. Bolaget har under senaste året skapat lokal närvaro i Tyskland och USA genom att placera säljpersonal på dessa marknader och är därmed förberett för att snabbt öka säljresurser där intresset växer som snabbast. Det nyligen lanserade online-erbjudandet ger en effektivare säljprocess, där små och medelstora bolag blir kunder utan behov av fysiska säljbesök och samtidigt kan stora globala bolag enkelt testa lösningen utan att behöva initial hjälp av personal från XMReality.

Motiv för Företrädesemissionen

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. XMReality genomför nu Företrädesemissionen om cirka 35,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader, främst i syfte att finansiera satsningar inom marknadsföring och försäljning av Bolagets SaaS-tjänst samt för fortsatt produktutveckling.

Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad nyemission tillförs XMReality cirka 35,8 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 5,5 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden om totalt cirka 2,8 MSEK). Emissionslikviden är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

1. Satsningar inom marknadsföring och försäljning (70% av emissionsbelopp) inom följande områden:
 - Marknadsföring och försäljning av Bolagets SaaS-tjänst
 - Online-försäljning
 - Internationalisering
2. Produktutveckling inom XMReality Remote Guidance (30% av emissionsbelopp) med inriktning på:
 - Vidareutveckling av kärnprodukten XMReality Remote Guidances funktionalitet och användarvänlighet
 - Vidareutveckling av Bolagets webbklint för att ytterligare bredda användandet

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtagande från befintliga aktieägare och nya investerare motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. För mer information om lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden".

Rådgivare och Intressekonflikter

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Redeye har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt XMReality för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut och Cirio Advokatbyrå AB är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

5 Verksamhets- och marknadsöversikt

Prospektet innehåller information om Bolagets marknader. Om inte annat anges baseras informationen på Bolagets egna analyser och bedömningar. Framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör ingen garanti för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Om inget anges eller framgår av sammanhanget är det Bolagets egen uppfattning som framförs.

5.1 XMRealitys marknad

Efterfrågan på en snabbare och bättre kundservice ökar alltmer i många branscher. Detta drivs dels av ett behov hos företagen att stärka sin konkurrenskraft och dels av den så kallade tjänstefieringen¹ där företag allt mer kompletterar sina produkter med olika närliggande tjänster men framför allt även gör om sina erbjudande till tjänster där produkten ingår som verktyg för att utföra tjänsten. Exempel är förpackningsindustrin där det inte är ovanligt att ta betalt per utförd förpackning istället för att sälja förpackningsmaskinen, men det kan också gälla allt från hela produktionsanläggningar till kontorsmaskiner, hus-hållsmaskiner, övervakningssystem och fordon. XMReality ser att behoven av digitala lösningar för att utföra dessa tjänster effektivt kommer att växa kraftigt under de närmaste åren.

Globaliseringen har också drivit på efterfrågan på digitala lösningar inom industrin. I takt med att verksamheter förläggs till olika platser i världen och produkterna säljs på den globala marknaden så innebär det också att behovet av, och kraven på, tillgång till teknisk kompetens inom installation, produktion och service blir en allt större utmaning. Detta problem förstärks ytterligare av att produkter och produktionsprocesser blir alltmer komplexa samtidigt som det pågår en global generationsväxling bland resande servicetekniker. Utbildning och ständig vidareutbildning av nya servicetekniker är kostsamt samtidigt som unga servicetekniker är mer lätttröliga på arbetsmarknaden än tidigare generationer.

En annan trend är industrins strävan efter hållbara lösningar för service och underhåll. Det omfattande resandet inom service innebär inte bara kostnader utan bidrar till en ökad belastning på klimatet. Många servicetekniker lägger större delen av sin arbetstid på resor. Därför finns det en stor potential i att ge kunniga servicetekniker möjlighet att ägna en större del av sin tid åt service och support istället för att resa.

Remote guidance (vägledning på distans) innebär att en person får vägledning av en annan person över webben för att lösa en uppgift. Remote guidance har stor betydelse inom industrin för att både effektivisera och höja kvaliteten på servicearbetet eftersom uppgifter då kan lösas med hjälp av rätt expert vid rätt tidpunkt, oavsett var denne befinner sig just då.

5.1.1 Augmented Reality

Augmented Reality (AR) är en teknik där användaren ser sin verkliga omgivning men med tillägg som exempelvis texter, animationer, bilder, video eller annan data som gör verkligheten tydligare eller mer förståelig. Det kanske mest kända exemplet på AR är mobilspelet Pokemon Go. Andra exempel är när man kan hålla upp sin mobiltelefon mot himlen och se stjärnbilder placerade i bilden på exakt rätt ställe. Förutom dessa mer underhållande tillämpningar finns det ett antal möjliga tillämpningar även i professionella sammanhang.

Den globala marknaden för AR generellt uppgick till ett värde på 0,882 miljarder USD 2019 med en årlig ökning på 151,9 procent fram till 2025, enligt undersökningsföretaget Mordor Intelligence². Marknaden består av både mjukvara och hårdvara i form av AR-glasögon. Enligt samma rapport förväntas cirka 22,8 miljoner AR-glasögon levereras år 2020 och XMRealitys mjukvara är avsedd att kunna användas på så stor andel av dessa som möjligt.

Flera dominerande aktörer på IT-marknaden investerar tungt i hårdvara för AR och är fortfarande i en utvecklingsfas. Exempelvis har det tagit sex år för Microsofts projekt Hololens från starten 2010, tills man lanserade sin första utvecklarversion av dessa smarta glasögon under första kvartalet 2016. Idag utvärderar marknaden version två av Hololens, men priset per enhet är fortfarande alldeles för högt för massmarknaden, ca 3200 USD.

XMReality bedömer att det behövs en betydande kostnadssänkning och förbättrad funktionalitet på smarta glasögon innan sådana kan konkurrera med moderna mobiltelefoner vilka redan finns, i stort sett, i var mans ficka. Bolaget har för avsikt att fortsätta vara oberoende av vilken typ av hårdvara som kommer att dominera AR-marknaden.

¹ <https://www.va.se/nyheter/2019/09/05/glom-allt-du-lart-dig--den-nya-trenden-tjanstefiering-ar-har-for-att-stanna-owilli/>

² <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/augmented-reality-market>

5.1.2 Remote guidance med AR

Att guida någon via röstsamtal är den enklaste versionen av remote guidance medan användning av en smart telefon och en lösning inkluderande AR ger andra, större möjligheter. Genom tvåvägs videokommunikation, där bilderna integreras i varandra ges lika effektiv guidning som om den som vägledde stod bredvid utföraren fysiskt. För detta behövs en bärbar enhet med kamera, exempelvis en surfplatta, telefon eller smarta glasögon. Även den som guidar behöver en enhet med kamera. Därtill behövs en mjukvara som låter de två personerna interagera med varandra via internet. Det är just detta som XMReality utvecklat och nu erbjuder på en global marknad.

5.1.3 Remote guidance inom industrin

Bara i USA finns cirka fem miljoner fältservicetekniker som reser runt och servar allt från kraftverk till villapannor, industrirobotar och sjukhusutrustning. Ändå finns inte all expertis på plats just då den behövs, som vid driftsstörningar och produktionsstopp.

Med hjälp av remote guidance sparas restid och resekostnader, men det minskar även produktionsbortfall. Kunskapen i en serviceorganisation sprids mer effektivt och servicen blir effektivare.

5.1.4 Adresserbar marknad

Med sin inriktning på remote guidance med hjälp av AR för industriell fältservice befinner sig XMReality i skärningspunkten mellan dessa två globala tillväxtmarknader, AR och fältservice.

