



Delårsrapport

April – juni 2025



XMReality delårsrapport Koncernöversikt april - juni 2025

Bolaget nådde under andra kvartalet det uttalade målet att verksamheten ska generera positivt kassaflöde på årsbasis. Under kvartalet avslutades de sista större planerade verksamhetsförändringarna för att minska kostnader och genom dessa nådde bolaget i juni månad en kostnadsnivå i nivå med intäkten från mjukvaruprenumerationer (ARR).

Samtidigt som kostnaderna minskat, har nya kunder fortsatt adderats och användandet av tjänsten fortsatt att öka starkt både jämfört med samma period förra året och jämfört med årets första kvartal. Minskade kostnader resulterade i positiv EBITDA för första halvåret på 297 TSEK.

Kvartalet april - juni 2025, koncernen

- ARR uppgick till 14 933 TSEK i slutet av kvartalet (15 251 TSEK föregående kvartal)
- Rörelsekostnaderna, exklusive räntor, ned- och avskrivningar, uppgick till -5 140 (-13 576) TSEK
- EBITDA uppgick till -154 (-6 669) TSEK
- Kassaflödet blev 1 838 (3 210) TSEK och soliditeten var vid periodens slut 39,9 (-20,0) procent

Årligen återkommande prenumerationsintäkter (ARR) uppgick till 14 933 TSEK i slutet av kvartalet, en minskning från 15 251 TSEK i slutet av föregående kvartal. Cirka 170 TSEK av minskningen utgjordes av valutaförändringar, 100 TSEK utgjordes av uppsägningar och förändringar av kundavtal i den svenska verksamheten, och 50 TSEK av uppsägningar och förändringar i kundavtal i den amerikanska verksamheten. De totala kostnaderna uppgick till -6 764 (-15 115) TSEK, varav rörelsekostnaderna exklusive räntor, ned- och avskrivningar uppgick till -5 140 (-13 576). EBITDA uppgick för kvartalet till -154 (-6 669) TSEK. Bruttomarginalen var fortsatt hög, 97 (97) procent för kvartalet.

Halvåret januari - juni 2025, koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 7 882 (8 796) TSEK
- Rörelsekostnaderna exklusive räntor, ned- och avskrivningar, uppgick till -9 837 (-23 207) TSEK
- EBITDA blev 297 (-9 221) TSEK
- Kassaflödet blev 2 600 (2 320) TSEK

Bolagets mål

Under juni månad nåddes det tidigare uppsatta målet att generera positivt kassaflöde på årsbasis (rullande 12 månader), då den månatliga återkommande intäkten (MRR) för första gången översteg verksamhetens kostnader på månadsbasis.

Noterbara händelser

Noterbara händelser under kvartalet

- AI Transcribe, en ny produktfunktion som använder AI för att automatiskt transkribera (översätta tal till skrift) och analysera samtal lanserades. AI Transcribe är en betald funktion med rörlig prismodell baserad på användning.
- Första teckningsperioden för de teckningsoptioner av serie TO2 som emitterades i samband med Bolagets riktade emission av units januari 2025 stängde med en nyttjandegrad på 83,15 procent. Bolaget tillfördes cirka 2,8 MSEK före emissionskostnader.
- XMReality höll bolagsstämma 3 juni.
- Avtal med TelloPrint kommunicerades, vilket innebär en återkommande prenumerationsintäkt.
- Byte av leverantör för bolagets ekonomitjänst kommunicerades. UCS One Business tar över ansvaret för ekonomifunktionen i bolaget från och med den 1 september 2025.

Noterbara händelser efter kvartalet

- Bolaget kommunicerade att det uppsatta målet om positivt kassaflöde uppnåddes under juni.



VD kommenterar

Att under juni månad nå det viktiga målet att generera positivt kassaflöde var en fantastisk milstolpe i bolagets historia. En milstolpe som när den nu är uppnådd låter oss fokusera fullt ut på framtiden.

Att nå målet var givetvis viktigt i sig, då det innebär att vi framåt kan stå på egna ben finansiellt. Men det innebär också att vi nu kan växla fokus från att ställa om verksamheten, till att blicka framåt.

