



Delårsrapport

Juli – september 2025



XMReality delårsrapport

Koncernöversikt juli - september 2025

XMReality levererade rekordstarkt EBITDA och för första gången ett positivt kassaflöde på årsbasis för samtliga månader i kvartalet. Med kraftfulla åtgärder och uthållighet har bolaget skapat långsiktig stabilitet i verksamheten och en plattform att bygga vidare från.

Kvartalets andel av den årliga återkommande intäkten (3 656 TSEK) översteg med god marginal kvartalets rörelsekostnader (exklusive räntor, ned- och avskrivningar) på -3 306 TSEK. Marginalen mellan intäkt och kostnad innebär att det finns goda möjligheter att fortsätta leverera på målet om ett positivt kassaflöde även framåt.

Under kvartalet har nya kunder fortsatt adderats och användandet av tjänsten har fortsatt att öka starkt, både jämfört med samma period förra året (+60%) och jämfört med årets andra kvartal (+25%). Nu arbetar vi målmedvetet vidare med att fortsätta öka användandet hos nya och befintliga kunder.

Kvartalet juli - september 2025, koncernen

- ARR uppgick till 14 624 TSEK i slutet av kvartalet
- Rörelsekostnaderna, exklusive räntor, ned- och avskrivningar, uppgick till -3 306 (-7 373) TSEK
- EBITDA uppgick till 1 121 (-1 969) TSEK
- Kassaflödet blev -2 853 (-1 111) TSEK och soliditeten var vid periodens slut 41,5 (37) procent

Årligen återkommande prenumerationsintäkter (ARR) uppgick till 14 624 TSEK i slutet av kvartalet. En minskning med 309 TSEK från 14 933 TSEK i slutet av föregående kvartal, varav 190 TSEK av minskningen skedde i den amerikanska verksamheten, främst till följd av ett uppsagt kundavtal och en lägre dollarkurs. De totala kostnaderna uppgick till -4 934 (-10 773) TSEK, varav rörelsekostnaderna exklusive räntor, ned- och avskrivningar uppgick till -3 306 (-7 373). EBITDA uppgick för kvartalet till 1 121 (-1 969) TSEK. Bruttomarginalen var fortsatt hög, 98 (97) procent för kvartalet.

Delåret januari - september 2025, koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 11 604 (12 949) TSEK
- Rörelsekostnaderna exklusive räntor, ned- och avskrivningar, uppgick till -13 127 (-30 578) TSEK
- EBITDA blev 1 428 (-11 190) TSEK
- Kassaflödet blev -253 (1 209) TSEK

Bolagets mål

Under tredje kvartalet fortsatte bolaget att leverera på det tidigare uppsatta målet att generera positivt kassaflöde på årsbasis (rullande 12 månader), då den månatliga återkommande intäkten (MRR) fortsatte överstiga verksamhetens kostnader på månadsbasis.

Noterbara händelser

Noterbara händelser under kvartalet

- Bolaget kommunicerade att det uppsatta målet om positivt kassaflöde uppnåddes under juni.
- Kundavtal ingicks med flera nya bolag under kvartalet. Avtalet med KOR, ett australiensiskt bolag specialiserat på distribution, service och support av industriell utrustning, kommunicerades genom en press release. Avtalet med KOR innebär en återkommande prenumerationsintäkt.

Noterbara händelser efter kvartalet

- Ett större licensavtal med en förpackningskoncern avslutades, med en påverkan på den årliga återkommande intäkten (ARR) från och med oktober. Trots det avslutade avtalet räknar bolaget med att fortsätta generera positivt kassaflöde framåt.

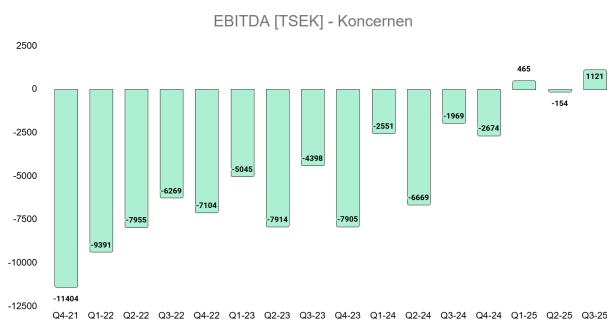


VD kommenterar

Vi har nu avslutat vårt absolut första kvartal där målet att generera positivt kassaflöde (på årsbasis) uppfyllts för hela kvartalet med marginal.