Marknadsanalysbolaget ABI Research beskriver XMRealitys marknad på följande sätt:

“Vid år 2024 kommer det finnas tiotals miljoner aktiva användare som utnyttjar remote guidance inom olika verksamheter, där branscher som tillverkningsindustrin visar mest aktivitet. Enkel implementering och användning, relativt låga kostnader och snabbt realiserad avkastning på investeringen gör remote guidance till den främsta kandidaten att både ersätta tidigare lösningar och för nya implementationer. Mobila enheter dominerar användandet initialt, men i takt med att AR-glasögon sjunker i pris och användbarheten ökar kommer användningen av remote guidance spridas. Enhetsberoende plattformar som stöder användning på olika typer av enheter är bäst positionerade för att kapitalisera på denna dynamik från start.”
Erick Abbruzzese, Research Director, ABI Research.

AR kommer sannolikt också innebära ett helt nytt sätt för företagen att komma närmare sina kunder och utöka sina erbjudanden. AR i kombination med den ständigt förbättrade mobila bredbandskommunikationen, t.ex. 5G, skapar stora möjligheter för integration av mobila enheter och hushållsapparater, för att ge en förbättrad upplevelse för slutanvändarna. Dessutom finns möjligheter att tillämpningar inom bioteknik och hälsovård kommer att bidra till tillväxten för AR de kommande åren. I Mordor Intelligences rapport hänvisas även till en analys från Citibank som beräknar att AR-applikationer för stora företag kommer visa en tillväxt på 43 procent mellan 2020 och 2025.

Det ökande användandet och tillgängligheten av molntjänster har varit en viktig drivkraft för AR, eftersom det erbjuder en plattform och infrastruktur för att hantera skalbarhetsbegränsningar med lokala AR-upplevelser.

Enligt analysföretaget Markets and Markets väntas den globala marknaden för Field Service Management (fältservice) öka från ett värde på 2,8 miljarder USD år 2019 till ett värde på 5,9 miljarder USD 2025, motsvarande en årlig ökningstakt på 16,2 procent³. Enligt analysföretaget Reports and Data väntas stora företagskunder öka efterfrågan på fältservice med 17,7 procent mellan 2016 och 2026, och molnbaserade fältservicelösningar väntas öka med 17,4 procent under samma period⁴. Segmentet lösningar, i motsats till tjänstesegmentet, uppskattas ha stått för 63,5 procent och tillverkningsindustrin uppskattas ha stått för 24,8 procent av marknaden 2018. Nordamerika är den största geografiska marknaden motsvarande en marknadsandel på 34,1 procent. Sammantaget innebär det att XMReality vänder sig till en global mångmiljardmarknad.

5.1.5 Konkurrenssituation

Konkurrensbilden är fragmenterad då många lösningar för fältservice inte bygger på AR utan olika typer av vanliga kommunikationslösningar som är mer eller mindre anpassade för fältservice. Allt fler av de större leverantörerna av mjukvarusystem för fältservice eller ännu mer generella supportsystem erbjuder någon form av fjärrhjälp. Exempel på sådana är Netsuite, Microsoft, Salesforce, Fieldaware och Teamviewer.

Andra, ännu ganska små aktörer intar en mer fokuserad marknadsposition specialiserade för olika former av effektiv remote guidance. Den konkurrent som kommit längst på marknaden är kanadensiska Librestream som dock inte har den fulla funktionalitet som XMReality erbjuder. Exempel på bolag som kan anses vara mer direkta konkurrenter till XMReality är ScopeAR och Help Lightning. XMReality, med sitt tydliga användarfokus, bedömer sig ha en konkurrenskraftig position på marknaden genom uttalad användarvänlighet och genom förmågan att knyta starka band med sina kunder.

³ <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/11/26/1952750/0/en/Field-Service-Management-Market-Expected-to-Be-Worth-5-9-Billion-by-2024-Report-by-MarketsandMarkets.html>

⁴ <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/08/05/1897013/0/en/Field-Service-Management-Market-To-Reach-USD-9-88-Billion-By-2026-Reports-And-Data.html>

5.1.6 Framtida tillämpningar

Konceptet remote guidance är inte begränsat till industriella behov. XMReality grundades ursprungligen för att lösa militära behov av underhåll och sjukvård i fält. I och med att produkten idag enkelt går att använda på var mans smartphone eller surfplatta öppnar sig möjligheten inom många andra områden som ligger närmare konsumentmarknaden. Digitaliseringen inom sjuk- och hälsovård har tagit fart i och med introduktionen av nätläkare. Utbildning, t.ex. läxhjälp i matte, gör-det-själv-kurser på distans, m.m. är nu tekniskt fullt möjliga.

Närmast tillhands för XMReality är att marknadsföra sin lösning mot företag som säljer tekniska konsumentprodukter. Vitvaror, värmepumpar, solcellssystem, larm och fiberinstallationer är typiska exempel på avancerad teknik i hemmet där snabba lösningar på tekniska problem är av stort värde för konsumenterna och utgör ett konkurrensmedel för leverantörer som vill erbjuda den bästa kundsupporten. Trenden att leverera olika tjänster tillsammans med tekniska produkter har bara börjat. Larmsystem med operatörstjänst inkluderar alltfler funktioner och tjänster. Vitvarutillverkarna strävar efter att erbjuda tjänster i samband med matlagning, tvätt och inköp, efter hand som deras produkter blir uppkopplade. Moderna bilar är uppkopplade mot nätet och biltillverkarna erbjuder alltfler tjänster. Den tjocka handboken i handskfacket kommer troligen att försvinna om några år och ersättas av AR-baserade instruktioner.

5.2 Verksamhetsbeskrivning

Beskrivningen av Bolaget, dess verksamhet och den omvärld i vilken den agerar baseras på såväl externa som interna källor, samt Bolagets egna antaganden och bedömningar. Om inget annat anges eller framgår av sammanhanget är det Bolagets egen uppfattning som framförs.

5.2.1 Introduktion till XMReality

XMReality erbjuder ett mjukvaruverktyg som ger organisationer möjlighet att arbeta smartare och skapa nya affärsmöjligheter.

XMRealitys produkt XMReality Remote Guidance innebär att experter utnyttjar mobilt bredband i kombination med AR för att instruera personer på plats att utföra de åtgärder som experten annars skulle behöva komma resande för att utföra. Lösningen kan beskrivas som en vidareutveckling av telefon- och videosamtal och innebär att man kan visa och demonstrera åtgärder samtidigt som man kan följa och övervaka hur de utförs av den som mottar instruktionerna. Syftet med lösningen är att en person utan förkunskaper skall kunna utföra åtgärder lika effektivt och säkert som om experten stod vid sidan om och instruerade.

Sedan starten har Bolaget genomgått en transformation från konsultbolag mot försvarsmarknaden till ett produktbolag mot industrin, och nu alltmer till ett mjukvarubolag. Sedan 2012 är XMReality fokuserat på industriella kunder med lösningar för effektiv fältservice och började redan 2014 sälja applikationen för remote guidance till sina kunder på prenumerationsbasis.

5.2.2 Strategi och mål

XMRealitys lösning är mycket generell och kan i sin senaste version fungera väl i många tillämpningar långt utanför industrin. Bolagets go-to-market-strategi innebär i dagsläget ett tydligt fokus på industriella tillämpningar där kundvärdet är störst och lättast att påvisa i termer av kvalitetsförbättringar, kostnadsbesparingar och nya intäktsmodeller. Strategivalet stöds även av industrins behov av konkreta hållbarhetslösningar såsom minskat resande.

Bolaget strävar efter en tydlig marknadsposition med målet att bli världens mest använda AR-baserade lösning för remote guidance. Efterhand som allt fler mjukvaruleverantörer strävar efter att kunna erbjuda olika sorters assistanslösningar som del av sina system ser XMReality en möjlighet att vara den mest effektiva lösningen för just remote guidance. Fortsatt fokus på snabb åtkomst till expertis och effektiv kommunikation mellan personer är en ledstjärna i produktutvecklingen. Se avsnitt om produktutvecklingsstrategin nedan.

