



# Inbjudan till teckning av aktier i **XMReality AB (publ)**

inför planerad notering på Nasdaq First North

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av XMReality AB (publ) erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige och institutionella investerare ("Erbjudandet") och notering av aktierna i XMReality AB (publ) på Nasdaq First North Stockholm ("Nasdaq First North"). Med "XMReality" eller "Bolaget" avses häri, XMReality AB (publ) (organisationsnummer 556722-7284).

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Finansiell rådgivare avseende Erbjudandet är Redeye AB ("Redeye") som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Redeye har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Redeye uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Redeye företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Redeye ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds dess klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i Prospektet. Aktieinvest FK AB är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq First North som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North. XMReality har utsett Redeye till Certified Adviser.

# Innehåll

Sammanfattning	2	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Risikfaktorer	13	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	41
Inbjudan till förvärv av aktier i XMReality AB (publ)	16	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	43
Bakgrund och motiv	17	Aktiekapital och ägarstruktur	47
VD har ordet	18	Bolagsstyrning	50
Villkor och anvisningar	19	Bolagsordning	52
Marknadsöversikt	21	Legala frågor och kompletterande information	53
Verksamhetsbeskrivning	27	Vissa skattefrågor i Sverige	56
Utvald historisk finansiell information	34	Adresser	58

## Förkortningar, förklaringar och definitioner

### ABL

Aktiebolagslagen (2005:551)

### AI

Artificiell Intelligens

### Aktie

Aktie i Bolaget

### Aktieinvest

Aktieinvest FK AB, org. nr. 556072-2596, som är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet

### AR

Augmented Reality

### Cornerstone Investors

Avser de institutionella investerarna AMF Fonder AB för AMF Aktiefond Småbolag, Handelsbanken Fonder AB för Handelsbanken Microcap Sverige, C Worldwide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S för CWorld

Wide Sweden och Industrial Development Partners (Sverige) AB, som har skriftligen åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet.

### Erbjudandet

Erbjudande till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare att förvärva aktier i XMReality och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North

### Euroclear

Euroclear Sweden AB

### First North

Den multilaterala handelsplattform (MTF) där Aktierna planeras upptas till handel och som drivs av Nasdaq Stockholm

### MR

Mixed Reality

### Nasdaq Stockholm

Den reglerade marknad som bedrivs av

Nasdaq Aktiebolag, org.nr 556243-8001

### Prospektet

Föreliggande dokument, vilket har upprättats med anledning av Erbjudandet, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning

### Redeye

Redeye Aktiebolag, org.nr 556581-2954

### SEK/TSEK/MSEK

Svenska kronor / tusen svenska kronor / miljoner svenska kronor

### USD

Amerikanska dollar

### VR

Virtual Reality

### XMReality eller Bolaget

XMReality AB (publ), org.nr 556722-7284

## Erbjudandet i sammandrag

Prospektet har upprättats med anledning av Erbjudandet till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare att förvärva aktier i XMReality och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North.

Pris	13,70 SEK per aktie
Antalet aktier som erbjuds	Erbjudandet omfattar högst 4 379 562 aktier i Bolaget
Teckningstid	16 mars till 4 april 2017
Första dag för handel	26 april 2017
Likviddag	11 april 2017

## Övrig information

Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North	XMR
ISIN-kod	SE0009664188

## Finansiell kalender

Årsstämma	12 april 2017
Halvårsrapport 2017	25 augusti 2017
Q3-rapport 2017	31 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	21 februari 2018

# Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett Prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av Prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av Prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

## Avsnitt A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande hänförligt till uppgifterna i Prospektet framställs vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## Avsnitt B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är XMReality AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556722-7284. Bolaget använder handelsbeteckningen XMReality.
B.2	Säte och bolagsform	XMReality är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolaget har sitt säte i Linköpings kommun i Östergötlands län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) (ABL).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>XMReality är en leverantör av mobila lösningar för industriell fältservice. Bolagets beprövade mjukvara – <i>XMReality Remote Guidance</i> – möjliggör kunskapsöverföring via internet, vilket börjar spridas till allt bredare marknadssegment.</p> <p>XMReality är fokuserat på industriella tillämpningar och bedömer sig vara marknadsledande inom remote guidance (vägledning på distans) för fältservice. Remote guidance innebär att en person på plats får hjälp eller instruktioner av en annan person på distans för att lösa en uppgift. Det hela sker med hjälp av en internetbaserad AR-lösning där två videoströmmar synkroniseras och integreras i realtid.</p> <p>Med hjälp av mjukvaran XMReality Remote Guidance kan industrin såväl effektivisera som höja kvaliteten på sitt service- och supportarbete eftersom tekniska specialister kan vägleda medarbetare och kunder på distans. Nu kan man avhjälpa produktions- och driftstörningar var som helst i världen utan att alltid behöva ha rätt person på rätt plats just då. Kunskap överförs mellan medarbetare och kunder när som helst. I och med att geografiskt avstånd inte längre spelar samma roll kan industrin bygga effektivare serviceorganisationer och erbjuda sina kunder helt nya typer av service- och supportavtal.</p> <p>XMReality utvecklar och säljer även hårdvara för AR såsom smarta glasögon för AR. Kunder som använder XMRealitets mjukvara är dock inte bundna till att använda just XMRealitets hårdvara och i många fall räcker det med att använda sin vanliga mobiltelefon.</p> <p>XMReality grundades 2007 av forskare från Totalförsvarets forskningsinstitut (FOI) i Linköping. Inledningsvis inriktades företaget mot uppdragsforskning inom AR, där militären såg stora möjligheter inom utbildning och service av utrustning i fält. Man experimenterade även med AR-lösningar för minröjning, situationer där kraven på tillförlitlighet i lösningen var mycket höga.</p> <p>Sedan starten har bolaget genomgått en transformation från konsultbolag mot försvarsmarknaden till produktbolag mot industrin och nu alltmer till ett mjukvarubolag som är väl positionerat på industrimarknaden och rustat för snabb tillväxt med en skalbar lösning.</p> <p>Sedan 2012 har XMReality fokuserat på industriella kunder med lösningar för effektiv fältservice och säljer sedan 2014 applikationer för remote guidance till sina kunder på prenumeration. Antalet användare ökar snabbt.</p> <p>Bland XMRealitets kunder finns främst ett antal globala industribolag, med vardera tusentals servicetekniker över hela världen. I och med att remote guidance nu även går att köra i mobiltelefonen får tekniken en allt snabbare spridning.</p> <p>XMReality är baserat i Linköping med drygt 20 medarbetare som arbetar med produktutveckling, marknadsföring och försäljning.</p>

<b>B.4a</b>	<b>Tendenser</b>	Bolaget är i en fas i dess utveckling, och verkar på en snabbt växande marknad, där behovet av marknads- och produktvecklings-satsningar krävs för att stärka bolagets position och utöka bolagets marknadsandelar. Med anledning av detta bedöms kostnaderna i Bolaget därmed öka. Det finns, såvitt styrelsen känner till inga andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.
<b>B.5</b>	<b>Koncernen</b>	Ej tillämpligt. XMReality ingår inte i någon koncern.
<b>B.6</b>	<b>Ägarstruktur</b>	Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem (5) procent av aktierna och rösterna per dagen för Prospektets offentliggörande. Så vitt styrelsen i XMReality känner till föreligger inga aktieägaravtal, som kommer vara i kraft vid noteringen, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Aktieägare	Andel av kapital/röster före Erbjudandet		Andel av kapital/röster efter Erbjudandet (under förutsättning av full teckning)	
	Antal aktier	%	Antal aktier	%
ALMI Invest Östra Mellansverige AB	1 002 880	9,8 %	1 002 880	6,9%
Rambas AB	831 560	8,1 %	831 560	5,7%
Per Carleberg	800 000	7,8 %	800 000	5,5%
Torbjörn Gustafsson	800 000	7,8 %	800 000	5,5%
Nordica Life (Bermuda) Ltd	526 340	5,1 %	526 340	3,6%
<b>Totalt aktieägare som äger minst 5%</b>	<b>3 960 780</b>	<b>38,7%</b>	<b>3 960 780</b>	<b>27,1%</b>
Övriga aktieägare	6 267 640	61,3%	10 647 202	72,9%
<b>Totalt</b>	<b>10 228 420</b>	<b>100 %</b>	<b>14 607 982</b>	<b>100 %</b>

<b>B.7</b>	<b>Utvald historisk finansiell information</b>	Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisorns berättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 införlivats i detta Prospekt. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 har reviderats av XMRealtys revisor. Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. För årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har, vid tiden för Prospektets offentliggörande, årsstämman ännu inte fastställt balans- och resultaträkning och inte heller beslutat om resultatdisposition. Observera att kassaflödesanalyserna för perioderna 2014, 2015 och 2016, som inte är hämtade från Bolagets årsredovisningar, ej är reviderade av Bolagets revisor. Bolaget har, vid upprättande av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 övergått till att periodisera intäkter hänförliga till prenumerationsintäkter av licensrättigheter samt uthyrning av hårdvara över aktuell hyresperiod. Övergången har föranlett att den redovisade omsättningen för 2016 har minskat med cirka 1,3 MSEK jämfört med om denna justering ej hade gjorts.
------------	--	--

### Resultaträkning i sammandrag

Belopp (KSEK)	I jan 2016 – 31 dec 2016	I jan 2015 – 31 dec 2015	I jan 2014 – 31 dec 2014
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>			
Nettoomsättning	5 155	3 532	816
Aktiverat arbete för egen räkning	2 999	2 121	2 471
Övriga rörelseintäkter	266	90	270
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8 419</b>	<b>5 743</b>	<b>3 557</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Råvaror och förnödenheter	-4 273	-2 412	-144
Övriga externa kostnader	-5 659	-3 899	-4 438
Personalkostnader	-7 468	-3 628	-2 917
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-996	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-18 396</b>	<b>-9 938</b>	<b>-7 499</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 976</b>	<b>-4 195</b>	<b>-3 943</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	72	0	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	-137	-80	-23
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-64</b>	<b>-80</b>	<b>-13</b>
Resultat efter finansiella poster	-10 041	-4 275	-3 956
<b>Årets resultat</b>	<b>-10 041</b>	<b>-4 275</b>	<b>-3 956</b>

**B.7** Utvald historisk finansiell information, forts.

### Balansräkning i sammandrag

Belopp (KSEK)	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 595	4 592	2 471
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	901	-	-
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	25	25	25
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 521</b>	<b>4 617</b>	<b>2 496</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	587	1 589	251
Kortfristiga fordringar	2 297	1 592	758
Kassa och bank	22 100	1 184	2 082
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 984</b>	<b>4 365</b>	<b>3 090</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 505</b>	<b>8 982</b>	<b>5 586</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	26 556	2 749	4 0245
Långfristiga skulder	2 428	4 212	367
Kortfristiga skulder	3 521	2 021	1 195
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 521</b>	<b>8 982</b>	<b>5 586</b>
Ställda säkerheter	3 700	700	700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

### Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp (KSEK)	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Den löpande verksamheten (SEK)</b>			
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-10 085	-4 285	-3 934
Förändring av rörelsekapital	1 002	-1 337	30
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>-8 154</b>	<b>-5 622</b>	<b>-3 904</b>
<b>Investeringsverksamheten (SEK)</b>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 904	-2 121	-2 471
<b>Finansverksamheten (SEK)</b>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 974	6 845	8 398
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>20 916</b>	<b>-898</b>	<b>2 023</b>
Likvida medel vid periodens början	1 184	2 082	59
Likvida medel vid periodens slut	22 100	1 184	2 082