Under de senaste 12 månaderna har en stor del av vår tid gått till att planera och genomföra många större omställningar av verksamheten som krävs för att minska våra kostnader. Dessa innefattade bland annat en minskning av teamet och med det ändrade arbetssätt för att effektivisera hur vi jobbar, samt förändringar och minskningar av externa tjänster. Under ett intensivt andra kvartal slutfördes alla större planerade omställningar. Med dessa fullt ut genomförda skapas nu mer utrymme för att fokusera på både nya och existerande kunder, samt att vidareutveckla vårt erbjudande.

Utöver att slutföra omställningen av verksamheten har vi under kvartalet fortsatt att justera vår go-to-market strategi mot att kombinera produkt-ledd tillväxt (PLG) med sälj-ledd tillväxt

(SLG). Syftet är att skapa en mer skalbar affär där vi kan hantera fler nya kunder än tidigare till en lägre kostnad, men även att möta kunderna på det sätt de själva önskar. De som vill utvärdera och köpa vår lösning på egen hand kan göra det och de som föredrar att ha en dialog med oss under köpresan får gärna ha det.

Under årets första halva har vi sett de första effekterna av denna nya modell, då antalet nya kunder som valt att helt utvärdera och köpa produkten på egen hand nästan dubblats jämfört med motsvarande period förra året. Gemensamt för dessa kunder är att de typiskt börjar med någon enstaka licens, men under perioden har även flera valt att öka antalet användare och licenser. Den totala intäkten är fortfarande låg, men att den nu växer är en signal att vår modell börjar ge resultat.

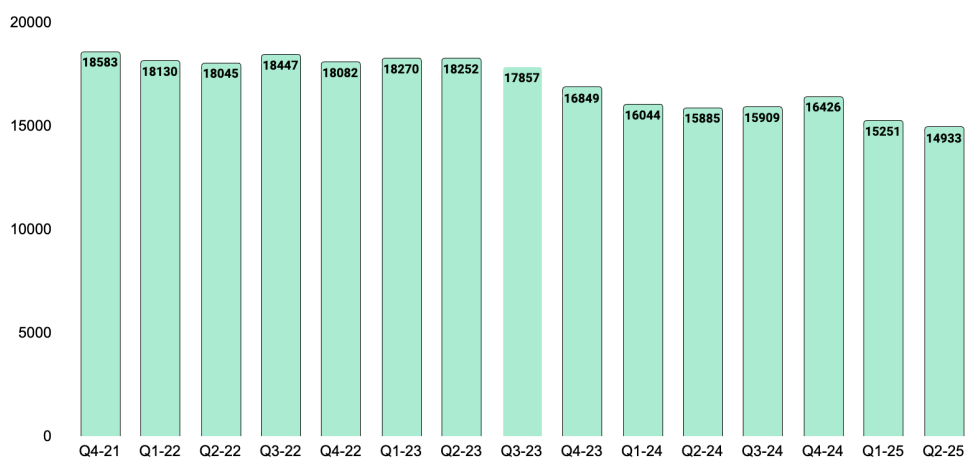
Under hösten fortsätter vi utveckla vårt go-to-market arbete genom bland annat justerade arbetssätt, introduktion av nya säljverktyg, samt tester och experiment med helt nya marknadsföringskanaler.

Under kvartalet har vi även lanserat våra första AI-baserade produktfunktioner, som automatiskt transkriberar samtal och dessutom både sammanfattar och analyserar dem. Dessa funktioner skapar komplett samtalsdokumentation, utan något extra arbete för våra kunder. Med en rörlig prismodell ger de nya funktionerna dessutom möjlighet till ytterligare intäkter från både nya och existerande kunder. AI-transkribering är även en funktionalitet som gör det möjligt att addera ytterligare automatiska analyser och automatisk dokumentation i framtiden.

Jag ser nu fram emot en höst där hela bolaget kan fokusera fullt ut framåt. Vi gör det med flera spännande aktiviteter inom sälj och marknadsföring, samt planer på att utveckla vårt erbjudande med ytterligare funktionalitet som skapar både värde för våra kunder och nya möjligheter till intäkter i bolaget.