Bolaget har gradvis gått från en mindre lönsam hårdvaruaffär till att idag nästan uteslutande vara ett mjukvaruföretag av SaaS-modell (Software as a Service) där kunderna tecknar årsabonnemang med automatisk förnyelse. Abonnemangsinträder utgör idag över 80 procent av Bolagets intäkter och bruttomarginalen har ökat kraftigt i och med detta och ligger nu på över 90 procent. Därmed är bolaget rustat för att kunna marknadsföra sin lösning även till små företag och till nya användningsområden.

5.2.3 Styrkor och konkurrensfördelar

XMRealitys lösning är hårdvaruoberoende, vilket innebär att den fungerar oavsett om kunden väljer att använda smarta telefoner, surfplattor eller AR-glasögon. Mjukvaran finns tillgänglig för både iOS, Android och Windows.

Som mjukvaruleverantör är XMReality värd för sin tjänst på en beprövad, skalbar molninfrastruktur baserat på Amazon Web Services. Kommunikationen är baserad på standardiserade internetteknologier.

XMRealitys lösning bygger helt på öppna standarder. Som systemleverantör till en mängd olika företag i en mängd olika globala industrier är öppna standarder en nödvändighet.

XMReality har sedan börsnoteringen lanserat en helt ny version av mjukvaran med bättre användarvänlighet och som är lättare att ladda ner och installera. Det har möjliggjort helt nya tillämpningar och snabbare spridning i och med att endast den som ska guida behöver ha installerat mjukvaran i förväg. Flera nya funktioner som efterfrågats av kunderna har det senaste året lanserats, varav några är möjlighet att rita på skärmen, dela bilder och att enkelt bjuda in fler personer i samtalen.

Fördelarna med XMReality Remote Guidance är flera:

- Expertis kan utnyttjas mer effektivt eftersom kunskapen inte behöver resa.
- Effektiv kundsupport kan erbjudas på platser där det inte finns tillgång till nödvändig expertis.
- Felanalyser och åtgärder kan vidtas utan fördröjning.
- Produktionsstillestånd kan minimeras.
- Inspektion kan utföras på distans.
- Serviceorganisationer kan optimeras och slimmas.
- Klimatpåverkande resande kan minimeras.

Förutom styrkan i XMRealitys lösning har det visat sig vara en viktig styrka att Bolaget angriper marknaden från ett tillämpningsperspektiv istället för ett rent teknikperspektiv. Istället för att utveckla teknik som söker användning har XMReality utgått från sina tidigare erfarenheter av tillämpningar inom militärt underhåll och fältsjukvård för att erbjuda en lösning som är effektiv för personal i fält. Detta har visat sig uppskattas särskilt av de industriella kunderna.

Utgångspunkten i tillämpningsperspektivet och användarvänligheten har även visat sig vara en styrka när det gäller att knyta till sig globala kunder, då dessa ställer höga krav på lösningar som går att implementera över både land-, språk- och kulturgränser.

En annan viktig styrka som Bolaget utvecklat under senaste året är kombinationen av olika säljkanaler, vilka beskrivs i nedanstående avsnitt.

5.2.4 Försäljning och marknadsföring

XMReality har tre säljkanaler, traditionell direktförsäljning, onlineförsäljning och partnerförsäljning. Traditionell direktförsäljning innebär närvaro på mässor, säljsamtal och demoinstallationer. Det är normalt förknippat med ledtider för avtalsförhandling etc. Onlineförsäljningen har normalt kortare ledtider då den innebär en hög grad av självbetjäning med viss support. Partnerförsäljning innebär försäljning via partners där uppstarten normalt har en längre ledtid, likt traditionell direktförsäljning, men där resten av säljprocessen till slutkund sköts av partnern. Hittills har huvuddelen av försäljningen skett genom egen direktförsäljning.

Under hösten 2019 lanserade Bolaget en plattform för digital marknadsföring (market automation). Självbetjäning online minskar kostnaden för att få ombord nya kunder vilket möjliggör för små och medelstora företag i hela världen att använda XMRealitys lösning, och därigenom ökar Bolagets adresserbara marknad. Det ger även möjlighet för stora bolag att testa och utvärdera tjänsten utan att det behöver ta Bolagets säljresurser i anspråk i så tidiga skeden.

Bolaget arbetar med ett proaktivt customer success-team för bästa möjliga kundnytta vid användning av tjänsten. Kunderna är spridda över hela världen och XMReality har, förutom vid kontoren i Sverige, närvaro med egen personal i USA genom dotterbolag, vilket öppnar nya möjligheter på den stora nordamerikanska marknaden. Bolaget har även personal i Tyskland genom ett tyskt dotterbolag.

XMReality ser även stor möjlighet att vidareutveckla den befintliga kundbasen genom flera globala utrollningar av XMReality Remote Guidance med en stor intäktpotential. Det finns även en stor potential hos många kunder med en djupare integration av XMRealitys lösning i kundernas systemlösningar, exempelvis i kundens helpdesksystem.

5.2.5 Kunder

Bland XMRealitys kunder finns främst ett antal globala industribolag som exempelvis ABB, Bühler, Nibe och Bombardier, med servicetekniker över stora delar av världen. I och med att XMReality Remote Guidance nu även kan användas i mobiltelefonen får tekniken en allt snabbare spridning.

Kundbasen uppgår till över 50 kunder där merparten är stora globala koncerner och i den befintliga kundbasen används idag XMReality Remote Guidance i mer än 40 länder världen runt.

5.2.6 XMRealitys produkterbjudande och -utveckling

XMReality Remote Guidance ger med hjälp av AR en person på plats möjlighet att utföra avancerade åtgärder, såsom inspektion, felsökning, reparation, m.m., med hjälp av instruktioner från en avlägsen expert. Lösningen är långt mer effektiv än telefon- och videosamtal genom att den ger möjlighet att tala, demonstrera, gestikulera, markera, rita, dela ritningar, spela in, osv.

Produkten består av en molnbaserad kommunikationsserver och klienter i form av en app respektive en web-klient. En licensnyckel i form av mailadress och lösenord ger tillgång till ett konto på servern och appen laddas ner från AppStore eller Google Play. Två användare kan kommunicera app-till-app eller Windowsplattform-till-app. Webklienten innebär att en användare kan bjuda in icke registrerade användare genom att dela en webblänk som de öppnar i sin webbrowser på valfri smartphone, surfplatta eller i smarta glasögon. XMRealitys lösning för remote guidance tar avstamp i användarens upplevelse och att det ska vara snabbt och enkelt att komma igång, med låga trösklar.

Den tekniska utvecklingen på XMReality drivs baserat på tre fundament: Fortsatt utveckling av produkten mot XMRealitys önskade marknadsposition som världens mest använda remote guidance-lösning, följsamhet mot krav från kunder och marknad, samt långsiktigt ledarskap genom innovation inom valda teknikområden.

För att uppnå den önskade positionen arbetar Bolaget med fyra prioriterade funktionsområden i dess lösning:

- **In call.** Detta är kärnan i Bolagets produkt och handlar om vilka funktioner som finns tillgängliga under ett remote guidance-samtal och hur dessa på bästa sätt kan användas för att lösa kundens problem.
- **Outside of call.** Det här området fokuserar på att tillgängliggöra remote guidance så mycket som möjligt. Enkelhet och tydlighet är viktigt eftersom många användare inte vill lägga tid på själva verktyget utan vill fokusera på att lösa sitt eget tekniska problem.
- **Integration.** XMRealitys lösning används ofta som en del i kundens processer. Det är därför mycket värdefullt för Bolaget om dess lösning kan bli en del av den svit av systemverktyg som kunden använder.
- **User communication.** Remote guidance är fortfarande ett nytt och okänt begrepp för många av Bolagets användare. Det är därför prioriterat att hjälpa kunden att lyckas genom bra information till användarna.