### Nyckeltal

Belopp (SEK)	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Vinstmarginal	neg	neg	neg
Eget kapital	26 557	2 749	4 025
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	neg	neg	neg
Soliditet	81,7%	30,6%	72,0%
Skuldsättningsgrad	9,9%	156,8%	11,6%
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg
Vinst per aktie	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	693,0	137,4	237,6

**B.7 Utvald historisk finansiell information, forts.**

**Definitioner av nyckeltal**

Eget kapital	Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital
Vinst per aktie, SEK	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

**Definitioner av alternativa nyckeltal**

Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet då det börjar generera vinster..
Genomsnittligt totalt kapital	(Totalt kapital vid periodens början + Totalt kapital vid periodens slut)/2
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet för dess aktieägare
Genomsnittligt eget kapital	(Eget kapital vid periodens början + Eget kapital vid periodens slut)/2
Solinitet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella risk.
Ränteteckningsgrad	Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets förmåga att leva upp till sina finansiella åtaganden.
Kassalikviditet	Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

**Avstämning av alternativa nyckeltal**

	I jan - 31 dec 2016	I jan - 31 dec 2015	I jan - 31 dec 2014
Resultat efter finansiella poster, SEK	-10 041	-4 275	-3 956
Omsättning, SEK	5 155	3 532	816
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Rörelseresultat, SEK	-9 976	-4 195	-3 943
Genomsnittligt totalt kapital, SEK	32 505	8 982	5 586
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, %	neg	neg	neg
Totalt kapital vid periodens början	8 982	5 586	2 116
Totalt kapital vid periodens slut	32 505	8 982	5 586
Genomsnittligt totalt kapital	20 743	7 284	3 851
Rörelseresultat	-9 976	-4 195	-3 943
Genomsnittligt eget kapital	26 556	2 749	4 025
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	neg	neg	neg
Eget kapital vid periodens början	2 749	4 025	1 371
Eget kapital vid periodens slut	26 556	2 749	4 025
Genomsnittligt eget kapital	14 653	3 387	2 698
Eget kapital, SEK	26 556	2 749	4 025
Balansomslutning	32 505	8 982	5 586
Solinitet, %	81.7%	30.6%	72.1%
Räntebärande skulder, SEK	2 428	4 212	367
Eget kapital, SEK	26 556	2 749	4 025
Skuldsättningsgrad, ggr	9.1%	153.2%	9.1%
Rörelseresultat, SEK	-9 976	-4 195	-3 943
Räntekostnader, SEK	-64	-80	-13
Ränteteckningsgrad, ggr	neg	neg	neg
Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager, SEK	24 397	2 776	2 840
Kortfristiga skulder, SEK	3 521	2 021	1 195
Kassalikviditet, %	692.9%	137.4%	237.7%

**B.7 Utvald historisk finansiell information, forts.**

**Kommentarer till den finansiella utvecklingen**

**Intäkter**

XMRealitys nettoomsättning består av intäkter i form av licenser och försäljning av hårdvara. Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

*Prenumerationsintäkter från upplåtelse av licensrättigheter*

Bolaget upplåter licensrättigheter till kunderna vilka faktureras och betalas i förskott för en viss avtalad tidsperiod. Intäkterna från dessa avtalade och fakturerade prenumerationsavgifter periodiseras linjärt över avtalstiden.

**Immateriella tillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar eller nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar för första gången från och med 2014. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år från den tidpunkt då produkterna genererar löpande intäkter.

**Leasingavtal**

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal) oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

**Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part i instrumentens avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumenten har löpt ut eller överförs och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

*Kundfordringar och övriga fordringar*

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

*Låneskulder och leverantörsskulder*

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader.

*Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar*

Vid varje balansdag bedömer Bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav anläggningstillgångarna. Om en sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om återvinningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för enskilda anläggningstillgångar som är väsentliga.

*Varulager*

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

**Uppskattningar och bedömningar**

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av detta kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär betydande risk för väsentliga justeringar i redovisande värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas

**Jämförelse mellan räkenskapsperioden 1 januari 2016 – 31 december 2016 och 1 januari 2015 – 31 december 2015**

*Nettoomsättning*

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick nettoomsättningen till 5 155 KSEK, en ökning med cirka 1 623 KSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen kan i huvudsak förklaras av att bolagets försäljning skett till flera nya kunder.

*Aktiverat arbete för egen räkning*

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till 2 999 KSEK, en ökning med cirka 877 KSEK jämfört med samma period föregående år. Av aktiverat arbete för egen räkning för perioden 1 januari till 31 december 2016 består 2 564 KSEK av utvecklingsarbete av programvara utförd av egen personal och 435 KSEK av vidareutveckling av hårdvaran, i huvudsak bestående av externt inköpta tjänster.

*Övriga rörelseintäkter*

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick övriga rörelseintäkter till 266 KSEK, en ökning med cirka 177 KSEK jämfört med samma period föregående år. Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till erhållna offentliga bidrag.

*Råvaror och förnödenheter*

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick råvaror och förnödenheter till 4 273 KSEK, en ökning med cirka 1 861 KSEK jämfört med samma period föregående år. Posten avser i huvudsak inköp av varor för vidareförsäljning.

*Övriga externa kostnader*

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick övriga externa kostnader till 5 659 KSEK, en ökning med cirka 1 760 KSEK jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna avser löpande resurskostnader som förbrukats under perioden.



**B.7 Utvald historisk finansiell information, forts.**

*Personalkostnader*

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick personalkostnaderna till 7 468 KSEK, en ökning med cirka 3 840 KSEK jämfört med samma period föregående år. Medelantalet anställda uppgick till 10 för perioden 1 januari till 31 december 2016, att jämföra med 4 anställda under perioden 1 januari till 31 december 2015.

*Rörelseresultat*

Rörelseresultatet för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -9 976 KSEK, vilket är en minskning med 5 781 KSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen är huvudsakligen en följd av nyrekryteringar samt kostnader för sälj- och marknadsföringsaktiviteter i Bolaget.

*Årets resultat*

Resultatet för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -10 041 KSEK, vilket är en minskning med 5 765 KSEK jämfört med samma period föregående år.

*Kassaflöde*

*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -8 154 KSEK, att jämföra med -5 622 KSEK för samma period föregående år. Det ökade utflödet är främst relaterat till ökade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

*Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -2 904 KSEK, att jämföra med -2 121 KSEK för samma period föregående år. Det ökade utflödet är främst relaterat till försiktighetsmässig nedskrivning av utvecklingskostnader hänförlig till hårdvara.

*Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till 31 974 KSEK, att jämföra med 6 845 KSEK för samma period föregående år. Det ökade inflödet är främst relaterat till 2 genomförda nyemissioner.

*Investeringar*

Exklusive aktiveringar för egen räkning av utvecklingskostnader har bolaget inte gjort några investeringar under perioden.

**Jämförelse mellan räkenskapsperioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 och 1 januari 2014 – 31 december 2014**

*Nettoomsättning*

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick nettoomsättningen till cirka 3 532 KSEK, en ökning med cirka 2 716 KSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen kan i huvudsak förklaras av ökad marknadsbearbetning.

*Aktiverat arbete för egen räkning*

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till cirka 2 121 KSEK, en minskning med cirka 350 KSEK jämfört med samma period föregående år. Av aktiverat arbete för egen räkning för perioden 1 januari till 31 december 2015 består 1 413 KSEK av utveckling av programvara utförd av egen personal och 709 KSEK av vidareutveckling av hårdvara, i huvudsak externt inköpta tjänster.

*Övriga rörelseintäkter*

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick övriga rörelseintäkter till cirka 90 KSEK, en minskning med cirka 180 KSEK jämfört med samma period föregående år. Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till erhållna offentliga bidrag.

*Råvaror och förnödenheter*

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick råvaror och förnödenheter till cirka 2 412 KSEK, en ökning med cirka 2 268 KSEK jämfört med samma period föregående år. Posten avser i huvudsak inköp av varor för vidareförsäljning.

*Övriga externa kostnader*

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick övriga externa kostnader till cirka 3 899 KSEK, en minskning med cirka 539 KSEK jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna avser löpande resurskostnader som förbrukats under perioden.

*Personalkostnader*

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick personalkostnaderna till cirka 3 628 KSEK, en ökning med cirka 710 KSEK jämfört med samma period föregående år. Medelantalet anställda uppgick till 4 för perioden 1 januari till 31 december 2015, att jämföra med 4 anställda under perioden 1 januari till 31 december 2014.

*Rörelseresultat*

Rörelseresultatet för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -4 195 KSEK, vilket är en minskning med cirka 252 KSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen är en följd av de ökade kostnaderna i Bolaget.

*Årets resultat*

Resultatet för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -4 275 KSEK, vilket är en minskning med cirka 319 KSEK jämfört med samma period föregående år.

B.7	<b>Utvald historisk finansiell information, forts.</b>	<p><i>Kassaflöde</i> Kassaflöde från den löpande verksamheten Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -5 622 KSEK, att jämföra med cirka -3 904 KSEK för samma period föregående år. Minskningen är huvudsakligen relaterad till ökade försäljningsaktiviteter och utökning av lagerhållna varor.</p> <p><i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i> Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -2 121 KSEK, att jämföra med cirka -2 471 KSEK för samma period föregående år. Minskningen är främst relaterad till minskade utvecklingskostnader för hårdvara.</p> <p><i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i> Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka 6 845 KSEK, varav 3 000 KSEK var relaterade till en genomförd nyemission och 3 845 KSEK avsåg upptagande av lån samt amortering av lån. För samma period föregående år uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till cirka 8 398 KSEK, varav cirka 8 095 KSEK avsåg en nyemission och 303 KSEK avsåg upptagande av lån samt amortering av lån.</p> <p><b>Väsentliga händelser sedan 31 december 2016</b> Vid extra bolagsstämma den 9 februari 2017 beslutades dels att omvandla bolaget till ett publikt aktiebolag, dels att bemyndiga Styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av högst 5 500 000 aktier. Styrelsen beslutade i mars 2017 att, med stöd från bemyndigande givet vid extra bolagsstämma den 9 februari, genomföra föreliggande Erbjudande till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare att förvärva aktier i XMReality och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North.</p>
B.8	Utvald proforma redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.
B.11	Rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Underskottet uppgår till ca 9 MSEK och kapitalbehovet bedöms uppkomma i januari 2018. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission om totalt ca 60 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader beräknas uppgå till ca 54 MSEK vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan XMReality komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.</p>

## Avsnitt C – VÄRDEPAPPER

C.1	Aktieslag	Erbjudandet omfattar aktier i XMReality AB (publ), med ISIN-kod SE0009664188.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Per datum för Prospektet finns 10 228 420 aktier utestående i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med ABL. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Aktierna i Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i ABL. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med ABL.</p> <p><b>Rösträtt</b> Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad till det antal röster som motsvarar aktieägarens totala innehav av aktier i Bolaget.</p>

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

### Rätt till vinstutdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

C.5	Överlåtelse-begränsningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktierna.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Styrelsen för XMReality har ansökt om upptagande till handel med aktierna i XMReality på Nasdaq First North. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelnings-policy	XMReality befinner sig i en snabb utveckling och expansion. 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 2014, 2015 eller 2016. I överväganden om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och konsolideringsbehov, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra relevanta faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

## Avsnitt D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen	<p>XMRealitys verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som påverkar, eller kan komma att påverka, Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning, bedöms vara av betydelse för XMRealitys framtida utveckling. Huvudsakliga risker, vilka skulle kunna påverka XMRealitys verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt, relaterade till Bolagets verksamhet är:</p> <p><b>Teknologiutveckling</b></p>
-----	---	---

XMRealitys framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda och anpassa sig efter teknologiutvecklingen, primärt avseende utvecklingen på marknaden för Augmented Reality, AR. Om inte Bolaget snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Bolaget tappa konkurrens-kraft och därmed marknadsandelar vilket framledes kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Produktutveckling

XMRealitys produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar utvecklas så att deras funktionalitet motsvarar kundernas krav, behov och önskemål. Bolaget har för avsikt att fortsätta att vidareutveckla sin mjukvara och produkter. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av mjukvara och produkter kan på förhand vara svårt att fastställa med exakthet. Det finns således en risk att planerad mjukvara- eller produktutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat. Om Bolaget helt eller delvis misslyckas med sin löpande tekniska utveckling i enlighet med fastlagda planer, kan det komma att påverka Bolagets framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Det finns en risk att framtida teknikutveckling inte kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och konsumenter, och det finns vidare en risk att eventuell ny teknik inte kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

### Konkurrens

AR-marknaden i stort präglas av snabb teknisk utveckling och stor konkurrens. Flera av XMRealitys 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 produkter till den tekniska utvecklingen på marknaden finns det risk att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket framgent skulle kunna påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter negativt.