Tidigare har vi kommunicerat att målet att generera positivt kassaflöde nåddes under juni månad. Under tredje kvartalet fortsatte vi leverera på det målet, då vår intäkt för kvartalet med god marginal översteg de kostnader som påverkar vår kassa. Det innebär att vi nu är på stabil mark och att vi tydligt visat att det går att driva bolaget långsiktigt med vår nya kostnadsnivå och vårt anpassade team och arbetssätt.

Magnituden av den förbättring som skett syns bland annat i hur EBITDA utvecklats senaste åren, från -11MSEK i Q4 2021 till drygt 1MSEK positiv EBITDA i Q3 2025.



Under kvartalet har vi tagit ombord flera nya kunder, både genom vår sälj-ledda affär och vår produkt-ledda affär. Bland annat KOR, ett australiensiskt bolag som använder XMReality för service och support av industriell utrustning, tillkom som ny kund.

Vi har under kvartalet även fortsatt satsningen på vårt go-to-market arbete, bland annat genom att utvärdera nya vertikaler, testa nya kanaler för betald marknadsföring och effektivisera arbetet genom AI-baserade säljverktyg. Vi har under en period fokuserat extra på bolag inom elbilsaddning och under kommande kvartal genomför vi en riktad satsning på bolag inom kyla- och värmelösningar. Vi deltar bland annat på branschens viktiga event *KVP-Dagen* i november, men satsar även på bolag i branschen i USA genom vår amerikanska säljverksamhet. Genom att lägga extra fokus på en specifik vertikal säkerställer vi att vår marknadsföring stöttar säljarbetet på absolut bästa sätt, med målet att sälj- och marknadsarbetet trots ett mindre team ska ge maximalt resultat.

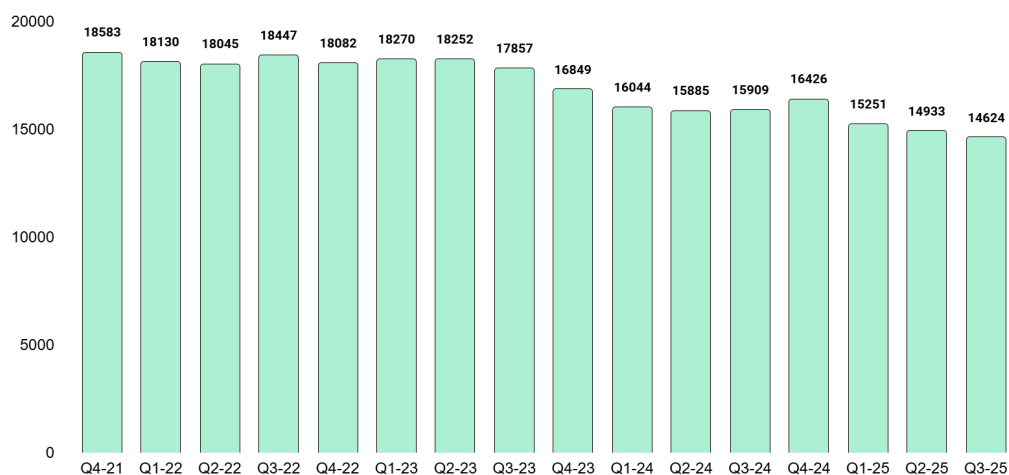
Som tidigare kommunicerats har bolaget haft flera kunder från Covid-perioden med låg användning och hög churn-risk. Efter kvartalets slut informerade vi att ett av dessa bolag, en förpackningskoncern, avslutade ett större avtal. De har genom åren haft svårt att förändra sitt arbetssätt internt och genom det inte uppnått någon större användning. Detta ger en negativ påverkan på den årliga återkommande intäkten (ARR) från och med oktober, men genom att vi nu har en bra marginal mellan intäkt och kostnader så finns utrymme att bibehålla positivt kassaflöde även med denna förändring.

Under kvartalet har vår användning återigen fortsatt att öka, både jämfört med tidigare kvartal under året och jämfört med samma period förra året (+60%). Att användningen fortsätter öka starkt är återigen ett tydligt tecken på att vår lösning nu skapar ett större värde.