Marknaden för remote guidance är fortfarande under stark utveckling. Det är därför av stor vikt för XMReality att Bolaget kan möta upp föränderliga kund- och marknadskrav på dess lösning. Speciellt tydligt ser Bolaget detta inom integrationsområdet där flera av XMRealitys större kunder har önskemål om möjligheter för att koppla ihop Bolagets lösning med andra system kunden har.

XMReality är ett innovativt företag. Bolaget har en historia av att hitta innovativa, lättanvända och skalbara lösningar som på ett pragmatiskt sätt löser problem åt sina kunder. För att fortsätta att ligga i framkant driver XMReality innovationsprojekt inom olika teknikområden som Bolaget ser kan förbättra sina erbjudanden i framtiden. Innovationsprojekten ger Bolaget möjlighet att utvärdera ny teknologi, ofta tillsammans med kund eller andra externa parter, utan att ta onödiga risker med kvalitet och prestanda i sina kommersiella produkter.

5.2.7 Organisation

Bolaget har idag 24 anställda (4 på konsultbasis) varav de flesta är baserade i Linköping, två i New Hampshire, USA och en i Hamburg, Tyskland. Resurserna var under 2019 fördelade på cirka 50 procent utveckling, 30 procent marknad och 20 procent ekonomi, administration, m.m. Under 2020 kommer en större andel läggas på försäljning och marknadsföring. Merparten av försäljningsarbetet sker från moderbolaget i Sverige medan resurserna i USA och Tyskland främst tjänar som utlokalisering av marknadsförings- och säljresurser för närhet till kunderna.

Bolagets Linköpingskontor ligger i Mjärdevi Center i Linköping men flyttar under första kvartalet 2020 till nya, mer kostnads-effektiva lokaler i centrala Linköping.

5.3 Organisationsstruktur

XMReality AB (publ) (organisationsnummer 556722-7284, LEI-kod är 549300KXTJGUCMBGD559) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Linköpings kommun som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget bildades den 27 december 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 3 februari 2007. Bolagets associationsform är aktiebolag och Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget kan nås via Teknikringen 10, 583 30 Linköping. Bolagets hemsida är www.xmreality.com⁵. XMReality äger XMReality värdepapper AB som är ett svenskt helägt dotterbolag, XMReality Inc. som är ett amerikanskt helägt dotterbolag och XMReality GmbH som är ett tyskt helägt dotterbolag. XMReality värdepapper AB bedriver inte någon verksamhet.

5.4 Övrig information

Investeringar och finansiering

Från och med den 1 januari 2019 fram till dagen för Prospektet har XMReality inte gjort några väsentliga investeringar. Utöver vad som beskrivs under rubriken "Motiv för Erbjudandet" i Prospektet finns inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i XMReality har gjort klara åtaganden om.

Utvecklingstrender

Från och med den 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet bedömer XMReality att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal".

Väsentliga förändringar

Det har inte skett några väsentliga förändringar i XMRealitets lån- och finansieringsstruktur efter den 31 december 2019.

⁵ Observera att informationen på XMRealitets hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

6 Redogörelse för rörelsekapital

XMReality bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden givet de planerade aktiviteter som beskrivs i detta Prospekt. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital, om Företrädesemissionen misslyckas, kommer att uppstå omkring juni 2020 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 19 MSEK.

XMRealitys rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom nu förestående Företrädesemission samt genom försäljningsintäkter. Företrädesemissionen uppgår till cirka 35,8 MSEK före transaktions- och garantikostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 30,3 MSEK, vilket – inkluderat estimerade försäljningsintäkter för 2020 - Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning och i det fall garanterna inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, lån eller bidrag alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital ej går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget efter en viss tid tvingas till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.



7 Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara specifika för XMRealtys verksamhet och bransch, finansiella risker och legala risker, samt riskfaktorer hänförliga till aktierna och Företrädesemissionen och som bedöms vara väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter, vilket beskrivs nedan som risknivå. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Teknisk utveckling

Den marknad som XMReality är verksam på kännetecknas av snabb utveckling. XMRealtys produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Bolagets framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda och anpassa sig efter teknologikutvecklingen, primärt på marknaden för AR och remote guidance. Det finns en risk att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar inte utvecklas på ett sätt att deras funktionalitet motsvarar kundernas krav, behov och önskemål vilket kan få till följd att Bolaget tappar konkurrenskraft och därmed marknadsandelar. En ökning/minskning av Bolagets direktfakturering respektive periodiserade intäkter med +/- 10 procent, baserat på förhållandena under räkenskapsåret 2019, skulle påverka Bolagets nettoomsättning med cirka 1,2 MSEK. Det finns vidare en risk att planerad mjukvaruutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat. Om Bolaget helt eller delvis misslyckas med den löpande tekniska utvecklingen och förädlingen kan det komma att påverka Bolagets omsättning och lönsamhet negativt. XMReality bedömer risknivån som medel.

Försäljning

Kundernas försiktighet vid investeringar i ny teknik kan vara stor och Bolaget verkar på en marknad som karaktäriseras av långa omställningsprocesser, vilket är tids- och resurskrävande för Bolaget och medför en stor prognososäkerhet. Det finns en risk att en tidigare- eller senareläggning av order innebär en avsevärd påverkan på Bolagets årsomsättning och resultat vilket även resulterar till att variationerna i Bolagets kassaflöde mellan kvartalen kan vara höga. XMReality bedömer risknivån som medel.

Produktionskapacitet

Bolagets leverans av programvara till sina kunder sker i flera fall genom att serverprogramvaran med tillhörande serverkapacitet tillgängliggörs för kunden och levereras som en tjänst. Serverkapacitet köps in från tredje part. Bolaget är beroende av tillgänglig internetuppkoppling för att kunna underhålla servern och ge support till sina kunder. Det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla erforderlig serverkapacitet för driftstjänsten från tredjepartsleverantörer eller att Bolaget inte har tillräcklig tillgänglig internetuppkoppling för att kunna leverera tjänster till kunderna. Om Bolaget inte kan möta kundernas krav eller förväntningar på leverans kan det ha en negativ effekt på Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat. XMReality bedömer risknivån som låg.

Konkurrens

AR-marknaden i stort präglas av snabb teknisk utveckling och hög konkurrens. Flera av XMRealtys nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha konkurrensövertag i form av till exempel längre historik, ett mer inarbetat varumärke, mer etablerade relationer med slutkunder samt större finansiella-, tekniska- och marknadsföringsresurser. Om XMReality inte kan anpassa Bolagets verksamhet och lösningar till den tekniska utvecklingen på marknaden finns det risk att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket skulle kunna påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter negativt. XMReality bedömer risknivån som medel.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Avancerad mjukvaruutveckling ställer krav på flexibilitet, effektivitet och högt tekniskt kunnande hos medarbetare. Inom XMReality finns ett antal nyckelpersoner som är viktiga för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Bolaget har sex personer som betraktas som sådana nyckelpersoner. Dessa arbetar inom ledning, försäljning och utveckling. Om dessa nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, framför allt kortsiktigt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns en risk att XMReality inte lyckas rekrytera eller behålla personer som är nödvändiga för att bedriva och utveckla Bolagets verksamhet vilket kan få negativa konsekvenser för verksamheten och därmed minska Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat och öka Bolagets personalkostnader. XMReality bedömer risknivån som medel.

Finansiella risker

Ytterligare finansieringsbehov

Det finns en risk att XMReality i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter för att fullt ut finansiera sin verksamhet. XMReality har i dagsläget inte ett positivt kassaflöde och kan därmed komma att tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar, vilket skulle negativt påverka Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition och konkurrenskraft. Detta skulle kunna leda till en väsentlig negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning, räntekostnader och resultat efter finansiella poster. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekt. Eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. XMReality bedömer risknivån som medel.