### 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. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, framför allt kortsiktigt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. 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 resultat och finansiella ställning.

- D.3 Risker relaterade till värdepapperen Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och att en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker som bedöms vara av betydelse för XMRealitys värdepapper, och som beskrivs utan inbördes rangordning, är:

#### Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för XMRealitys aktier. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Likviditeten i Bolagets aktie kan även påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. I det fall likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägarna i XMReality att förändra sitt innehav. En investering i XMRealitys aktie bör föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information.

#### Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i XMReality avses att upptas till handel på Nasdaq First North med planerad första handelsdag den 26 april 2017. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

#### Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att XMReality i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

#### Ägare med betydande inflytande

Ägare som innehar mer än 5 procent av av aktiekapital och röster kommer gemensamt att äga ca 39 procent av aktiekapitalet och rösterna vid Erbjudandets genomförande. Dessa aktieägare kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägares intresse kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

### Avsnitt E – ERBJUDANDE

- E.1 Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet Nyemissionen i Erbjudandet beräknas tillföra XMReality cirka 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets kostnader för Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North, inklusive arvoden till Bolagets rådgivare, förväntas uppgå till omkring 6 MSEK.
- E.2a Motiv till Erbjudandet XMReality är i en expansiv fas och AR är ett teknikområde där bolaget vill investera för att ytterligare säkra och stärka sin marknadsposition. Bolaget vill skapa möjligheter för framtida investeringar och marknadsåtgärder. Att verka i en publik miljö bedöms öka transparensen och intresset för bolaget från såväl kunder, leverantörer som samarbetspartners. Förestående Erbjudande riktar sig till allmänheten i Sverige och institutionella investerare och består av nyemitterade aktier i XMReality. Vid fullteckning tillförs Bolaget ca 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Erbjudandet syftar till att säkerställa resurser för sälj- och marknadsföringsinsatser, produktutveckling samt för att stärka Bolagets finansiella ställning. Av kapitaltillskottet avses allokeras i fallande i följande prioritet 40 procent till försäljnings- och marknadsföringsinsatser, 40 procent till fortsatt produktutveckling och resterande 20 procent till att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring januari 2018 och att underskottet under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 9 MSEK. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden. Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission, lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om XMReality skulle misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan Bolaget komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.
- E.3 Villkor för Erbjudandet **Erbjudandet**  
Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och institutionella investerare och uppgår till maximalt 59 999 999 SEK fördelat på 4 379 562 aktier. Kvotvärdet är 0,05 SEK per aktie. Antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission uppgår till 10 228 420 aktier.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 13,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att möjliggöra en bred spridning av Bolagets aktie. Rätt att teckna aktier tillkommer allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

- E.3 Villkor för Erbjudandet, forts. **Teckningstid**  
Anmälan om teckning kan göras från och med den 16 mars till och med 4 april 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, samt tiden för betalning.

#### Villkor för genomförande av emissionen

Emissionen är villkorad av att Bolaget uppfyller Nasdaq First Norths spridningskrav om minst 300 aktieägare. Erbjudandet är därtill villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan t.ex. vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före utskick av avräkningsnotor, vilket förväntas ske i slutet av vecka 14, 2017.

#### Anmälan

Teckning sker på särskild teckningssedel i minst en post om 370 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast lämnade. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Ifylld anmälningsedel ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl 15:00 den 4 april 2017.

Anmälan, som är bindande efter ångertiden (anges nedan), ska sändas till:

Aktieinvest FK AB  
Ärende: XM Reality  
Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Telefax: 08-5065 1701

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad teckningssedel)

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [www.aktieinvest.se/XMReality2017](http://www.aktieinvest.se/XMReality2017) och följ instruktionerna.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aktieinvest. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

#### Anmälan – via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 3 april 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 3 april 2017 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 11 april 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

#### Första dag för handel

26 april 2017

- E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter  
Redeye AB är finansiella rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Aktieinvest FK agerar emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Ramberg Law är legala rådgivare. Redeye, Aktieinvest och Ramberg Law erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.  
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktie och teckningsoptioner i Bolaget.  
Cornerstone Investors, som avser de institutionella investerarna AMF Fonder AB för AMF Svenska Småbolag, Handelsbanken Fonder AB för Handelsbanken Microcap Sverige, C Worldwide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S för C WorldWide Sweden och Industrial Development Partners (Sverige) AB samt andra kvalificerade investerare har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt ca 38 MSEK. Baserat på full teckning i Erbjudandet omfattar åtagandena 2 770 000 aktier, motsvarande 63 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 18,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.  
Teckningsåtagare erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden, de är dock garanterade tilldelning överensstämmande med deras respektive åtaganden. Redeye och styrelsen för XMReality bedömer att teckningsåtagarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att teckningsåtagarna inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

---

E.5	Säljare aktieägare/ Lock-up-avtal	<p>Ingen utförsäljning av befintliga aktier sker i Erbjudandet.</p> <p>Aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt vissa utvalda befintliga aktieägare har åtagit sig att inte, utan medgivande från Redeye AB, sälja mer än 10 procent av sina respektive innehav under en viss period från och med första dag för handel på Nasdaq First North. För styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i XMReality är lock-up-perioden 12 månader, förutom för ledande befattningshavare Niklas Rengfors där lock-up-perioden är 8 månader. För utvalda befintliga aktieägare som har lämnat åtaganden om att inte sälja aktier är lock-up-perioden 12 månader, med undantag för Märten Nilsson som har en lock-up-period på 8 månader. Lock-up-åtagandena hindrar inte att Aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av Aktier eller att avyttring sker av tilldelade emissions- och inlösenrätter. Även om lock-up-åtagandena begränsar möjligheten för berörda aktieägare att sälja sina aktier, kan Redeye AB diskretionärt besluta att bevilja undantag från begränsningarna för aktieförsäljningar under respektive lock-up-period. Beviljande av undantag från gjorda lock-up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Efter att respektive lock-up-period löpt ut står det berörda aktieägare fritt att sälja sina aktier i Bolaget.</p>
E.6	Utspädnings- effekt	Erbjudandet kan medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med upp till 4 379 562 aktier, vilket motsvarar en utspädning om ca 30 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

---

# Risikfaktorer

Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i XMReality kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### Teknologiutveckling

XMRealitys framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda och anpassa sig efter teknologiutvecklingen, primärt avseende utvecklingen på marknaden för Augmented Reality, AR. Om inte Bolaget snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Bolaget tappa konkurrenskraft och därmed marknadsandelar vilket framledes kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Produktutveckling

XMRealitys produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar utvecklas så att deras funktionalitet motsvarar kundernas krav, behov och önskemål. Bolaget har för avsikt att fortsätta att vidareutveckla sin mjukvara och produkter. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av mjukvara och produkter kan på förhand vara svårt att fastställa med exakthet. Det finns således en risk att planerad mjukvara- eller produktutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat. Om Bolaget helt eller delvis misslyckas med sin löpande tekniska utveckling i enlighet med fastlagda planer, kan det komma att påverka Bolagets framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. Det finns en risk att framtida teknikutveckling inte kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och konsumenter, och det finns vidare en risk att eventuell ny teknik inte kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

### Försäljning

XMReality möter ett stort intresse för sin teknik. Försiktigheten vid investeringar i ny teknik kan vara stor och införsäljningstiden är i normalfallet lång. Bearbetningen av kunderna är tids- och resurskrävande, då kunderna är mycket noggranna i sin utvärdering av ny teknik. Bolaget verkar på en marknad som kan karaktäriseras av långa införsäljningsprocesser vilket medför en stor prognososäkerhet. En tidigare- eller senareläggning av order kan innebära en avsevärd påverkan på Bolagets årsomsättning och resultat. Till följd av detta kan variationerna i Bolagets omsättning respektive resultat mellan kvartalen vara höga. XMRealitys utveckling är beroende av att marknaden för förstärkt verklighet fortsätter att växa eller åtminstone inte krymper. En fördröjd penetration kan därför påverka Bolagets försäljning och resultat negativt.

### Komponenter, komponentpriser och leverantörsberoende

Bolaget levererar egenutvecklad hårdvara och återförsäljer hårdvara som har utvecklats av tredje part. Bolaget är särskilt beroende av vissa komponenter för produktionen av de produkter som Bolaget säljer. Produktion och ställning kan därför påverkas av prisfluktua-

tioner för sådana komponenter. Om stigande komponentpriser inte kan mötas med högre priser på Bolagets produkter kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt. Bolaget kan komma att knyta upp del av produktionen kring en eller ett par viktiga leverantörer. Om sådan leverantör skulle drabbas av kapacitetsbegränsningar, leveransförseningar, stridsåtgärder eller andra faktorer som påverkar leverantörers verksamhet finns en risk att även Bolagets verksamhet, finansiella position och resultat skulle påverkas negativt.

### Produktionskapacitet

Bolagets leverans av programvara till sina kunder sker i flera fall genom att serverprogramaren 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. Tredjepartsleverantörernas tillgänglighet för driftstjänsten av servern samt tillgängligheten för bolagets internetuppkoppling är väsentlig för att kunna leverera tjänster till kunderna.

Bolagets framtida utveckling och en större försäljningsvolym kan innebära ett ökat tryck på Bolagets produktionskedja. Industriell produktion innebär risker för ett mindre bolag så som leveransproblem, kapitalbindning och service- och eftermarknadsproblem. Eftersom Bolaget idag successivt ökar sin produktion finns det risk för att Bolaget, för tillfället, inte kan möta en stor order från kund före det att Bolaget etablerat industriell produktion. Om Bolaget inte kan möta marknadens krav eller förväntningar kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella position och resultat.

### Konkurrens

AR-marknaden i stort präglas av snabb teknisk utveckling och stor konkurrens. Flera av XMRealitys 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 produkter till den tekniska utvecklingen på marknaden finns det risk att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket framgent skulle kunna påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter negativt.

### Ytterligare finansieringsbehov

Det finns en risk att XMReality i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter för att finansiera sin verksamhet. XMReality kan komma att tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. 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. Detta skulle kunna leda till en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om XMReality inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet resultat och finansiella ställning negativt. 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. Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Felberäkningar avseende XMRealitys framtida kapitalbehov kan innebära negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

#### **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. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det, framför allt kortsiktigt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. 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 resultat och finansiella ställning.