Mitt fokus som VD är nu att fortsätta säkerställa att bolaget levererar positivt kassaflöde och att vi samtidigt förbättrar arbetssätt och verktyg på sälj- och marknadssidan ytterligare. Vi gör det för att inte bara nöja oss med att leverera positivt kassaflöde i framtiden, utan även att öka antalet nya kunder och därmed vår intäkt framåt.

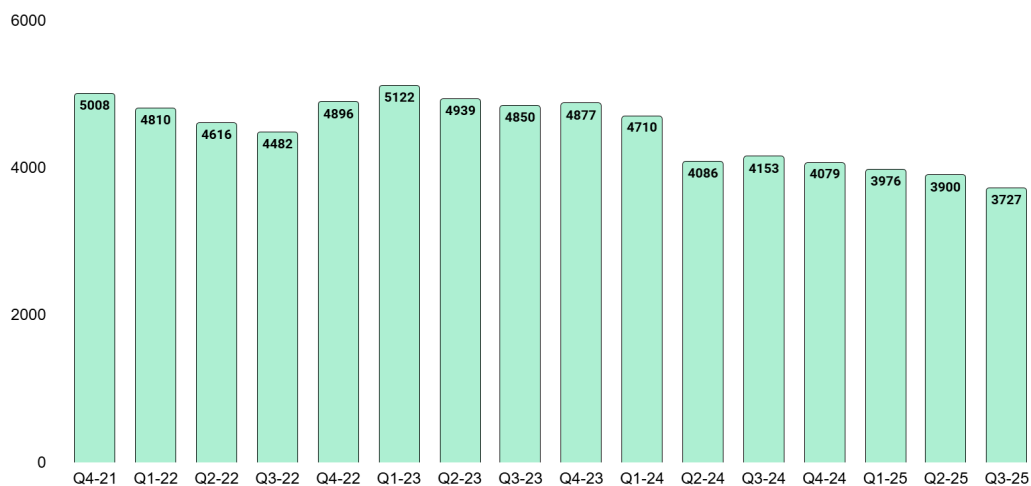
Alexander Sandström, VD
Linköping, 13 november 2024

Återkommande årliga intäkter (ARR) [TSEK] - Koncernen

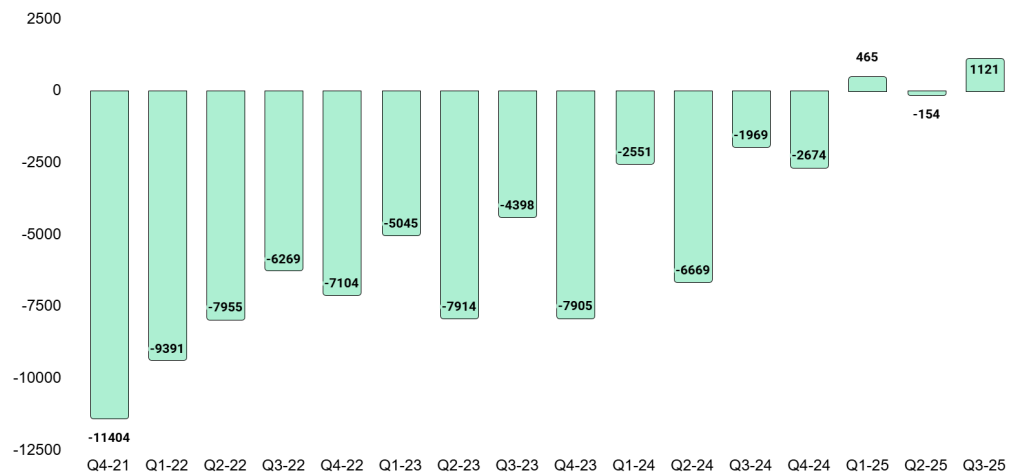


*Notera: Från och med Q3 2024 förändras beräkningen av ARR till att vara 12*MRR, från att tidigare stegvis även räkna in framtida känd churn och contraction.*