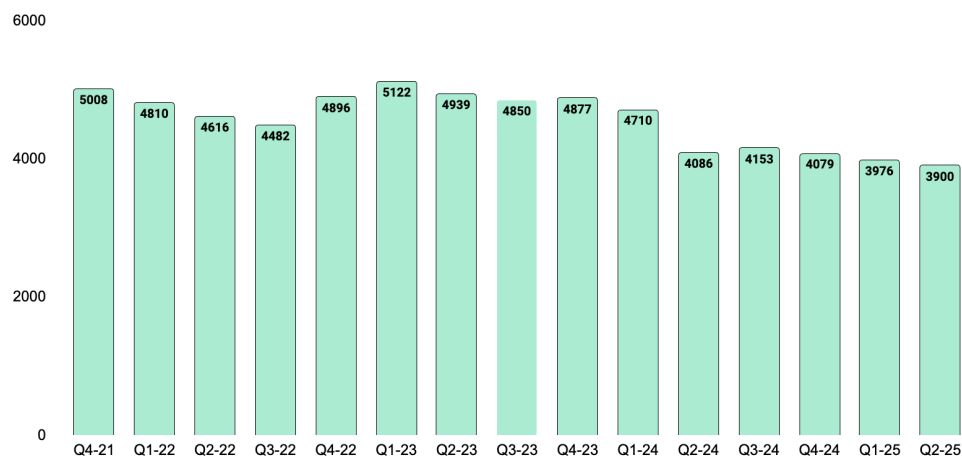
Alexander Sandström, VD
Linköping, 21 augusti 2025

Återkommande årliga intäkter - ARR [TSEK] Koncernen

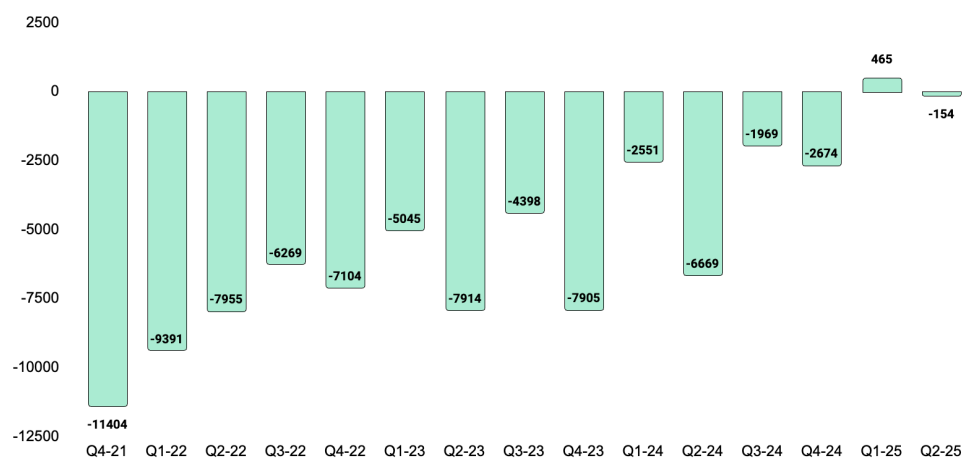


*Notera: Från och med Q3 2024 förändrades beräkningen av ARR till att vara 12*MRR, från att tidigare stegvis även ha räknat in framtida känd churn och contraction.*

Nettoomsättning [TSEK] - Koncernen



EBITDA [TSEK] - Koncernen



Ekonomiskt underlag till Delårsrapport, april – juni 2025

Koncernens resultaträkningar i sammandrag (TSEK)

	april – juni		januari – juni		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3 900	4 086	7 882	8 796	17 025
Aktiverat arbete för egen räkning	1 027	2 426	2 152	4 850	6 923
Övriga rörelseintäkter	59	138	100	340	376
Summa intäkter	4 986	6 651	10 134	13 986	24 324
Råvaror och förnödenheter	-139	-122	-178	-259	-654
Övriga externa kostnader	-2 182	-6 731	-3 795	-9 238	-12 560
Personalkostnader	-2 831	-6 393	-5 701	-13 578	-24 736
Övriga rörelsekostnader	12	-74	-163	-132	-255
EBITDA	-154	-6 669	297	-9 221	-13 881
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 591	-1 539	-3 159	-3 036	-7 450
Rörelseresultat	-1 745	-8 208	-2 862	-12 257	-21 331
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	159	5	160	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	-37	-56	-90	-288	-1 983
Resultat efter finansiella poster	-1 778	-8 106	-2 947	-12 384	-23 282
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 778	-8 106	-2 947	-12 384	-23 282
Resultat per aktie, före utspädning (SEK) ¹	0,00	-0,08	0,00	-0,12	-0,08
Resultat per aktie, efter utspädning efter periodens utgång ¹	0,00	-0,08	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)