#### **Politiska risker**

XMReality arbetar på många marknader med vitt skilda förutsättningar. Förändringar av regleringar och lagar avseende t.ex. utländskt ägande, skatter, statligt deltagande, royalty och tullar samt övriga politiska och ekonomiska risker och osäkerhetsfaktorer inbegripet t.ex. krigshandlingar, terrorism m.m. kan påverka resultat och ställning negativt.

#### **XMRealitys immateriella rättigheter, know how och sekretess**

Dagens snabba teknologiutveckling inom XMRealitys område gör att bolaget troligen inte kommer att kunna patentskydda stora delar av sin vidareutveckling utan att lägga oproportionellt stora resurser på upprättande, upprätthållande och försvarande av patent. Strategin är att skydda enbart särskilt unika delar men det finns en risk att XMReality kommer att utveckla produkter som inte kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för XMRealitys rättigheter. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Om XMReality tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader, som i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns en risk att Bolaget kan anses göra intrång i annans patent eller immateriella rättigheter. I de eventuella fall XMReality inte kan skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter, eller kan anses göra intrång i andras, kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

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, resultat och finansiella ställning.

#### **Krav och tvister**

XMReality kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande processkostnader. Bolaget, eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående, kan bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på XMRealitys verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### **Skatterelaterade risker**

XMReality har försäljning till flera marknader utanför Sverige. Skattelelagstiftningen i varje enskilt land kan ändras över tiden. Om förändringar sker kan detta påverka XMRealitys resultat och finansiella ställning.

#### **Internationell verksamhet och valutakursförändringar**

XMReality är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. En stor del av Bolagets omkostnader är i SEK, medan en väsentlig andel av intäkter respektive kostnader för vissa inköpta varor genereras i utländsk valuta, främst i Euro, vilket ökar Bolagets valutaexponering. En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och merparten av den potentiella försäljningen kan komma att ske i andra valutor. Sådan försäljning skulle medföra att Bolaget exponeras för valutavängningar. Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan således påverkas negativt av valutafluktuationer.

#### **Konjunkturrisk**

Bolagets försäljning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, så som den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av alternativ teknik.

Konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan inom näringslivet och därmed även Bolagets möjlighet till försäljning. En utdragen konjunkturedgång med minskade investeringar kan medföra en betydande minskning av efterfrågan av Bolagets produkter, vilket kan resultera i en negativ effekt på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

#### **Prognososäkerhet**

Bolaget verkar inom ett delvis nytt marknadssegment som ännu inte uppnått mognadsstadiet. Detta kan komma att påverka införsäljningsprocessen vilket medför en prognososäkerhet. Förlängda införsäljningsprocesser kan komma att påverka bolagets omsättningsutveckling negativt och kan komma att få negativa inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.



### Produktansvar och försäkringar

Bolagets kunder förväntar sig normalt ingående information om Bolagets tjänster och produkters funktionalitet och prestanda. Det finns en risk att tjänster och produkter som Bolaget sålt inte motsvarar produktspecifikationerna, vilket kan få till följd att ersättningskrav riktas mot Bolaget. I de fall ersättningskrav med framgång riktas mot Bolaget, och som inte täcks av Bolagets försäkring, kan det komma att få negativa inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Kreditrisk

Bolaget har riktlinjer för kreditgivning till kunder. Det finns en risk att Bolagets bedömning och utvärdering av dess motparters kreditrisk inte är korrekt. I det fall en kund inte förmår att infria sina åtaganden gentemot XMReality kan detta inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Risker relaterade till aktien och erbjudandet Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. Före Erbjudandet finns det inte någon offentlig marknad för XMRealitys aktier. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter att Erbjudandet genomförts. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att skillnaden mellan köp- och säljkurs kan vara stor. Likviditeten i Bolagets aktie kan även påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunktturnedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. I det fall likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägarna i XMReality att förändra sitt innehav. En investering i XMRealitys aktie bör föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information.

### Ökade kostnader till följd av notering på Nasdaq First North

Som noterat bolag måste XMReality följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka XMRealitys verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

### Risker relaterade till marknadsplatsen

Aktierna i XMReality avses att upptas till handel på Nasdaq First North med planerad första handelsdag den 26 april 2017. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

### Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att XMReality i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

### Framtida nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare Aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per Aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på Aktiernas marknadspris.

### Ägare med betydande inflytande

Ägare som innehar mer än 5 procent av aktiekapital och röster kommer gemensamt att äga ca 39 procent av aktiekapitalet och rösterna vid Erbjudandets genomförande. Dessa aktieägare kommer även efter Erbjudandet att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägares intresse kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

### Befintliga aktieägares försäljning kan påverka kursen

Betydande försäljningar av aktier som görs, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljning kommer att genomföras, kan påverka kursen på XMRealitys aktie negativt. Försäljning av stora mängder aktier av berörda aktieägare, liksom en förväntan om att sådana försäljningar kan komma att ske, kan få kursen på XMRealitys aktier att sjunka.

### Ej säkerställda teckningsförbindelser

XMReality har erhållit teckningsåtaganden avseende nyemissionen från externa investerare. Åtagandena gentemot Bolaget är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, därav finns en risk att lämnade åtaganden ej uppfylls.

Om någon av dessa åtaganden inte uppfylls skulle det kunna ha betydande och negativa konsekvenser för Erbjudandets genomförande.

### Aktiekursens volatilitet

Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har ofta upplevt betydande kurs- och volymsvängningar. Sådana svängningar saknar många gånger samband eller har varit oproportionerliga i förhållande till respektive bolags utveckling och faktiskt redovisade resultat. Det finns en risk att Bolagets aktiekurs kan komma att få sådana betydande svängningar i kurs och volym.

### Likviditetsrisk i aktien

Omsättningen i Bolagets aktie kan förväntas variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer i Bolagets rörelseresultat. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturbedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

# Inbjudan till teckning av aktier i XMReality AB (publ)

I syfte att främja fortsatt utveckling och expansion, bland annat genom förbättrad tillgång till kapitalmarknaden, har styrelsen i XMReality beslutat att genomföra en nyemission av aktier och ägarspridning i Bolaget. Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och institutionella investerare. Styrelsen för XMReality har därav även ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel av Bolagets Aktier på Nasdaq First North är planerad till den 26 april 2017. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Investerare erbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att teckna högst 4 379 562 aktier i XMReality, vilka kommer att emitteras med stöd av bemyndigande som lämnades vid extra bolagsstämma den 9 februari 2017. Priset i Erbjudandet har fastställts till 13,70 SEK per aktie av Bolagets styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare. Bolagsvärdet baseras på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med ett mindre antal institutionella investerare, jämförelser med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och marknadspotential. En värdering har gjorts för att erhålla ett indikativt väte på Bolaget som utgångspunkt vid diskussioner med institutionella investerare. Värderingen består av två delar, dels en DCF-analys och dels en jämförande värdering. I DCF-analysen har antaganden om Bolagets framtida kassaflöden tagits fram baserade på ett flertal antaganden, bland annat tillväxt i antal kunder, pris per användare och tillväxt i antal användare. Den jämförande värderingen består av en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och fas och en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag.

De nya aktierna kommer att emitteras med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Om Erbjudandet fulltecknas erhåller Bolaget en bruttolikvid om ca 60 MSEK. Efter avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 6 MSEK erhåller Bolaget en nettolikvid om ca 54 MSEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer aktiekapitalet i XMReality att öka med 218 978,10 SEK, från 511 421 SEK till 730 399,10 SEK och antalet aktier att öka med 4 379 562 från 10 228 420 till 14 607 982. För befintliga aktieägare i Bolaget motsvarar detta en utspädningseffekt om högst cirka 30 procent.

En större svensk pensionsfond, Handelsbanken Fonder AB för Handelsbanken Microcap Sverige, C Worldwide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S för C WorldWide Sweden och Industrial Development Partners (Sverige) AB samt andra kvalificerade investerare har, genom skriftliga teckningsåtaganden, åtagit sig att förvärva 2 770 000 aktier i Erbjudandet, motsvarande sammanlagt ca 38 MSEK av det totala emissionsbeloppet i Erbjudandet.

Linköping den 15 mars 2017

**XMReality AB (publ)**  
Styrelsen

# Bakgrund och motiv

XMReality är i en expansiv fas och AR är ett teknikområde i snabb utveckling där bolaget vill investera för att stärka sin marknadsposition. Bolaget behöver därför skapa möjligheter för finansiering av sådana investeringar och marknads-satsningar. Att verka i en publik miljö bedöms öka transparensen och intresset för bolaget från såväl kunder, leveran-törer, samarbetspartners som investerare.

Förestående Erbjudande riktar sig till allmänheten i Sverige och institutionella investerare och består av nyemitte-rade aktier i XMReality. Vid fullteckning tillförs Bolaget ca 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Erbjudandet syftar till att säkerställa resurser för sälj- och marknadsföringsinsatser, produktutveckling samt för att stärka Bolagets finansiella ställning. Av kapitaltillskottet avses att allokeras i ungefärliga proportioner 40 procent till försäljnings- och marknadsföringsinsatser, 40 procent till fortsatt produktutveckling och resterande 20 procent till att tillgodose Bola-gets behov av rörelsekapital.

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring januari 2018 och att underskottet under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 9 MSEK.

För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolvmånadersperioden.

Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar kan Bolaget överväga ytterligare kapitalanskaffningar i ett senare skede. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis nyemission, lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. Om XMReality skulle miss-lyckas med att erhålla sådan finansiering kan Bolaget komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

Styrelsen för XMReality är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktig-hetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping, den 15 mars 2017

**XMReality AB (publ)**  
Styrelsen

# VD har ordet

Vi lever i en spännande tid – mitt i den fjärde industriella revolutionen, där vi förväntar oss att banbrytande teknologiska och vetenskapliga framsteg kontinuerligt skapar nya möjligheter, utmaningar och förväntningar. Det märker vi på XMReality tydligt i diskussionerna med våra globala kunder. Nu tar vi steget till den publika världen och genom en notering på Nasdaq First North kan vi erbjuda fler att vara med på vår resa in i framtiden.

XMReality är fokuserat på industriella tillämpningar av så kallad förstärkt verklighet eller Augmented Reality (AR). Vi verkar inom ett tekniskt område som rörer stor uppmärksamhet, både industriellt och bland allmänheten och intresset för AR har ökat i snabb takt på senare år.<sup>1</sup> Utvecklingen bygger, i vår mening, på att ökad datorkraft blivit tillgänglig i mobila datorer och telefoner samt den snabba utbyggnaden av mobilnäten och den globala satellitkommunikationen.<sup>2</sup>

Vi tillämpar vårt AR-kunnande på Remote Guidance, vägledning på distans. Där hade vi tidigt en industriäpassad AR-lösning som redan används av industrier runt om i världen. Remote Guidance innebär att en person på viss plats får instruktioner av en person på annan plats för att lösa en uppgift. Med vår lösning för Remote Guidance kan många lösa avancerade tekniska problem som om det stod en specialist vid sidan om. Kunskap kan överföras just då den behövs. Det sker med hjälp av XMRealitys internetbaserade AR-lösning i kombination med videokommunikation.