Nettoomsättning [TSEK] - Koncernen



EBITDA [TSEK] - Koncernen



Ekonomiskt underlag till Delårsrapport, juli – september 2025

Koncernens resultaträkningar i sammandrag (TSEK)

	juli – september		januari – september		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3 727	4 153	11 604	12 949	17 025
Aktiverat arbete för egen räkning	670	1 210	2 822	6 060	6 923
Övriga rörelseintäkter	30	40	129	380	376
Summa intäkter	4 427	5 403	14 555	19 389	24 324
Råvaror och förnödenheter	-78	-109	-254	-367	-654
Övriga externa kostnader	-1 032	-2 292	-4 818	-11 530	-12 560
Personalkostnader	-2 182	-4 889	-7 878	-18 466	-24 736
Övriga rörelsekostnader	-14	-83	-177	-215	-255
EBITDA	1 121	-1 969	1 428	-11 190	-13 881
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 605	-1 586	-4 764	-4 622	-7 450
Rörelseresultat	-484	-3 555	-3 336	-15 812	-21 331
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	4	2	4	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-1 814	-109	-1 942	-1 983
Resultat efter finansiella poster	-506	-5 365	-3 443	-17 749	-23 282
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-506	-5 365	-3 443	-17 749	-23 282
Resultat per aktie, före utspädning (SEK) ¹	-0,00	-0,02	-0,00	-0,12	-0,08
Resultat per aktie, efter utspädning efter periodens utgång ¹	-0,00	-0,02	-0,00	-0,12	-0,09

¹ För antal aktier se sida 9. Resultat per aktie före utspädning har beräknats utifrån genomsnittligt antal aktier under perioden.

Koncernens balansräkningar i sammandrag (TSEK)

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter, utvecklingsarbeten	17 644	21 517	19 566
Inventarier, verktyg och installationer	8	42	31
Summa anläggningstillgångar	17 652	21 559	19 597
Omsättningstillgångar			
Varulager	262	341	277
Kortfristiga fordringar	3 866	4 573	7 841
Kassa och bank	269	3 179	499
Summa omsättningstillgångar	4 397	8 092	8 617
Summa tillgångar	22 049	29 652	28 214
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 145	11 030	5 194
Långfristiga skulder ²	0	417	111
Kortfristiga skulder ^{2 3}	12 904	18 204	22 909
Summa eget kapital och skulder	22 049	29 651	28 214
² varav räntebärande skulder	548	2 083	2 056
Ställda säkerheter	5 000	5 000	5 000
Varav i eget förvar	0	0	0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

³ Kortfristiga skulder består främst av förutbetalda prenumerationsintäkter, leverantörsskulder, samt upplupna löner och arvoden.

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag (TSEK)

	juli - september		januari - september		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp vid periodens ingång	9 731	-5 981	5 194	6 752	6 501
Nyemission (efter avdrag av emissionskostnader)	-56	22 314	7 330	22 026	21 765
Valutakursdifferens	-24	62	59	1	-35
Periodens resultat	-506	-5 365	-3 438	-17 749	-23 037
Belopp vid periodens utgång	9 145	11 030	9 145	11 030	5 194

Koncernens kassaflödesanalys (TSEK)

	juli – september		januari - september		helår 2024
	2025	2024	2025	2024	
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	1 048	-3 883	1 093	-13 555	-15 681
Förändringar av rörelsekapitalet	-3 176	-17 915	-5 717	48	924
Rörelsens kassaflöde	-2 128	-21 798	-4 624	-13 507	-14 757
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-669	-1 210	-2 821	-6 060	-6 824
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ⁵	-56	21 897	7 192	20 776	20 238
Periodens kassaflöde	-2 853	-1 111	-253	1 209	-1 343
Valutakursdifferens	-2	53	24	-10	10
Likvida medel vid periodens början	3 124	4 237	498	1 980	1 832
Likvida medel vid periodens slut	269	3 179	269	3 179	499

⁵ Beloppet innehåller 5 250 tkr i slutbetalning av nyemissionen under januari 2025.