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter, utvecklingsarbeten	18 576	21 877	19 566
Inventarier, verktyg och installationer	12	59	31
Summa anläggningstillgångar	18 588	21 936	19 597
Omsättningstillgångar			
Varulager	266	344	277
Kortfristiga fordringar	2 422	3 458	7 841
Kassa och bank	3 124	4 237	499
Summa omsättningstillgångar	5 812	8 039	8 617
Summa tillgångar	24 400	29 976	28 214
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 731	-5 981	5 194
Långfristiga skulder ²	0	833	111
Kortfristiga skulder ^{2 3}	14 669	35 123	22 909
Summa eget kapital och skulder	24 400	29 976	28 214
² varav räntebärande skulder	965	2 500	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)

	april - juni		januari - juni		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp vid periodens ingång	8 833	2 127	5 194	6 752	6 501
Nyemission (efter avdrag av emissionskostnader)	2 615	0	7 387	-288	21 765
Valutakursdifferens	-61	-2	-97	-61	-35
Periodens resultat ⁴	-1 778	-8 106	-2 947	-12 384	-23 037
Belopp vid periodens utgång	9 731	-5 981	9 731	-5 981	5 194

⁴ För antal aktier se sida 9. Resultat per aktie före utspädning har beräknats utifrån genomsnittligt antal aktier under perioden.

Koncernens kassaflödesanalys (TSEK)

	april – juni		januari - juni		helår 2024
	2025	2024	2025	2024	
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-79	-6 694	45	-9 672	-15 681
Förändringar av rörelsekapitalet	328	12 746	-2 541	17 963	924
Rörelsens kassaflöde	249	6 052	-2 496	8 291	-14 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 027	-2 426	-2 152	-4 850	-6 824
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ⁵	2 616	-417	7 248	-1 121	20 238
Periodens kassaflöde	1 838	3 210	2 600	2 320	-1 343
Valutakursdifferens	11	-2	26	-63	10
Likvida medel vid periodens början	1 275	1 029	498	1 980	1 832
Likvida medel vid periodens slut	3 124	4 237	3 124	4 237	499

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

⁵ Beloppet innehåller 2 825 tkr i slutbetalning av nyemissionen under juni 2025.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag (TSEK)

	april - juni		januari - juni		helår 2024
	2025	2024	2025	2024	
Nettoomsättning	3 858	3 992	7 734	8 681	16 573
Aktiverat arbete för egen räkning	1 027	2 426	2 152	4 850	6 923
Övriga rörelseintäkter	59	154	100	356	499
Summa intäkter	4 944	6 572	9 986	13 886	23 995
Råvaror och förnödenheter	-95	-122	-131	-259	-514
Övriga externa kostnader	-2 815	-8 555	-5 043	-13 256	-18 998
Personalkostnader	-2 201	-4 830	-4 462	-9 982	-18 287
Övriga rörelsekostnader	-56	-74	-189	-132	-249
EBITDA	-223	-7 009	161	-9 743	-14 053
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 588	-1 534	-3 150	-3 028	-7 432
Rörelseresultat	-1 811	-8 543	-2 989	-12 770	-21 485
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	159	1	160	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	-22	-56	-39	-288	-1 973
Resultat efter finansiella poster	-1 833	-8 441	-3 024	-12 898	-23 426
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0	0
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 833	-8 441	-3 024	-12 898	-23 426
Resultat per aktie, före utspädning (SEK) ⁶	0,00	-0,08	0,00	-0,12	-0,08
Resultat per aktie, efter utspädning ⁶	0,00	-0,08	0,00	-0,12	-0,09

⁶ Antal aktier i koncernen och moderbolaget se sida 9.