Inom AR finns mängder av tillämpningar inom vitt skilda områden. Pokemon Go är antagligen det mest kända exemplet inom underhållning och spel, men intresset är också ökande inom industrin. Det ser vi tydligt hos våra industriella kunder som använder vår lösning för remote guidance idag. Andra industriella tillämpningar för AR är objektsigenkänning och visualisering av 3D-modeller.

Vårt tydliga industriella fokus och förståelse för industrins tuffa krav beror till stor del på bolagets bakgrund. XMReality grundades 2007 av forskare från Totalförsvarets Forskningsinstitut (FOI) i Linköping. Inledningsvis inriktades företaget mot uppdragsforskning inom försvarsbranschen, däribland AR för teknisk fältservice, fältsjukvård och minröjning. Huvudkravet i dessa tillämpningar var att lösningen skulle fungera i alla situationer och överallt. Det har vi haft med oss hela tiden i vårt utvecklingsarbete och detta kunskande ser vi idag som en av våra största konkurrensfördelar. Vi har dessutom ett gediget kunnande om vikten av fungerande människa-dator-interaktion, något som annars lätt kan glömmas bort när man utvecklar ny teknologi.

Under de senaste åren har bolaget genomgått en transformation från konsultbolag till produktbolag och är nu alltmer fokuserat på mjukvara. Med sina stora globala industrikunder anser vi oss väl positionerat på marknaden och rustat för snabb tillväxt med en skalbar lösning.

Industrins intresse för vår lösning anser vi beror på ett antal faktorer. Dels leder globaliseringen till ökat behov av globala service- och supportresurser. Dels är teknisk kunskap mer kortlivad idag, vilket skapar behov av ständig utbildning av servicetekniker och operatörer. Dels pågår ett generationsskifte där stora grupper av servicetekniker går i pension och industrin har svårt att ersätta kompetensen i tillräcklig takt. Effektivare kunskapsöverföring är en aktuell fråga i industrin. Remote guidance erbjuder effektiv kunskapsöverföring. En och samma specialist kan hjälpa tekniker, operatörer och kunder i flera världsdelar på samma dag utan att behöva resa från kontoret eller hemmet.

Många av våra industrikunder ser remote guidance inte bara som ett internt kommunikationsverktyg, utan som en möjlighet att sälja mer och bättre service till sina kunder. Genom att inkludera remote guidance i sina serviceavtal skapar de nya intäktsmöjligheter. På så sätt fungerar många industrikunder som en säljkanal för XMRealitys lösning, vilket ger ytterligare potential för en tillväxt.

Förutom industriell teknisk service och support ser vi nästintill oändliga användningsmöjligheter för XMRealitys mjukvara i framtiden. Genom att ladda ner applikationen XMReality Remote Guidance till sin surfplatta eller smartphone kan man överföra kunskap på ett helt nytt sätt. Det kan komma att handla om tekniska uppgifter som att laga bilen eller värmepannan men också läxhjälp, e-hälsa, m.m. Med industrikunder som språngbräda ser vi framför oss hur XMReality kan komma att finnas i var mans hand i framtiden.

XMReality är rustat för att ta sig an dessa utmaningar. Vi bedömer att vi är väl positionerade i de övergripande megatrenderna inom AR och morgondagens kommunikationslösningar. Vi har en stark, växande kundbas och partnernätverk samt – inte minst – mycket kunskap och kompetens i vårt team. Noteringen på Nasdaq First North blir ännu ett viktigt – och ytterst logiskt – steg på vår resa.

Vi är mycket glada och stolta över att flera institutionella investerare har åtagit sig att teckna aktier i föreliggande emission, vilket även kommer att tillföra värdefull kunskap och erfarenhet i vår fortsatta utveckling.

Välkommen att följa med på vår fortsatta tillväxtresa!

Linköping den 15 mars 2017

Johan Castevall  
Verkställande direktör  
XMReality AB (publ)



1) GoldmanSachs.Virtual & Augmented Reality: Understanding the Race for the Next Computing Platform. 2016.

2) ICT, ITC Facts and Figures 2016. <http://www.itu.int/en/ITU-D/Statistics/Pages/facts/default.aspx> (Hämtat 2017-02-02)

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och institutionella investerare och uppgår till maximalt 59 999 999 SEK fördelat på 4 379 562 aktier. Kvotvärdet är 0,05 SEK per aktie. Antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission uppgår till 10 228 420 aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 13,70 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningsförbindelser

Bolaget har inhämtat teckningsförbindelser från befintliga och nya aktieägare uppgående till cirka 38 MSEK, motsvarande cirka 63 procent av emissionen.

## Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att möjliggöra en bred spridning av Bolagets aktie. Rätt att teckna aktier tillkommer allmänheten i Sverige och institutionella investerare.

## Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 16 mars till och med 4 april 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, samt tiden för betalning.

## Villkor för genomförande av emissionen

Emissionen är villkorad av att Bolaget uppfyller Nasdaq First Norths spridningskrav om minst 300 aktieägare. Erbjudandet är därtill villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen av Bolaget bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan t.ex. vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före utskick av avräkningsnotor, vilket förväntas ske i slutet av vecka 14, 2017.

## Anmälan

Teckning sker på särskild teckningsedel i minst en post om 370 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga teckningsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningsedlar gäller den senast lämnade. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Ifylld anmälningsedel ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl 15:00 den 4 april 2017.

Anmälan, som är bindande efter ångertiden (anges nedan), ska sändas till:

### Aktieinvest FK AB

Ärende: XM Reality  
Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Telefax: 08-5065 1701

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad teckningsedel)

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [www.aktieinvest.se/XMReality2017](http://www.aktieinvest.se/XMReality2017) och följ instruktionerna.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aktieinvest. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

## Anmälan – via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 3 april 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 3 april 2017 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 11 april 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

## Ångertid

De tecknare som skickar sin anmälan direkt till Aktieinvest har rätt att dra tillbaka anmälan om teckning fram till och med kl. 15:00 den 4 april 2017. För de som tecknar via bank, fondkommissionär eller annan förvaltare gäller förvaltarens regler för när anmälan senast får återtas.

## Offentliggörande av emissionens utfall

Bolaget planerar att kommunicera utfallet av emissionen via ett pressmeddelande i slutet av vecka 14, 2017. Pressmeddelandet kommer offentliggöras på Bolagets och Nasdaq First Norths hemsidor.

## Tilldelning

Tilldelningen förväntas fastställas i slutet av vecka 14, 2017. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats aktier. De som eventuellt inte tilldelas aktier får inget meddelande. Ingen handel kommer att inledas innan besked om tilldelning har lämnats.

Tilldelning av aktier i XMReality beslutas av styrelsen för Bolaget i samråd med Redeye, varvid målet är att uppnå en god spridning av aktien för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i aktien på Nasdaq First North, samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. De som ingått teckningsförbindelser, institutionella investerare samt kunder till Nordnet kommer att prioriteras i tilldelningshänseende. Vidare kan anmälningar från affärskontakter och andra till XMReality närstående parter samt kunder till Redeye komma att särskilt beaktas.

## Tilldelning – via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internet-tjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 6 april 2017.

## Betalning

Betalning ska ske i enlighet med instruktioner på avräkningsnota. Avräkningsnotor förväntas skickas ut i slutet av vecka 14, 2017 och betalning ska ske senaste tre bankdagar därefter. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas på annan. Ersättning kan krävas av den som ej betalat tecknade aktier.

## Betalning – via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 6 april 2017.

## Leverans av aktier

XMReality är under anslutning till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och registrerats samt aktier levererats, skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på teckningssedeln. De aktier där betalning är Aktieinvest tillhanda senast på likviddagen enligt avräkningsnotans instruktion, beräknas finnas tillgängliga på respektive VP-konto under vecka 17, 2017.

Vid registrering av aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på kommissionärens eller bankens rutiner för registrering.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under ABL och regleras av svensk rätt.

## Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida och i detta Prospekt, dels även av ABL.

## Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Japan och USA riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

# Marknadsöversikt

Beskrivningen av Bolaget, dess verksamhet och den omvärld vilken det agerar i baseras på såväl externa som interna källor samt Bolagets egna antaganden och bedömningar. Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation, marknadsundersökningar, 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 annat anges eller framgår av sammanhanget är det Bolagets egen uppfattning som framförs.

XMReality bekräftar att information som har tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande.

Information rörande konkurrenter har till syfte att ge en beskrivning av den marknad inom vilken Bolaget verkar, dock utan att ange Bolagets ställning i förhållande till dessa.

Informationen i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalats i framtidsinriktad information.

## Inledning

Augmented Reality (AR) är, vid sidan av Virtual Reality (VR), ett av de mest omtalade teknikområdena under senaste året. Inom industrin har AR varit känt i flera år men blev känt hos den breda allmänheten i samband med Nintendos Pokémon GOs globala genomslag sommaren 2016.

Möjligheterna och tillämpningsområdena för AR är nästintill obegränsade och det praktiska användandet är bara i början. Det spekuleras till och med om att i framtiden utföra vissa medicinska behandlingar på oss själva med instruktioner av en läkare som med hjälp av AR visar hur vi ska göra.

### Vad är det för skillnad på AR, VR och MR?

För att förstå XMRealtys position på marknaden bör man skilja mellan AR och närliggande tekniktrender som exempelvis VR:

**Virtual Reality (VR)** är när en artificiell miljö skapas som ersätter verkligheten runt omkring. Det kan till exempel handla om att visa en animation av en lägenhet som ännu inte är byggd.

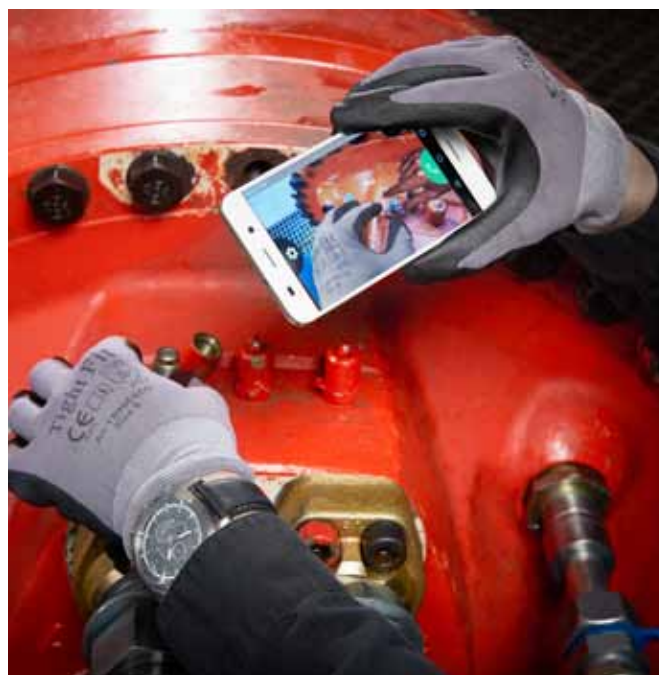
**Augmented Reality (AR)** är när användaren ser sin omgivning men med tillägg som till exempel texter, animationer, bilder eller filmsekvenser som gör verkligheten tydligare eller mer förståelig.

**Mixed Reality (MR)** är ett begrepp som används på olika sätt. Ibland används det som benämning på en blandning av AR och VR men ibland som en variant av AR.

**Artificiell Intelligens (AI)** är något helt annat. Det handlar om att datorer, robotar och maskiner fås att tänka, eller snarare lära sig av sina erfarenheter.

## Remote guidance

Remote guidance (vägledning på distans) är när en person får vägledning av en annan person över internet för att lösa en uppgift. Remote guidance får stor betydelse i industrin för att både effektivisera och höja kvaliteten på sitt servicearbete eftersom man då kan lösa uppgifter med hjälp av rätt expert vid rätt tidpunkt, oavsett var denna befinner sig just då.