⁶ Beloppet innehåller 2 825 tkr i slutbetalning av nyemissionen under juni 2025.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag (TSEK)

	juli - september		januari - september		helår 2024
	2025	2024	2025	2024	
Nettoomsättning	3 764	4 066	11 497	12 746	16 573
Aktiverat arbete för egen räkning	670	1 210	2 822	6 060	6 923
Övriga rörelseintäkter	27	40	127	396	499
Summa intäkter	4 461	5 316	14 446	19 202	23 995
Råvaror och förnödenheter	-78	-78	-209	-337	-514
Övriga externa kostnader	-1 583	-3 611	-6 626	-16 867	-18 998
Personalkostnader	-1 665	-3 008	-6 128	-12 990	-18 287
Övriga rörelsekostnader	-40	-59	-177	-191	-249
EBITDA	1 095	-1 440	1 307	-11 183	-14 053
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 601	-1 582	-4 752	-4 609	-7 432
Rörelseresultat	-506	-3 022	-3 445	-15 792	-21 485
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	4	1	4	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-1 814	-109	-1 942	-1 973
Resultat efter finansiella poster	-529	-4 832	-3 553	-17 729	-23 426
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-529	-4 832	-3 553	-17 729	-23 426
Resultat per aktie, före utspädning (SEK) ⁶	-0,00	-0,02	-0,00	-0,12	-0,08
Resultat per aktie, efter utspädning ⁶	-0,00	-0,02	-0,00	-0,12	-0,09

⁶ Antal aktier i koncernen och moderbolaget se sida 9

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag (TSEK)

	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter, utvecklingsarbeten	17 644	21 517	19 566
Inventarier, verktyg och installationer	0	17	7
Finansiella anläggningstillgångar	51	51	51
Summa anläggningstillgångar	17 695	21 585	19 624
Omsättningstillgångar			
Varulager	262	341	277
Kortfristiga fordringar	3 262	4 083	7 259
Kassa och bank	161	3 052	464
Summa omsättningstillgångar	3 685	7 475	8 000
Summa tillgångar	21 380	29 060	27 624
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8 734	10 857	4 834
Långfristiga skulder ⁷	50	467	161
Kortfristiga skulder ^{7 8}	12 596	17 736	22 629
Summa eget kapital och skulder	21 380	29 060	27 624
⁷ varav räntebärande skulder	548	2 083	2 056
Ställda säkerheter	5 000	5 000	5 000
Varav i eget förvar	0	0	0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

⁸ Kortfristiga skulder består främst av förutbetalda prenumerationsintäkter, leverantörsskulder, samt upplupna löner och arvoden.

Förändringar i moderbolagets eget kapital i sammandrag (TSEK)

	juli – september		januari - september		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp vid periodens ingång	9 348	-6 684	4 834	6 501	6 501
Nyemission (efter avdrag av emissionskostnader)	-56	22 373	7 330	22 085	21 765
Valutakursdifferens	-29		123		
Periodens resultat	-529	-4 832	-3 553	-17 729	-23 432
Belopp vid periodens utgång	8 734	10 857	8 734	10 857	4 834

Moderbolagets kassaflödesanalyser (TSEK)

	juli - september		januari - september		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	1 013	-3 377	650	-13 717	-15 859
Förändringar av rörelsekapitalet	-2 912	-18 351	-5 323	162	1 176
Rörelsens kassaflöde	-1 899	-21 729	-4 673	-13 556	-14 683
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-670	-1 210	-2 822	-6 060	-6 923
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁰	-56	21 957	7 192	20 835	20 238
Periodens kassaflöde	-2 625	-982	-303	1 220	-1 368
Likvida medel vid periodens början	2 786	4 034	464	1 832	1 832
Likvida medel vid periodens slut	161	3 052	161	3 052	464

¹⁰ Beloppet innehåller 5 250 tkr i slutbetalning av nyemissionen under januari 2025.

¹⁰ Beloppet innehåller 2 825 tkr i slutbetalning av nyemissionen under juni 2025.

Antal aktier i Koncernen och i Moderbolaget

	juli - september		januari - september		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹¹	1 185 026 815	244 781 644	986 468 529	151 925 966	280 684 947
Antal aktier vid periodens utgång ¹¹	1 185 026 815	619 428 793	1 185 026 815	619 428 793	619 428 793

¹¹ Nyemission om 308 823 510 aktier registrerades i januari 2025.

¹¹ Nyemission om 256 774 512 aktier registrerades i juni 2025.