Internationell verksamhet och valutakursförändringar

En stor del av XMRealitets kostnader är i SEK, medan en väsentlig andel av intäkter respektive kostnader för vissa inköp genereras i utländsk valuta, främst i Euro, vilket ökar Bolagets valutaexponering. En förstärkning/försvagning av Euron mot den svenska kronan med 10 procent, baserat på förhållandena under räkenskapsåret 2019, skulle ge en valutakurseffekt påverkande Bolagets intäkter med cirka 0,9 MSEK respektive Bolagets kostnader med cirka 0,2 MSEK. Väsentliga förändringar av valutakurser kan komma att påverka XMRealitets kostnader och framtida intäkter negativt, vilket i sin tur skulle påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. XMReality bedömer risknivån som låg.

Legala risker

XMReality immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Bolaget har per dagen för Prospektet immateriella rättigheter inkluderande patent, upphovsrättigheter och varumärken. Den snabba teknologikutveckling inom XMRealitets område gör att Bolaget inte har och inte kommer att kunna patentskydda stora delar av sina immateriella tillgångar utan att investera oproportionerligt stora resurser. Bolagets strategi är därför att enbart skydda särskilt unika delar av sin teknik genom patent och att i övrigt skydda sin mjukvaruutveckling genom oregistrerad immaterialrätt såsom upphovsrätt. Det finns en risk att XMReality inte på ett heltäckande sätt kan skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter. Det går heller inte att utesluta att Bolaget skulle kunna anses göra intrång i annans patent eller immateriella rättigheter.

XMReality är även beroende av know-how och företagshemligheter och Bolaget ingår sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av XMReality. Vidare kan spridande av företagshemligheter påverka Bolagets möjlighet att beviljas patent till uppfinningar. Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, nettoomsättning, rörelseresultat och eventuellt öka Bolagets kostnader. XMReality bedömer risknivån som medel.

Skattemässiga underskott

XMReality har ett preliminärt redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2019 om cirka 82,5 MSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och därmed minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i XMReality, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader blir högre. XMReality bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet

En investering i XMRealtys aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2019 till och med den 31 december 2019 har Bolagets aktiekurs lägst uppgått till 2,7 SEK och högst till 9,6 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för XMReality och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag. Exempel på detta kan vara omständigheter eller händelser som påverkar Bolaget och dess verksamhet eller rådande marknadsläge. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske. Begränsad likviditet i XMRealtys aktie kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att XMRealtys aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt. XMReality bedömer risknivån som medel.

Framtida utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning. Så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling. XMReality bedömer risknivån som medel.

Det finns en risk att handel i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på First North Growth Market. Handel i BTA äger rum på First North Growth Market från och med den 21 februari 2020 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det innebär att innehavare av teckningsrätter riskerar att inte kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär och att innehavare av BTA riskerar att inte kunna realisera värdet av sina BTA innan dessa instrument har omregistrerats till aktier. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande. XMReality bedömer risknivån som medel.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

XMReality har erhållit teckningsförbindelser i Företrädesemissionen om cirka 9,5 MSEK, vilket motsvarar cirka 26,5 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har XMReality erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 26,3 MSEK vilket, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena, motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Tecknings-, respektive garantiåtagandena är dock inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovannämnda tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på XMReality möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. XMReality bedömer risknivån som låg.

8 Villkor för värdepapperen

Allmän information

Prospektet avser teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i XMReality. De erbjudna aktierna är av samma slag, fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Aktiens ISIN-kod är SE0009664188 och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Företrädesemissionen

På extra bolagsstämma den 11 februari 2020 beslutades att öka Bolagets aktiekapital med högst 852 500 SEK genom nyemission av högst 17 050 000 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Innehav av en (1) aktie på avstämningsdagen den 18 februari 2020 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 2,10 SEK. Teckningsperioden löper under perioden 21 februari 2020 till och med den 6 mars 2020. De nya aktierna förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring vecka 12 2020. Datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Allmänt

Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma, och varje aktieägare har vid bolagsstämma rätt att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

Företrädesrätt till nya aktier

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till vinstutdelning och överskott vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och överskott vid eventuell likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och tillfaller den som på, av bolagsstämman, fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Vinstutdelning betalas kontant genom Euroclear, men betalning kan även komma att ske genom sakutdelning. Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom allmänna regler för preskription. Fordran preskriberas som regel efter tio år och beloppet tillfaller därefter Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skatterättsligt hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i XMReality tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i XMReality, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får XMReality enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämbra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. XMRealitys styrelse får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar att avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som har lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i aktiebolagslagen.

XMRealitys aktier är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende XMRealitys aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i XMReality är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Beskattningen från eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.



9 Villkor för erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 februari 2020 är registrerad som aktieägare i XMReality äger företrädesrätt att teckna aktier i relation till befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie på avstämningsdagen berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 17 050 000 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 35 805 000 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,10 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 februari 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 14 februari 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 februari 2020.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 21 februari 2020 till och med den 6 mars 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 18 februari 2020, erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North Growth Market under perioden från och med den 21 februari 2020 till och med den 4 mars 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 4 mars 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 6 mars 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 18 februari 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter, aktieägarbrev och informationsbroschyr. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.xmreality.com samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.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. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 21 februari 2020 till och med den 6 mars 2020. 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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 teckningsrätter 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 Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 6 mars 2020. 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:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: XMReality
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 februari 2020 till och med den 6 mars 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.xmreality.com samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 6 mars 2020. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 12, 2020.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket vilken beräknas ske omkring vecka 12, 2020.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North Growth Market mellan den 21 februari 2020 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 11 mars 2020. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.xmreality.com.

Upptagande till handel

Aktierna i XMReality är upptagna till handel på First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet XMR och har ISIN-kod SE0009664188. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 13, 2020.

Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 17 050 000 aktier till 34 100 000 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent av kapitalet och av rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

Övrigt

Styrelsen för XMReality äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser

XMReality har erhållit teckningsförbindelser i Företrädesemissionen om cirka 9,5 MSEK, vilket motsvarar cirk 26,5 procent av Företrädesemissionen. Nedan följer en förteckning över samtliga aktieägare som lämnat teckningsförbindelser vilket bland annat inkluderar personer ur styrelsen och ledningen. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Nedan listade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

Tecknare	Totalt åtagande i Företrädesemissionen, %	Totalt belopp, SEK
Investment AB Spiltan	14,45%	5 172 925,80 kr
Lars Svensson	4,97%	1 777 776,00 kr
Stockholm Holding WLL*	2,61%	934 500,00 kr
Björn Persson	1,65%	589 688,40 kr
Jane Lundström	0,86%	308 649,60 kr
Jörgen Rimmelg*	0,59%	210 000,00 kr
Johan Castevall	0,41%	147 000,00 kr
Topsolutions AB	0,35%	127 037,40 kr
Claes Nylander	0,29%	105 000,00 kr
Anders Ferntoft	0,27%	98 000,70 kr
Totalt	26,45%	9 470 577,90 kr

*Ej befintliga aktieägare. Teckningsförbindelser har ingåtts genom samtida avtal om övertagande av teckningsrätter från befintliga aktieägare som ej avser utnyttja dessa.

Garantiåtaganden

XMReality har erhållit garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 26,3 MSEK vilket, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena, motsvarar 100 procent av Företrädesemissionen. Garantierna består dels i form av en så kallad botten­garanti om cirka 17,3 MSEK, motsvarande cirka 48,4 procent av emissionslikviden, samt en så kallad topp­garanti om cirka 9,0 MSEK, motsvarande cirka 25,1 procent av emissionslikviden. Genom botten­garantin säker­ställs, förutsatt att teckning sker motsvarande teckningsåtagandena, att cirka 74,9 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom topp­garantin säker­ställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena och bot­ten­garantin, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas.

Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de nya aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen. Samtliga garantiavtal ingicks i januari 2020.

För garantiåtagandet erhåller varje garant en ersättning motsvarande 10 procent av det belopp som har garanterats i botten­garantin, och 12 procent av det belopp som har garanterats i topp­garantin. Den totala garantiersättningen uppgår till cirka 2,8 MSEK. Lämnade garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att garantiåtagandena inte kommer att uppfyllas. Se vidare "Riskfaktorer – Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden". Nedan följer en förteckning över garanterna i Företrädesemissionen. De privatpersoner som lämnat garantiåtaganden kan nås genom XMReality på följande adress: Teknikringen 10, 583 30 Linköping.

Garant	Totalt åtagande i Företrädesemissionen, %	Totalt belopp, MSEK	Adress
Fårö Capital AB	13,96%	4 999 999,20 kr	Stortorget 1, 222 23 Lund
Oliver Molse	10,15%	3 634 424,50 kr	XMReality AB, Teknikringen 10, 583 30 Linköping
Modelio Equity AB (publ)	9,78%	3 500 000,00 kr	Eriksbergsgatan 1, 114 30 Stockholm
Per Vasilis	8,38%	2 999 999,10 kr	XMReality AB, Teknikringen 10, 583 30 Linköping
Lars Svensson	2,79%	999 999,00 kr	XMReality AB, Teknikringen 10, 583 30 Linköping
Jane Lundström	1,96%	699 999,30 kr	XMReality AB, Teknikringen 10, 583 30 Linköping
Magnus Claesson	1,40%	499 999,50 kr	XMReality AB, Teknikringen 10, 583 30 Linköping
Totalt, Botten­garanti	48,41%	17 334 420,60 kr	

Garant	Totalt åtagande i Företrädesemissionen, %	Totalt belopp, MSEK	Adress
Investment AB Spiltan	22,62%	8 100 000,30 kr	Grevgatan 39, 114 53 Stockholm
Klösen AB	2,51%	900 001,20 kr	Tomatvägen 18, 582 75 Linköping
Totalt, Topp­garanti	25,14%	9 000 001,50 kr	

10 Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst sex suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman och för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen består för närvarande av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Claes Nylander	Ordförande	2012	Ja	Ja
Anders Ferntoft	Ledamot	2014	Ja	Ja
Johannes Fabó	Ledamot	2018	Ja	Ja
Carina Qvarngård	Ledamot	2018	Ja	Ja
Björn Persson ¹⁾	Ledamot	2019	Ja	Nej
Tommy Johansson	Ledamot	2019	Ja	Ja

1) Björn Persson var även styrelseledamot under perioden 2014 till 2018.

Claes Nylander

Född 1952.

Utbildning och erfarenhet: Claes har en tekn. dr. i tillämpad fysik från Linköpings universitet där han även har studerat företagsekonomi. Claes har också studerat Growth Management vid Kungliga Tekniska Högskolan. Claes har arbetat i ledande befattningar på Unilever och Alcatel. Claes har även varit VD i Sensistor Technologies AB (numera Inficon AB) samt styrelseordförande i Prodelox AB och har erfarenhet av att starta och driva dotterbolag i Storbritannien, USA och Hongkong. Claes har tidigare varit verksam inom Bolaget som affärsutvecklare och ekonomiansvarig, teknisk konsult och t.f. VD. Claes är även styrelseledamot i Valunova AB.

Innehav: Innehar 547 200 aktier (400 000 aktier privat och 147 200 aktier genom det helägda bolaget Valunova AB)

Anders Ferntoft

Född 1960.

Utbildning och erfarenhet: Anders har en Ekonomie licentiat. samt en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings universitet. Anders arbetar bl.a. som affärscoach på företagsinkubatorn LEAD och som konsult inom affärsutveckling, lednings- och företagsstyrningsfrågor i små teknikbaserade tillväxtbolag. Anders har vidare varit Business Development Manager på Agama Technologies AB samt VD på Anelda AB. Anders har tidigare varit verksam inom Bolaget som konsult inom affärsutveckling. Anders är även VD och styrelseordförande i A Ferntoft Consulting AB och A Ferntoft Tillväxt AB, styrelseordförande i Sportality AB, styrelseledamot i Active Partners East Sweden AB samt styrelsesuppleant i Empower Executive Search Scandinavia AB.

Innehav: Innehar 93 334 aktier via helägda bolaget A Ferntoft Consulting AB

Johannes Fabó

Född 1978.

Utbildning och erfarenhet: Johannes har en Master of Science Industrial Engineering and Management från Chalmers Tekniska Högskola och studier vid Harvard BS Executive Education. Johannes är för närvarande Vice President Group Business Control and Development hos Munters. Dessförinnan har Johannes bland annat arbetat hos Boston Consulting Group. Johannes har gedigna industriella erfarenheter och engagemang i digitaliseringsfrågor, strategiskt och finansiellt kunnande samt god insikt i bolagsstyrning och kapitalmarknad.

Innehav: Innehar 16 000 aktier

Carina Qvarngård

Född 1959.

Utbildning och erfarenhet: Carina har en Master of Science från Kungliga Tekniska Högskolan. Carina arbetar även som senior konsult med uppdrag inom strategi, affärsutveckling, hållbarhet, industrialisering och internationalisering. Tidigare har Carina haft ledande befattningar hos Caverion, Sodexo samt under många år hos Ericsson. Carina är affärsdriven och har utvecklat serviceorganisationer och drivit kompetensöverföringsprocesser på nordisk och internationell nivå. Carina har ett tydligt kundperspektiv och stor förståelse för de processer hos XMRealitys kunder där Bolagets lösningar kan ge maximal kundnytta. Carina bidrar också med erfarenhet av att utveckla strategier, ledarskap och hållbara processer. Carina är även styrelseordförande i Ability2Sustain AB samt styrelseledamot i Carina Qvarngård Consulting AB och Instalco AB.

Innehav: -

Björn Persson

Född 1975.

Utbildning och erfarenhet: Björn har en examen i industriell ekonomi från Linköpings universitet och är investment manager på Investment AB Spiltan. Dessförinnan var Björn fund manager hos Almi Invest och VD på Almi Invest Östra Mellansverige AB. Björn har gedigen erfarenhet från styrelsearbete i globala mjukvarubolag, speciellt med SaaS-erbjudande. Björn är även styrelseordförande i PicHit.Me AB samt styrelseledamot i Captario AB och Klösen AB.

Innehav: Innehar 280 804 aktier via Klösen AB

Tommy Johansson

Född 1956.

Utbildning och erfarenhet: Tommy har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings universitet. Tommy har arbetat i ledande befattningar på bl.a. Saab, Ericsson och Nokia Data samt har varit Vice VD på IFS AB. Tommy har de senaste 12 åren varit VD på två framgångsrika startup-bolag, C3 Technologies AB och AMRA Medical AB. Tommy har därmed stor erfarenhet av att bygga snabbväxande tillväxtbolag inom SW på en global marknad. Tommy är även Styrelseordförande och VD i Topsolutions AB, styrelseordförande i Addbio AB, styrelseordförande i Configura AB samt styrelseledamot i Active Partners East Sweden AB.

Innehav: Innehar 60 494 aktier via Topsolutions AB

Ledande befattningshavare

Johan Castevall

Född 1978. CEO sedan 2015 fram till den 30 mars 2020.

Utbildning och erfarenhet: Johan har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings universitet och har gått kurser i management vid University of Massachusetts. Johan har cirka tio års erfarenhet av ledningsarbete inom startup-bolaget Medius AB. Johan har tidigare varit verksam inom Bolaget som operationsmanager på konsultbasis. Johan är även styrelseordförande och VD i Audendo Ventures AB.