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag (TSEK)

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter, utvecklingsarbeten	18 575	21 877	19 566
Inventarier, verktyg och installationer	0	28	7
Finansiella anläggningstillgångar	51	51	51
Summa anläggningstillgångar	18 626	21 956	19 624
Omsättningstillgångar			
Varulager	266	344	277
Kortfristiga fordringar	2 336	3 025	7 259
Kassa och bank	2 786	4 034	464
Summa omsättningstillgångar	5 388	7 403	8 000
Summa tillgångar	24 014	29 359	27 624
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 348	-6 684	4 834
Långfristiga skulder ⁷	50	883	161
Kortfristiga skulder ^{7 8}	14 616	35 161	22 629
Summa eget kapital och skulder	24 014	29 359	27 264
⁷ varav räntebärande skulder	965	2 500	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)

	april – juni		januari - juni		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Belopp vid periodens ingång	8 414	1 757	4 834	6 501	6 501
Nyemission (efter avdrag av emissionskostnader)	2 615	0	7 387	-288	21 765
Valutakursdifferens	152		151		
Periodens resultat ⁹	-1 833	-8 441	-3 024	-12 898	-23 432
Belopp vid periodens utgång	9 348	-6 684	9 348	-6 684	4 834

⁹ Antal aktier i koncernen och moderbolaget se sida 9.

Moderbolagets kassaflödesanalyser (TSEK)

	april - juni		januari - juni		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-168	-7 034	-45	-10 340	-15 859
Förändringar av rörelsekapitalet	485	12 961	-2 729	18 513	1 176
Rörelsens kassaflöde	317	5 927	-2 774	8 173	-14 683
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 026	-2 426	-2 152	-4 850	-6 923
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ¹⁰	2 615	-417	7 248	-1 121	20 238
Periodens kassaflöde	1 906	3 085	2 322	2 202	-1 368
Likvida medel vid periodens början	880	949	464	1 832	1 832
Likvida medel vid periodens slut	2 786	4 034	2 786	4 034	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

	april - juni		januari - juni		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Genomsnittligt antal aktier under perioden ¹¹	942 360 793	104 987 931	886 098 406	104 987 931	280 684 947
Antal aktier vid periodens utgång ¹¹	1 185 026 815	104 987 931	1 185 026 815	104 987 931	619 428 793

¹¹ Nyemission om 36 828 000 aktier registrerades i januari 2023.

¹¹ Nyemission om 2 677 778 aktier registrerades i juni 2023.

¹¹ Nyemission om 13 834 884 aktier registrerades i november 2023.

¹¹ Nyemission om 514 440 862 aktier registrerades i augusti 2024.

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 – juni 2025	2024	helår 2023	2022	2021
Nettoomsättning	7 882	17 025	19 788	18 804	21 616
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 862	-21 330	-31 046	-36 774	-33 662
Resultat efter finansiella poster	-2 947	-23 281	-31 297	-36 751	-33 672
Skatt	0	0	0	0	-15
Resultat efter skatt	-2 947	-23 254	-31 297	-36 751	-33 687
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Immateriella anläggningstillgångar	18 576	19 566	20 030	16 167	10 430
Materiella anläggningstillgångar	12	31	91	116	148
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Varulager	266	277	358	240	395
Kortfristiga fordringar	2 422	7 841	5 040	28 749	7 993
Kassa, bank	3 124	499	1 980	7 796	45 143
Eget kapital	9 731	5 194	6 752	31 169	45 315
Långfristiga skulder	0	111	1 667	0	0
Kortfristiga skulder	14 669	22 909	19 080	21 900	18 793
Balansomslutning	24 400	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, %	39,9	18,4	24,6	58,7	70,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,10	0,40	0,49	0,00	0,00
Räntetäckningsgrad, %	neg	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet, %	37,8	36,4	36,8	166,9	282,7
Antalet anställda (perioden slut)	6	8	29	30	26
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	1 027	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	886 098 406	280 684 94	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

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

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 2025-08-21

Styrelsen i XMReality AB (publ)

Finansiell kalender:

Q2 rapport 2025	torsdagen den 21 augusti, 2025
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 21 augusti 2025, 8.30 CEST.

Kontaktperson hos XMReality

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