## Remote guidance med hjälp av Augmented Reality – så fungerar det

Att guida någon per telefon är den enklaste versionen av remote guidance medan AR ger helt andra möjligheter. Genom tvåvägs video-kommunikation, där bilderna integreras i varandra med hjälp av AR kan man få lika effektiv guidning som om den andra personen stod vid sidan om och visade och förklarade hur man skall göra. Dessutom har guiden full kontroll på att instruktionerna uppfattas och utförs som de skall.

För detta behövs en bärbar enhet med kamera, till exempel surfplatta, telefon eller smarta glasögon. Den som guidar behöver också en enhet med kamera. Till detta behövs en mjukvara som låter de två personerna interagera med varandra via internet. Det är just detta som XMReality har utvecklat och nu säljer med framgång till globala industriföretag som har sett de stora vinsterna med denna teknik.

Mjukvaran XMReality Remote Guidance är kärnan i vår tillämpning och är en av världens första industripassade och kommersialiserade lösningar för vägledning på distans.

Det hela fungerar så att den person som behöver hjälp med instruktioner håller upp sin tablet/smartphone framför det som samtalet handlar om. För att ha händerna fria kan man istället använda ett par smarta glasögon (som innehåller kamera och display). Den andra personen ser exakt samma bild på sin datorskärm. Samma person kan dessutom ha en guidestation ansluten till sin dator. Den består av en liten kamera riktad ner på en svart platta som liknar en musplatta. Istället för att peka med muspekare i bilden pekar man med handen. Kamerabilden av handen skickas över internet och läggs in i bilden på den andra personens enhet

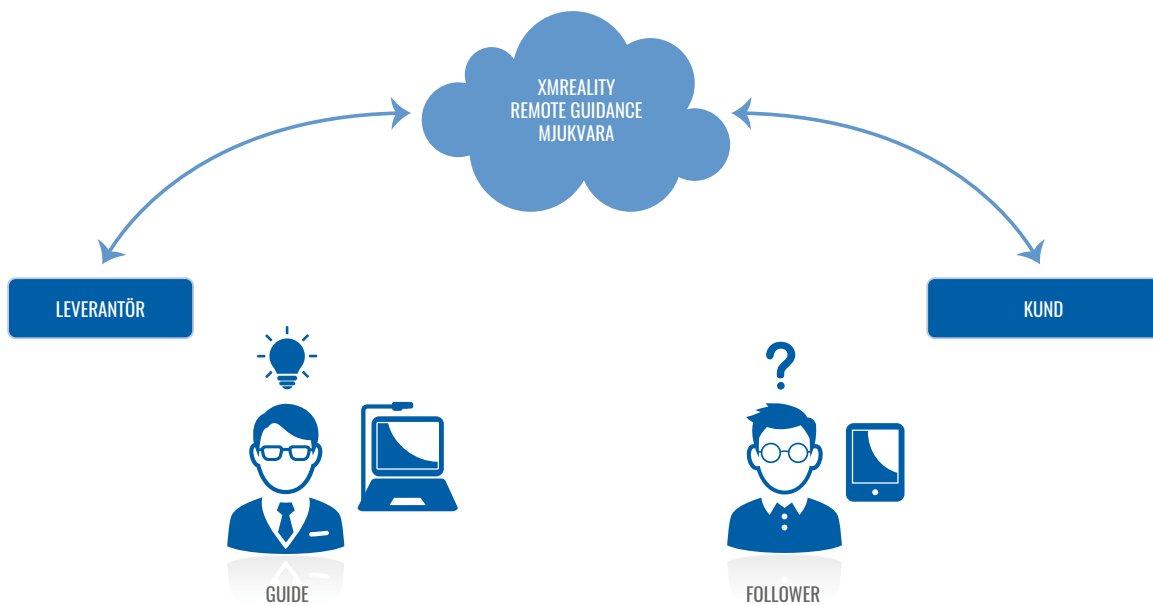
Förutom att peka kan man gestikulera, visa fram verktyg och komponenter samt demonstrera handgrepp med mera. Det går även att rita i bilden, skriva meddelanden, och samtidigt också tala med varandra. Upplevelsen blir som att någon står vid sidan om och förevisar

alla moment som skall utföras och samtidigt övervakar att de verkligen utförs på rätt sätt. Allt sker i realtid vilket är mycket viktigt för att inga missförstånd skall uppstå.

På detta sätt kan praktisk kunskap överföras direkt då den behövs. Avancerade tekniska uppgifter, som montering, felsökning, reparationer, inspektioner, kalibreringar, m.m. kan utföras av en person på plats även om den själv inte har den nödvändiga kunskapen i förväg. Kunskapsöverföringen blir mycket effektiv och till exempel nyanställda medarbetare kan bli produktiva från första stund om de får vägledning på distans av erfarna kollegor eller annan expertis. XMRealitys tillämpning av AR gör det möjligt att säga "gör så här med den där".

Varje guidning kan spelas in som ett videoklipp och därmed ge tillgång till ett bibliotek av instruktionsvideor som kan användas i utbildningssyfte. På sikt kan utvecklingen av remote guidance minska behovet av instruktionsböcker.

## VÄGLEDNING PÅ DISTANS



Användningsområdena för Remote Guidance är många och det är egentligen bara fantasin som sätter gränser. Några områden där remote guidance lämpar sig väl är, förutom teknisk service, sjukvård och e-hälsa, utbildning inom olika områden. Ett fullt tänkbart exempel är en situation där läkare på distans kan hjälpa personal på plats att rädda liv vid en katastrofplats.

Mjukvaran för XMReality Remote Guidance går att köra på mobiltelefon och skulle kunna bli en integrerad funktion i samtliga mobiltelefoner i framtiden. Antalet smartphones i världen uppgår till cirka 2 miljarder och ökar ständigt. Totala mängden mobiltelefoner ligger på cirka 5 miljarder.







## Varför remote guidance i industrin?

Anledningen till att XMReality först och främst vänder sig till industrin idag är flerfaldig. Globaliseringen gör att allt fler företag har behov av att kunna ge service och support över hela världen. Samtidigt blir tekniska system alltmer komplexa och kräver ständig utbildning av operatörer och servicepersonal. Bara i USA finns cirka 5 miljoner fältservicetekniker som reser runt och serverar allt från kraftverk till villapannor, industrirobotar och sjukhusutrustning ar med mera. Ändå finns inte all expertis på plats just då den behövs, till exempel vid drifts störningar och produktionsstopp.

Med hjälp av remote guidance sparas restid och resekostnader. Produktionsbortfallen minskas, likaså miljöbelastningen på grund av resor. Den kunskap som finns i en serviceorganisation sprids mer effektivt då en och samma person kan vara inblandad i flera supportärenden i flera världsdelar under samma dag. Ett företag drar alltså mer nytta av företagets samlade expertis och kan erbjuda sina kunder effektivare service.

En annan strategiskt viktig anledning till XMRealitys fokus på industrimarknaden är att kundnyttan med remote guidance går att mäta i intäkter eller sparade kostnader. Ett stillastående kraftverk förlorar miljoner i intäkter per dag, likaså en pappersmaskin eller ett valsverk. Tillverkningsindustrins automatisering ställer stora krav på effektiv

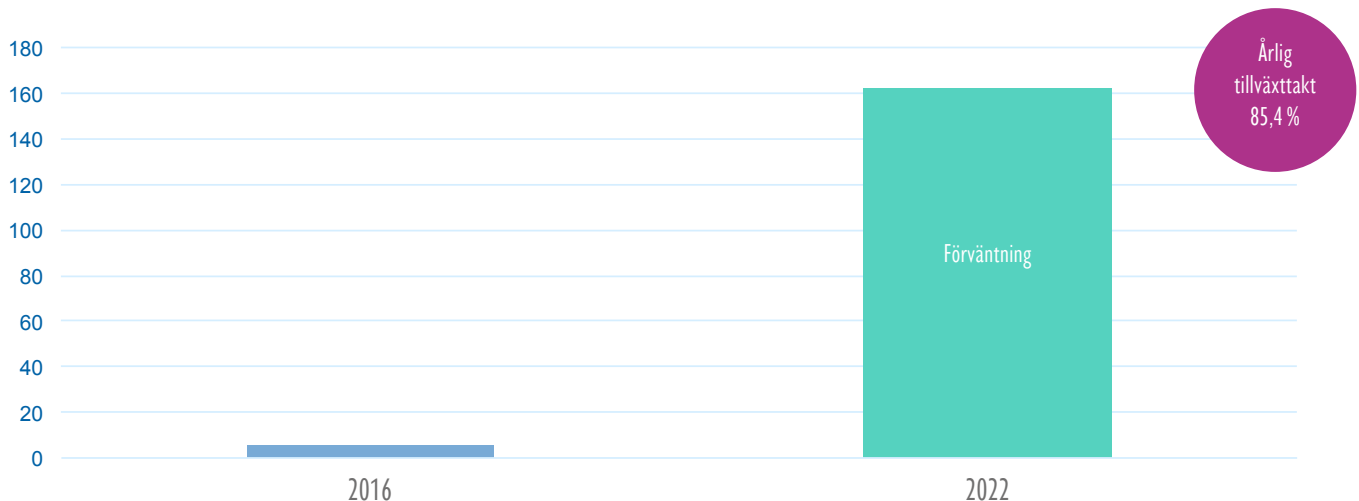
service och underhåll och att utnyttja digitaliseringens möjligheter är högt prioriterat.

Med hjälp av remote guidance kan XMRealitys kunder i sin tur erbjuda sina kunder snabbare service genom att guida dem på distans för att minska väntetiden för service och samtidigt minska resekostnader, en sorts hjälp till självhjälp. Kompetens och kunskapsöverföring via internet skapar nya intäktsmöjligheter för många företag. Snabba åtgärder och sparade rese kostnader gynnar alla parter.

Remote guidance för fältservice kan även användas i många olika situationer. Det kan vara en tekniker som visar en kollega vad som har gjorts med en anläggning vid ett tidigare besök, hur denne har kopplat eller monterat något som inte är standard. Det kan vara en nyanställd tekniker som kan åka ut på uppdrag och vara produktiv från första stund med stöd hemifrån kontoret. Det kan vara en pensionerad specialist som rycker in och delar med sig av sin kunskap.

Remote guidance i kombination med Internet of Things (IoT), det vill säga uppkoppling av maskiner till molnet, öppnar upp nya möjligheter. På distans kan till exempel en maskinleverantör följa upp status på sina maskiner runt om i världen och kontakta kundens operatör och guida dem genom förebyggande serviceåtgärder. Effektivt underhåll utan resor.

## GLOBAL MARKNAD FÖR AR<sup>1)</sup>



1) Research and Markets. Global Augmented Reality and Virtual Reality Market - Analysis and Forecast, 2016-2022. 2016.

## Marknadsanalys

XMReality inriktar sig på kunskapsöverföring med hjälp av AR för industriell fältservice. Detta val av fokus beror på att fältservice är ett viktigt område då industrin digitaliseras. För att kunna bedöma marknadspotentialen inom det nuvarande fokusområdet är det därför intressant att titta på utvecklingen inom två områden - AR och fältservice.

### AR – het marknad med stark tillväxt

AR har under de senaste åren utvecklats till en av de starkaste tekniktrenderna för industriföretag som står inför snabb och nödvändig digital transformation.