Innehav: Innehar 213 700 aktier via Audendo Ventures AB

Jörgen Rimmelg

Född 1964. CEO från den 30 mars 2020.

Utbildning och erfarenhet: Jörgen Rimmelg har en civilingenjörsexamen från KTH och har varit chef för olika industriella affärsenheter sedan 2000. I sin nuvarande roll som Senior Vice President inom Ruag ansvarar han för att antal affärsenheter i Österrike, Tyskland, Schweiz och USA. Han ansvarar idag för verksamhet och affärer mot stora bolag såsom Airbus, Boeing, Lockheed-Martin, Space-X, samt Thales. Jörgen ansvarar även för affärer mot företag inom fordonsindustri, halvledarindustri och medicinteknisk industri.

Innehav: –

Claes Pettersson

Född 1953. CFO sedan 2017.

Utbildning och erfarenhet: Claes har en ej avslutad civilingenjörsutbildning i maskinteknik, studier i ekonomi samt därutöver ett flertal kurser inom ledarskapsutveckling, finans, affärsutveckling, sälj och styrelsearbete. Claes har mer än 35 års erfarenhet från att driva och utveckla olika bolag i ledande operativa chefsroller och genom styrelsearbete. Erfarenheten omfattar såväl privata som publika bolag. Claes är även styrelseordförande i Månsson Rör & Värmepumpar i Östergötland AB, Energicenter i Öst AB, Månsson Rör och Värmepumpar AB samt styrelseledamot i Unitalent AB, Sinecura Aktiebolag, Onslip Holding AB, Spetsa AB och NeoDynamics AB (publ).

Innehav: Innehar 2 220 aktier

Per Unell

Född 1965. CTO sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Per har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Linköpings Universitet. Per har mer än femton års erfarenhet av ledande befattningar inom teknikinensiva bolag som Sectra, Ericsson och Agama Technologies.

Innehav: Innehar 1 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner

Marcin Szymanski

Född 1982. CSO sedan 2018.

Utbildning och erfarenhet: Marcin har en Master i Strategic Management In Dynamic Organizations från Växjö universitet. Marcin har ca 10 års erfarenhet av affärsprocesser, ERP implementation och utrustning av digitala plattformar med fokus att optimera kärnprocesser och affärsvärde för globala industribolag. Marcin har även lång erfarenhet av komplex försäljning.

Innehav: Innehar 69 984 aktier och 50 000 optioner

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna kan nås genom XMRealtys adress, Teknikringen 10, 583 30 Linköping. Inga styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättningar och förmåner

Arvode till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. På årsstämman den 25 april 2019 beslutades att styrelsearvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska, i enlighet med valberedningens förslag, utgå med 200 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK till övriga styrelseledamöter.

Ersättningar under 2019

Under 2019 uppgick ersättningar och andra förmåner till verkställande direktör till 1 204 057 SEK och till övriga ledande befattningshavare till 3 205 724 SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för avsättning till pensioner, förmåner eller liknande efter avträddande av tjänst eller uppdrag.

11 Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med XMReality reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade bokslutskommunikén för 2019 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av XMReality revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande;

- Årsredovisningen 2017: Bolagets resultaträkning (sida 5), Bolagets balansräkning (sidorna 6-7), Bolagets förändring i eget kapital (sida 8), Bolagets kassaflödesanalys (sida 9), noter (sidorna 10-14) och revisionsberättelse (sidorna 16-18).
- Årsredovisningen 2018: Bolagets resultaträkning (sida 3), Bolagets balansräkning (sidorna 4-5), Bolagets förändring i eget kapital (sida 6), Bolagets kassaflödesanalys (sida 7), noter (sidorna 8-12) och revisionsberättelse (sidorna 14-15).
- Bokslutskommuniké för perioden januari – december 2019: Bolagets resultaträkning (sida 4), Bolagets balansräkning (sida 5), Bolagets förändring i eget kapital (sidan 6) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 6).

Nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt XMReality tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. XMReality bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom XMReality har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån.	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån.	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån.
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg
Resultat efter finansiella poster	-22 741	-29 317	-27 364
Omsättning	6 683	10 155	11 921

Definition: Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

Syfte: Nyckeltalet är avsett att ge en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital (%)	neg	neg	neg
Rörelseresultat	-22 633	-29 250	-27 300
Genomsnittligt totalt kapital	41 692	52 217	33 940

Definition: Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

Syfte: Nyckeltalet är avsett att ge en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet då det börjar generera vinst.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%)	neg	neg	neg
Rörelseresultat	-22 633	-29 250	-27 300
Genomsnittligt eget kapital	49 614	63 025	46 076

Definition: Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Syfte: Nyckeltalet är avsett att ge en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet för dess aktieägare.

Soliditet (%)	85,2	80,2	61,8
Eget kapital	56 827	47 608	20 273
Balansomslutning	66 724	59 327	32 826

Definition: Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid periodens utgång.

Syfte: Nyckeltalet är avsett att ge en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur och betalningsförmåga.

Skuldsättningsgrad, ggr	0,04	0,04	0,04
Räntebärande skulder	2 260	1 536	893
Eget kapital	56 827	47 608	20 273

Definition: Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Syfte: Nyckeltalet är avsett att ge en bättre förståelse för Bolagets finansiella risk.

Räntetäckningsgrad (%)	neg	neg	neg
Rörelseresultat	-22 633	-29 250	-27 300
Räntekostnader	-108	-67	-64

Definition: Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Syfte: Nyckeltalet är avsett att ge en bättre förståelse för Bolagets förmåga att möta sina finansiella åtaganden.

Kassalikviditet (%)	624,9	402,5	132,6
Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager	52 255	43 776	16 139
Kortfristiga skulder	8 362	10 875	12 169

Definition: Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med kortfristiga skulder.

Syfte: Nyckeltalet är avsett att ge en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

Vinst per aktie, SEK	-1,56	-1,72	-1,60
----------------------	-------	-------	-------

Definition: Vinst delat på genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Syfte: Nyckeltalet är ett mått på varje stamakties andel av Bolagets vinst under perioden.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och utdelning bedöms ej vara aktuell de närmaste åren. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Betydande förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

12 Information om aktieägare och legal information

Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med ett innehav överstigande 5 procent av aktierna eller rösterna i Bolaget enligt uppgift per den 31 december 2019, inklusive därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har ett aktieslag och det föreligger således inga skillnader i aktiernas rösträtt.

Innehavare/förvaltare	Antal aktier/röster	Andel, %
Investment AB Spiltan	2 463 298	14,45
Handelsbanken Microcap Sverige	1 600 000	9,38
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	946 962	5,55
Rambas AB	895 147	5,25
Övriga	11 144 593	65,36
Totalt	17 050 000	100,00

Aktieägaravtal

Såvitt XMRealtys styrelse känner till finns det inte några aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. XMRealtys styrelse känner inte heller till några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. XMRealtys har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktier och aktiekapital

Enligt XMRealtys registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier. Före Företrädesemissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 852 500 SEK, fördelat på 17 050 000 aktier, vilket även motsvarar XMRealtys aktiekapital och antal aktier vid ingången respektive utgången av 2019. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i XMReality har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara.