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag (TSEK)

Nedan sammanfattas koncernens finansiella utveckling för åren 2021 – 2025. Samtliga uppgifter för verksamhetsåret 2021 (proforma) baseras på material hämtat från moderbolagets officiellt publicerade årsredovisningar samt dotterbolagens redovisningar omräknade till koncernnivå.

	januari – september	helår			
	2025	2024	2023	2022	2021
Nettoomsättning	11 604	17 025	19 788	18 804	21 616
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 336	-21 330	-31 046	-36 774	-33 662
Resultat efter finansiella poster	-3 443	-23 281	-31 297	-36 751	-33 672
Skatt	0	0	0	0	-15
Resultat efter skatt	-3 443	-23 254	-31 297	-36 751	-33 687
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Immateriella anläggningstillgångar	17 644	19 566	20 030	16 167	10 430
Materiella anläggningstillgångar	8	31	91	116	148
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Varulager	262	277	358	240	395
Kortfristiga fordringar	3 866	7 841	5 040	28 749	7 993
Kassa, bank	269	499	1 980	7 796	45 143
Eget kapital	9 145	5 194	6 752	31 169	45 315
Långfristiga skulder	0	111	1 667	0	0
Kortfristiga skulder	12 904	22 909	19 080	21 900	18 793
Balansomslutning	22 049	28 214	27 499	53 069	64 109
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	41,5	18,4	24,6	58,7	70,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,06	0,40	0,49	0,00	0,00
Räntetäckningsgrad, %	neg	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet, %	32,0	36,4	36,8	166,9	282,7
Antalet anställda (perioden slut)	5	8	29	30	26
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	2 822	6 923	9 572	11 713	2 211
Materiella anläggningstillgångar	0	99	50	58	59
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Vinst per aktie, före utspädning SEK	-0,00	-0,08	-0,35	-0,90	-0,85
Vinst per aktie, efter utspädning efter periodens utgång	-0,00	-0,09	-0,34	-0,87	-0,82
Genomsnittligt antal aktier under perioden	986 468 529	280 684 98	90 355 238	41 008 169	39 630 740
Antal aktier vid periodens slut	1 185 026 815	619 428 793	104 987 931	51 647 269	40 920 000

Definition av nyckeltal

Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen
Eget kapital	Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader
Vinst per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Kassalikviditet	Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder
ARR (Annual Recurring Revenue)	Värdet representerar den årligen återkommande intäkten från tecknade prenumerationsavtal.
MRR (Monthly Recurring Revenue)	Värdet representerar den månatliga återkommande intäkten från tecknade prenumerationsavtal.
Koncernen	Moderbolaget (XMReality AB publ.) och samtliga dotterbolag, XMReality Inc. samt XMReality Värdepapper AB
Moderbolaget	XMReality AB (sverigebolaget)
Churn	Värdet av avslutade prenumerationer i förhållande till totala årliga återkommande intäkter (ARR)
Upsales	Tillkommande prenumerationsförsäljning (ARR) hos befintlig kund
Contraction	Reduktion av befintlig prenumeration (ARR) hos befintlig kund

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare rapporterade perioder. Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärdet om inget annat ej anges. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på XMReality. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. För utförligare beskrivning av risker hänförliga till Bolaget och dess aktier hänvisas till den senaste årsredovisningen tillgänglig på www.xmreality.com/investerare/.

Nuvarande och tillgänglig finansiering bedöms vara tillräcklig för att säkerställa fortsatt drift. Styrelsen och ledningen arbetar löpande med och utvärderar olika alternativ till ytterligare finansiering framåt samt bedömer att bolaget har goda förutsättningar att säkerställa detta. Skulle avgörande förutsättningar ej infrias, föreligger en risk rörande bolagets fortsatta drift.

Aktien

Moderbolaget XMReality AB (publ) aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Aktiens kortnamn är XMR och ISIN-kod SE0009664188. Vid perioden slut uppgick antalet aktier i XMReality AB (publ.) till 1 185 026 815. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie motsvarar en röst.

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Avlämnande av delårsrapport

Styrelsen och verkställande direktören intygar och försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt över koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Linköping 2025-11-13

Styrelsen i XMReality AB (publ)

Finansiell kalender:

Q3 rapport 2025	torsdagen den 13 november, 2025
Bokslutskommuniké 2025	torsdagen den 12 februari, 2026

Samtliga rapporter och analyser publiceras på www.xmreality.com/investerare/. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 november 2025, 8.30 CEST.

Kontaktperson hos XMReality

Alexander Sandström, VD XMReality
Telefon: +46 765 013 088
E-post: alexander.sandstrom@xmreality.com