Analys- och undersökningsföretaget Gartner klassar till exempel AR som en av 2017 års tio viktigaste strategiska tekniktrender som kommer att driva framtidens intelligenta digitala nät. Enligt Gartner måste alla företag som vill vara innovativa och agila förhålla sig till dessa trender och avgöra hur de kan ge dem konkurrensfördelar.<sup>1</sup>

I Gartners årligen återkommande rapport "Hype Cycle for Emerging Technologies 2016" ingår AR i en av de övergripande teknologiska nyckeltrenderna, som bedöms vara av högsta prioritet för organisationer vilka alla står inför behov av snabb digital transformation. Det betyder att AR börjar övergå till att bli en mogen teknik.<sup>2</sup>

Den internationella marknaden för AR beräknas enligt Research and Markets, att mellan 2016 och 2022 växa med i genomsnitt 85,4 procent per år och vara värd 161 miljarder USD 2022.<sup>3</sup>

Den geografiska marknad som växer snabbast är Asian-Pacific som enligt Research and Markets, 2015, växer med en takt på 91,06 procent per år.

Ett sätt att mäta potentialen hos en marknad är hur mycket som investeras i bolag som är positionerade inom relevanta områden. Under de senaste två åren har man kunnat se stora investeringar i AR-bolag i tidiga skeden.

Magic Leap är ett amerikanskt företag baserat i Florida som arbetar med AR. Bolaget räknas som ett av världens absolut intressantaste start up bolag och tog in nästan 800 miljoner USD 2016 i en nyemission där kinesiska Alibaba var den största investeraren.<sup>4</sup>

I december 2016 tog amerikanska Osterhout Design Group (ODG), som är en renodlad utvecklare av hårdvara för AR/VR, in 58 miljoner USD i en nyemission.<sup>5</sup>

En annan renodlad hårdvarutillverkare som är aggressiv på marknaden är amerikanska Vuzix som tog in 14,5 miljoner USD i en nyemission i november 2016. Företaget ska använda pengarna till sin offensiva expansionsstrategi, produktutveckling och för att stötta en internationell uttrullning av sina nya smarta glasögon.<sup>6</sup>

I maj 2015 köpte Apple tyska Metaio, som anses vara ett av världens mest framstående AR-bolag, och har sedan följt upp med flera uppköp av AR-bolag.<sup>7</sup> Samma år köpte även det stora amerikanska mjukvarubolaget PTC Qualcomms affärsenhet för AR, Vuforia, för 65 miljoner USD.<sup>8</sup>

### Fältservice – allt viktigare för totalaffären

Behovet av att förbättra och effektivisera fältservice är ett viktigt fokus framöver för de allra flesta industriföretag och serviceföretag världen över. Det finns både mycket pengar att spara, men också möjligheter att skapa nya intäktströmmar i form av mer sofistikerade service- och supporterbjudanden. Dessutom är det ett sätt att minska klimatpåverkan då en effektiv fältservice minskar resebehovet.

Det betyder att supportlösningar och serviceerbjudanden blir en allt viktigare del av den totala affären. Fler och fler räknar på livscykelintäkter istället för den initiala intäkten. Att utnyttja mobil teknologi och molntjänster ger stora möjligheter och många affärssystemleverantörer såsom SAP, Microsoft Dynamics och IFS levererar idag lösningar för Field Service Management (FSM).

I Markets And Markets rapport om Field Service Management, bedöms marknaden för fältservice växa från ett värde på 1,97 miljarder USD 2015 till 5,11 miljarder USD 2020, motsvarande en årlig tillväxt på 21 procent.<sup>9</sup> Enligt rapporten ger en fältservicelösning ett fältserviceföretag möjlighet att optimera användandet av sina fältarbetare och att förbättra kundupplevelsen.

Enligt rapporten är det stora behovet av ett centralt system för hantering av fältservice och av att öka den operativa effektiviteten viktiga drivkrafter för marknaden.



1) Gartner. Hype Cycle for Emerging Technologies. 2016.

2) Gartner. Hype Cycle for Emerging Technologies. 2016.

3) Research and Markets. Global Augmented Reality and Virtual Reality Market - Analysis and Forecast, 2016-2022. 2016.

4) Magic Leap. Magic Leap Announces \$793.5 million in New Funding. 2016. <https://www.magicleap.com/press/magic-leap-series-c-funding> (Hämtad 2017-02-02)

5) Osterhout Design Group. Augmented Reality and Smartglasses Leader Osterhout Design Group Closes \$58 Million Series A Funding. 2016. <https://www.magicleap.com/press/magic-leap-series-c-funding> (Hämtad 2017-02-02)

6) Vuzix Corporation. Vuzix Announces Closing of \$14,500,500 Common Stock Offering. 2016. <http://ir.vuzix.com/press-releases/detail/1529/vuzix-announces-closing-of-14500000-common-stock-offering> (Hämtad 2017-02-02)

7) Reuters. Apple buys German augmented-reality software maker Metaio. 2015. <http://www.reuters.com/article/us-apple-metaio-idUSKBN00E1RO20150529> (Hämtad 2017-02-02)

8) PTC. 2015. PTC Completes Acquisition of Vuforia. <http://www.ptc.com/news/2015/ptc-completes-acquisition-of-vuforia> (Hämtad 2017-02-02)

9) MarketsandMarkets. Field Service Management Market by Solution (Schedule and Dispatch, Work Order Management, Mobile Field Execution), by Service (Implementation, Training, Consulting), by Deployment Type, by User Type, by Industry Vertical & by Region - Global Forecast to 2020

## Trender och drivkrafter

De beskrivna marknaderna AR och Fältservice drivs av några viktiga megatrender som beskrivs kortfattat här nedan.

### Digitalisering – Industri 4.0

Vi befinner oss idag mitt i den fjärde industrirevolutionen som i vissa sammanhang kallas Industri 4.0. Andra termer som används för att beskriva samma fenomen är Industrial Inter net eller Digital Factory.

Till skillnad från Industri 3.0 där fokus låg på automatisering av enstaka processer fokuserar Industri 4.0 på en digitalisering från början till slut av alla fysiska maskiner och fullständig integration i digitala ekosystem. På så sätt genereras, analyseras och kommuniceras data sömlöst, vilket skapar enorma möjligheter att utveckla nya tekniska lösningar som skapar nya värden.

För tillverkande industriföretag innebär det här att de strävar efter att, genom tekniska lösningar, sälja upptid. Det innebär behov av att minimera tiden som en produkt inte fungerar av någon anledning, istället för att som traditionellt bara sälja produkter.

Enligt PWC-rapporten Industry 4.0: "Building the digital enterprise" har Industri 4.0 följande drivkrafter<sup>1)</sup>:

- Digitalisering och integration av vertikala och horisontella värdekedjor
- Digitalisering av produkter och tjänsteutbud
- Digitala affärsmodeller och digital tillgång till kunden

I rapporten, som bygger på en undersökning bland 2 000 svarande från nio olika branscher i 26 länder, konstaterar PWC att den viktigaste hjärtefrågan för företagen idag är att fundera kring hur de ska transformera till en digital verksamhet.

Undersökningen visar att investeringarna i Industri 4.0 redan är betydande och att globala industriföretag kommer att investera 907 miljarder USD per år fram till 2020. Den största delen av dessa investeringar kommer att fokusera på digital teknik för uppkoppling av maskiner samt på mjukvara och applikationer.

### Internet of Things (IoT)

IoT är en utveckling som minskar behovet av förebyggande underhåll och möjliggör att ser vice utförs just då den behövs. Maskiner och apparater säger själva till då det är dags för serviceåtgärder.

Med remote guidance kan larm åtgärdas av operatörer på plats utan att ens kalla ut en serviceman. Återigen en lösning på industrins problem med tillgången på rätt utbildad personal för alla situationer.

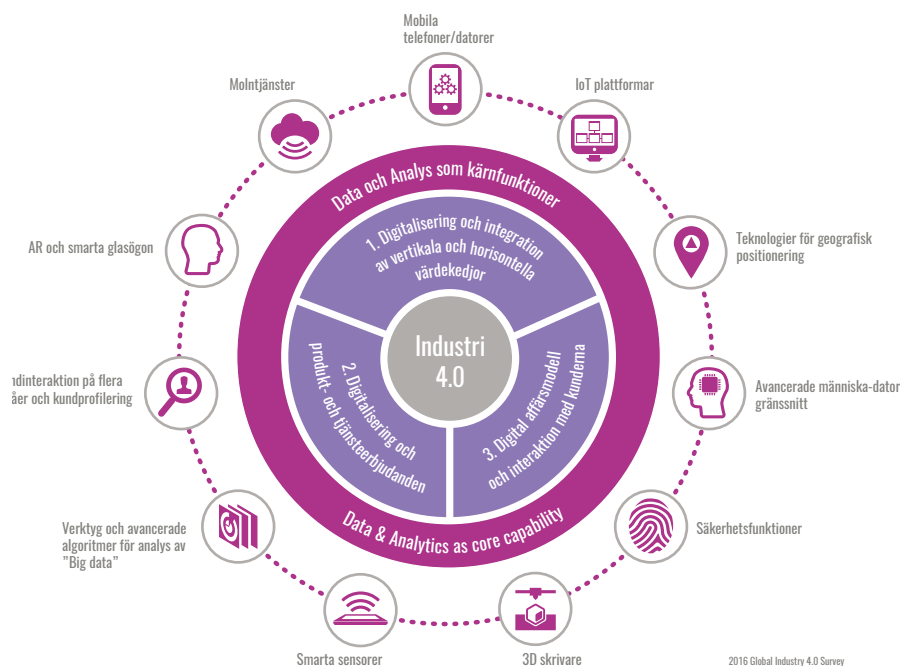
Vår allt mer teknologiska vardag ställer allt högre krav på var mans tekniska kunnande. Även om yngre generationer generellt sett är mycket mottagliga för ny teknik tar det mycket tid och energi att ständigt hålla sig uppdaterad och redo att åtgärda tekniska problem. Än så länge handlar det mest om hemdatorn, musikanläggningen, bilen och liknande men med utveckling en av IoT kommer vi att ha många fler tekniska lösningar omkring oss vilka vi blir alltmer beroende av.

Att när som helst kunna få support och guidning underlättar vardagen för många. Det kan vara supportföretag likaväl som familj och vänner som vet hur ett visst problem kan lösas och kan guida. Sociala medier kommer att bidra till att det blir enkelt att hitta den som har den rätta kunskapen och remote guidance kommer att göra det lätt att överföra den.

### 3D printing

3D printing utvecklas snabbt och blir alltmer använt för industriella tillämpningar. Idag skrivs inte bara plastdetaljer utan även objekt i metall och det finns redan exempel på hur man skriver ut reservdelar med 3D-skrivare. Det spekuleras om att i framtiden kunna utföra snabba reparationer genom att ladda ner en fil och skriva ut reservdelar på plats. I kombination med remote guidance kan man tänka sig att operatörer själva kan utföra felsökning och sedan montera utskrivna reservdelar utan att behöva vänta på service.

## RAMVERK FÖR INDUSTRI 4.0 OCH TILLHÖRANDE DIGITALA TEKNOLOGIER



10) PWC. The PWC Global Industry 4.0 Survey. Industry 4.0: "Building the digital enterprise". 2016

## Mobile Enterprise

En stark trend världen över är Mobile Enterprise. Det handlar om att allt från små till mycket stora företag gör stora satsningar på att möjliggöra för sina anställda att kunna göra så mycket som möjligt av sitt arbete via mobila, trådlösa enheter. Syftet med denna transformation som gäller såväl enkla delar av verksamheten som kritiska processer är dels att öka effektiviteten och flexibiliteten i företagets processer, dels att öka nöjdheten och flexi bilitet hos medarbetarna då de kan sköta i stort sett alla uppgifter där de är.