I samband med beslutet om Företrädesemissionen på den extra bolagsstämman den 11 februari 2020 beslutades även om ändring av Bolagets bolagsordning. Enligt den beslutade bolagsordningen som kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med Företrädesemissionen ska aktiekapitalet utgöra lägst 1 250 000 SEK och högst 5 000 000 SEK, fördelat på lägst 25 000 000 aktier och högst 100 000 000 aktier.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Utöver vad som angivits nedan under "Aktierelaterade incitamentsprogram" finns vid tidpunkten för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av XMReality.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Incitamentsprogram 2019/2022

Vid årsstämman den 25 april 2019 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad nyemission av högst 500 000 teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till Bolagets helägda dotterbolag, XMReality värdepapper AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att på marknadsmässiga villkor överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och annan personal verksamma inom koncernen. Tilldelning av teckningsoptioner ska ske utifrån befattning, där ledande befattningshavare exklusive VD har rätt att förvärva högst 50 000 teckningsoptioner och övriga anställda, högst 20 000 teckningsoptioner. Per dagen för Prospektet har 50 000 teckningsoptioner vardera överlåtits till Per Unell och Marcin Szymanski till ett pris av 0,29 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget under perioden från och med 1 december 2022 till och med den 31 december 2022. Teckningskursen per aktie har fastställts till 13,64 SEK vilket motsvarar 200 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen under perioden den 2 maj 2019 till och med den 30 maj 2019. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kan 500 000 aktier ges ut, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, utan beaktande av eventuell omräkning av teckningskurs och antal teckningsoptioner som Företrädesemissionen kan föranleda enligt villkoren för teckningsoptionerna.

Väsentliga avtal

XMReality har inte under en period av ett år omedelbart före dagen för offentliggörandet av detta Prospekt ingått något avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Närståendetransaktioner*Inledning*

Nedan följer en redogörelse för de väsentliga transaktioner med närstående som har genomförts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, det vill säga från den 1 januari 2017 till datumet för Prospektet. Förutom vad som nämns nedan har inga transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget ägt rum under ovan nämnda period. Transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Konsultavtal

Styrelseordförande Claes Nylander har genom Valunova AB under 2017 löpande tillhandahållit konsulttjänster avseende teknisk produktutveckling, främst vid utveckling av Bolagets smarta glasögon och PointPads. Under 2017 fakturerades Bolaget totalt 33 475 SEK för konsulttjänster som utfördes av Claes Nylander.

Styrelseledamoten Anders Ferntoft har genom A Ferntoft Consulting AB under 2017 och 2019 tillhandahållit Bolaget löpande konsulttjänster avseende affärsutveckling. Bolaget har under 2017 och 2019 fakturerats totalt 20 814 respektive 184 000 SEK för konsulttjänster som utfördes av Anders Ferntoft.

Styrelseledamoten Björn Persson har genom Klösen AB under 2018 löpande tillhandahållit konsulttjänster avseende affärsutveckling, samarbeten och etablering på nya marknader. Under 2018 fakturerades Bolaget totalt 60 000 SEK för konsulttjänster som utfördes av Björn Persson.

Claes Pettersson tillhandahåller genom sitt bolag Sinecura AB konsulttjänster i egenskap av inhyrd CFO. Tjänsten utförs på konsultbasis och omfattar i snitt cirka en till två arbetsdagar per arbetsvecka. Avtalet löper tillsvidare från den 1 januari 2017 med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Bolaget har under 2017, 2018 och 2019 fakturerats totalt 963 346 SEK, 1 036 424 SEK respektive 1 047 851 SEK för konsulttjänster som utfördes av Claes Pettersson.

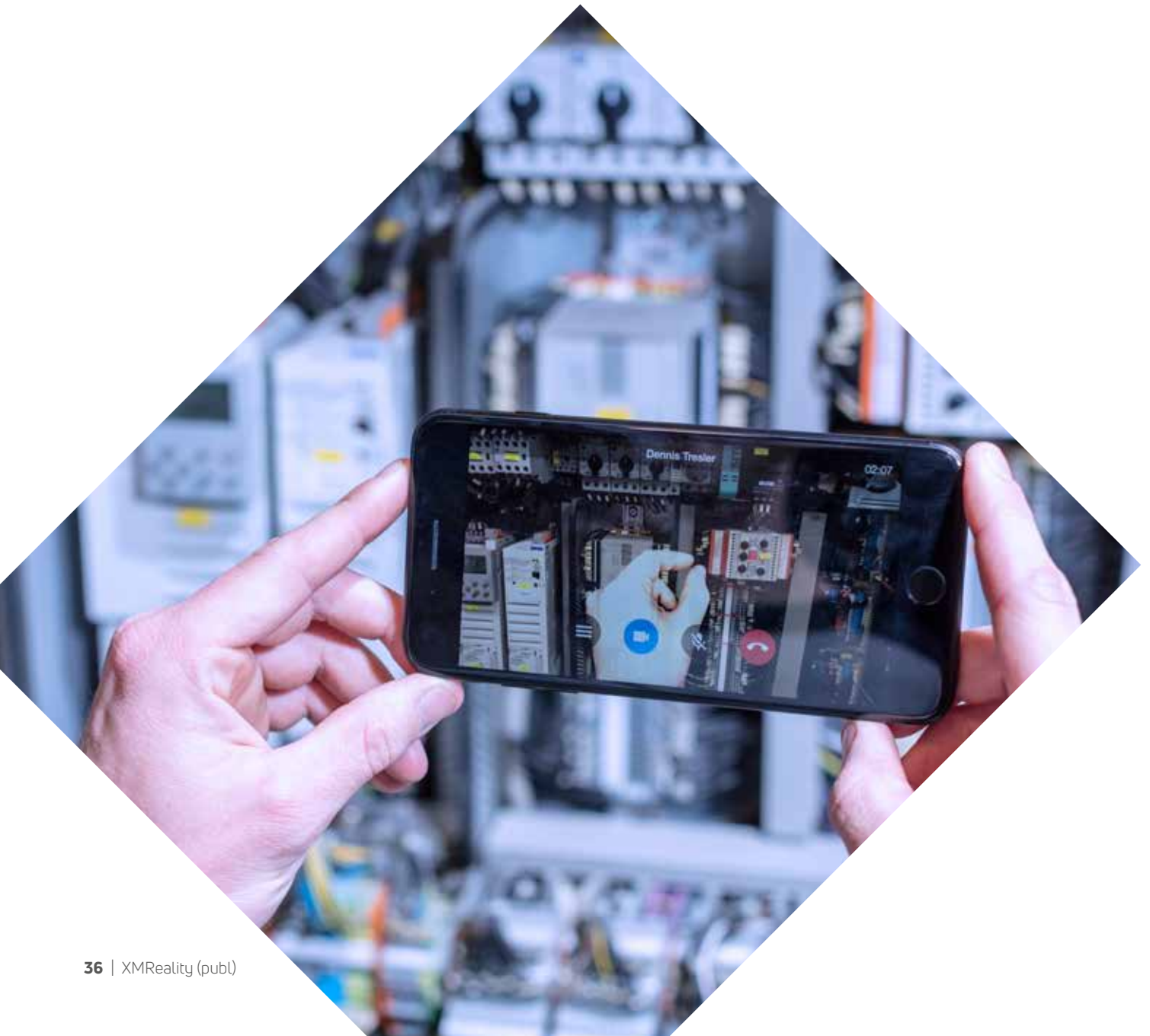
Styrelseledamoten Tommy Johansson har under perioden 1 februari–31 maj 2019 genom TopSolutions AB tillhandahållit Bolaget löpande konsulttjänster på deltid avseende rådgivning i företagsstrategiska frågor, affärsutveckling och internationisering. Bolaget har under 2019 fakturerats totalt 30 561 SEK för konsulttjänster av Tommy Johansson.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger utöver vad som annars framgår av Prospektet inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna eller den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i XMReality till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

13 Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Teknikringen 10, 583 30 Linköping) under ordinarie kontorstid. Bolagets bolagsordning finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.xmreality.com.





ADRESSER

XMReality AB (publ)

Teknikringen 10
583 30 Linköping
info@xmreality.com
www.xmreality.com

Finansiell rådgivare

Redeye AB

Box 7141
103 87 Stockholm
Tel. 08 5450 1330
www.redeye.se

Legal rådgivare

Cirio Advokatbyrå AB

Box 3294
103 65 Stockholm
www.cirio.se

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn FK AB

Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
www.hagberganeborn.se