Den gamla strikta uppdelningen av arbetsplatser mellan kontor och verkstad/fältarbetsplats håller på att luckras upp. Med mobila lösningar kan personal ute i fält sköta mycket av sin planering och rapportering där de för ögonblicket är medan de som sitter i kontorsmiljö kan kommunicera enklare med personalen i fält. Det innebär helt nya sätt att organisera verksamheter.

Den här utvecklingen drivs även av människors ökade behov av att kunna leva flexibelt och utan problem kunna vara hemma en dag och ändå sköta alla sina uppgifter som man kanske gör i samarbete med någon i en annan världsdel. Remote guidance drivs av den här trenden.

## Lättrörlig arbetskraft

Den unga generationen servicetekniker är betydligt mer lättrörlig på arbetsmarknaden. Att utbilda en servicetekniker i dag är ingen garanti för att arbetstagaren stannar kvar i jobbet under många år.

Denna lättrörlighet, tillsammans med de snabba teknologiska förändringarna gör kunskap till en färskvara. Detta påkallar behovet av snabb kunskapsöverföring till den som befinner sig på fältet.

Remote guidance är en lösning som möjliggör och underlättar just dessa trender. Plats och avstånd får i internetåldern allt mindre betydelse och möter globaliseringens krav utan att resandet behöver växa lavinartat.

## Smarta glasögon

Utvecklingen av ny hårdvara inom områdena VR och AR går mycket snabbt och nya produkter utvecklas ständigt.

Inom AR-området är det mest aktuella nu Microsofts AR-glasögon HoloLens. Microsoft har lanserat en kommersiell version av HoloLens där tillämpningar förväntas inom energi och automation, bil- och flygindustrin, logistik, hälsa och sjukvård. Google Glass, som rönt stor uppmärksamhet för några år sedan har dock dragits tillbaka från marknaden.

Begreppet smarta glasögon är inte tydligt definierat och man lägger ofta olika betydelser i begreppet "smart". Det är ett område där det experimenteras flitigt och många produkter som lanseras saknar specifika tillämpningar. Det är dock klart att många kommer att försvinna medan de som fokuserar på specifika segment kommer att utvecklas vidare. Den stora utmaningen för AR-glasögon är att åstadkomma glasögon i vilka man ser både omgivningen och AR-objekten tydligt och där batterilivslängd samt ergonomi med mera gör dem praktiskt användbara.

Samtidigt utvecklas nya AR- och VR-produkter för konsumentmarknaden, vilka driver beteende och vänjer alltfler vid att arbeta med AR. Därmed ökar marknadspotentialen för XMRealitys mjukvara ständigt.

## Konkurrens

Intresset för AR är stort och många vill ge sig in i branschen. Allt fler har börjat upptäcka nyttan med AR inom fältservice och affärsmöjligheterna där. Konkurrensbilden är inte helt tydlig eftersom mycket som erbjuds för fältservice inte nödvändigtvis bygger på AR utan olika typer av vanliga kommunikationslösningar anpassat för fältservice.

Den konkurrent som kommit längst på marknaden är kanadensiska Librestrem vilka dock inte har XMRealitys speciella funktion med gester. Exempel på bolag som kan anses vara direkt konkurrenter till XMReality på det tekniska planet är ScopeAR och Help Lightning. Båda är amerikanska och i ungefär samma storlek som XMReality baserat på antalet anställda. Båda använder AR men bara Help Lightning visar gester som XMReality.

Remote guidance kan förstås även innebära att man använder mer konventionella lösningar som Skype, FaceTime, Webex, och liknande. Även om dessa inte är direkt konkurrenter på det tekniska planet är det förstås alternativa sätt att kommunicera. Även om dessa lösningar funnits länge används de ändå inte i någon större skala för remote guidance. Detta kan komma att ändra sig, men samtidigt kan det komma att bli många företags insteg mot mer AR-baserad remote guidance.

## Nya tillämpningsområden

Det finns en ständig tillväxt av nya tillämpningar för AR och remote guidance. Några uppenbara områden är sjukvård och e-hälsa, utbildning inom olika områden, olika typer av räddnings- och säkerhetslösningar och olika typer av underhållslösningar.

Ett exempel kan vara underhåll på ett flygplan. Man kan ha visuella data som ligger över en särskild del av planet, data som visar vad som måste göras. Då kan mekanikern sitta på avstånd, se samma information och ge råd från kontoret eller hemmet. Via en AR-lösning kan även de som går i pension dela med sig av sin expertis utan att vara på plats. Problemet med flygplan som serviceobjekt är att de ständigt förflyttas och kan vara på helt olika platser då service- eller supportbehoven uppstår.

På senare år har ett flertal videokonferenssystem utvecklats. Dessa löser mycket men inte allt. En stor möjlighet är därför att använda AR och remote guidance istället för videokonferenssystem för att kunna förtydliga instruktioner och vad man menar med gester, pekningar och med rena handgrepp i bild i realtid. Man kan säga att videokonferens är för de som arbetar på kontor medan remote guidance är för de som arbetar praktiskt i fält.

Vad gäller service och support av till exempel hemelektronik och vitvaror i hemmiljö bedömer Bolaget att det finns en enorm potential. De konsumentföretag som vill differentiera sig mot konkurrenterna med överlägsen kundsupport kommer att göra stora satsningar på remote guidance. Villavärme, poolanläggningar, trädgårdsmaskiner och bilar är andra exempel. Mycket går att åtgärda själv med vägledning på distans.

# Verksamhetsbeskrivning

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

## Introduktion till XMReality

XMReality är verksam inom Augmented Reality (AR) och är idag en etablerad leverantör av mobila lösningar för industriell fältservice. Bolagets beprövade mjukvara – *XMReality Remote Guidance* – möjliggör kunskapsöverföring via internet vilket har börjat spridas till allt bredare marknadssegment.

XMReality är fokuserat på industriella tillämpningar och bedömer sig vara marknadsledande inom remote guidance (vägledning på distans) för fältservice. Remote guidance innebär att en person på plats får hjälp eller instruktioner av en annan person på distans för att lösa en upp-gift. Det hela sker med hjälp av en internetbaserad AR-lösning där två videoströmmar synkroniseras och integreras i realtid.

Med hjälp av mjukvaran XMReality Remote Guidance kan industrin såväl effektivisera som höja kvaliteten på sitt service- och supportarbete eftersom tekniska specialister kan vägleda medarbetare och kunder på distans. Nu kan man avhjälpa produktions- och driftstörningar var som helst i världen utan att alltid behöva ha rätt person på rätt plats just då. Kunskap överförs mellan medarbetare och kunder när som helst. I och med att geografiskt avstånd inte längre spelar samma roll kan industrin bygga effektivare serviceorganisationer och erbjuda sina kunder helt nya typer av service- och supportavtal.

XMReality utvecklar och säljer även hårdvara för AR såsom smarta glasögon för AR. Kunder som använder XMRealitys mjukvara är dock inte bundna till att använda just XMRealitys hårdvara och i många fall

räcker det med att använda sin vanliga mobiltelefon.

XMReality grundades 2007 av forskare från Totalförsvarets forskningsinstitut (FOI) i Linköping. Inledningsvis inriktades företaget mot uppdragsforskning inom AR, där militären såg stora möjligheter inom utbildning och service av teknisk utrustning i fält. Man experimenterade även med AR-lösningar för fältsjukhus och minröjning, situationer där kraven på tillförlitlighet i lösningen var mycket höga.

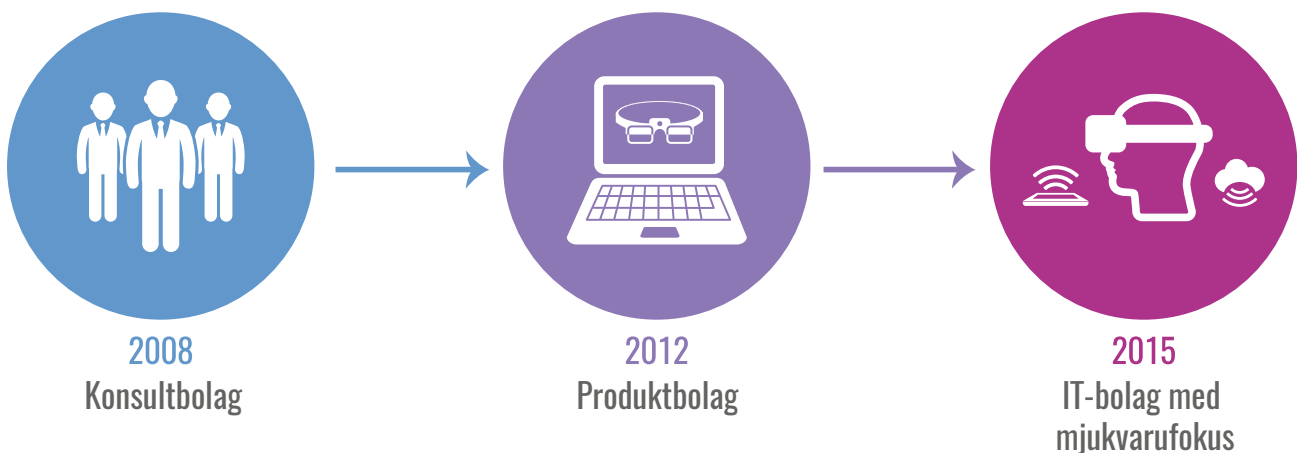
Sedan starten har bolaget genomgått en transformation från konsultbolag mot försvarsmarknaden till produktbolag mot industrin och nu alltmer till ett mjukvarubolag. Bolaget ser sig som väl positionerad på industrimarknaden och rustad för snabb tillväxt med en skalbar lösning.

Sedan 2012 har XMReality fokuserat på industriella kunder med lösningar för effektiv fältservice och säljer sedan 2014 applikationen för remote guidance till sina kunder på prenumeration. Antalet användare ökar snabbt.

Bland XMRealitys kunder finns främst ett antal globala industribolag som exempelvis Bosch Rexroth, Wärtsilä och Bombardier, med vardera tusentals servicetekniker över hela världen. I och med att remote guidance nu även går att köra i mobiltelefonen får tekniken en allt snabbare spridning.

XMReality är baserat i Linköping med drygt 20 medarbetare som arbetar med produktutveckling, marknadsföring och försäljning.

## XMREALITYS UTVECKLING





### Vision

XMRealitys vision är att vara marknadsledare inom remote guidance och revolutionera kunskapsöverföring med hjälp av AR.

### Mission

XMRealitys mission är att erbjuda ett globalt industriellt segment, lösningar för effektiv fältservice. Vår lösning hjälper kunderna att utföra service snabbare och mer kostnadseffektivt samt öppnar möjligheter för våra kunder att utveckla nya serviceerbjudanden till sina kunder.

### Affärsmodell

XMReality utvecklar mjukvara själv och säljer, både direkt och via partners, till kunder som betalar en månatlig prenumerationsavgift per användare.

XMReality utvecklar och säljer även hårdvara för AR såsom smarta glasögon. Utrustningen köps av kunderna. Kunder som använder XMRealitys mjukvara är dock inte bundna att använda XMRealitys hårdvara och i många fall räcker det med att använda en vanlig mobiltelefon.

### Strategi

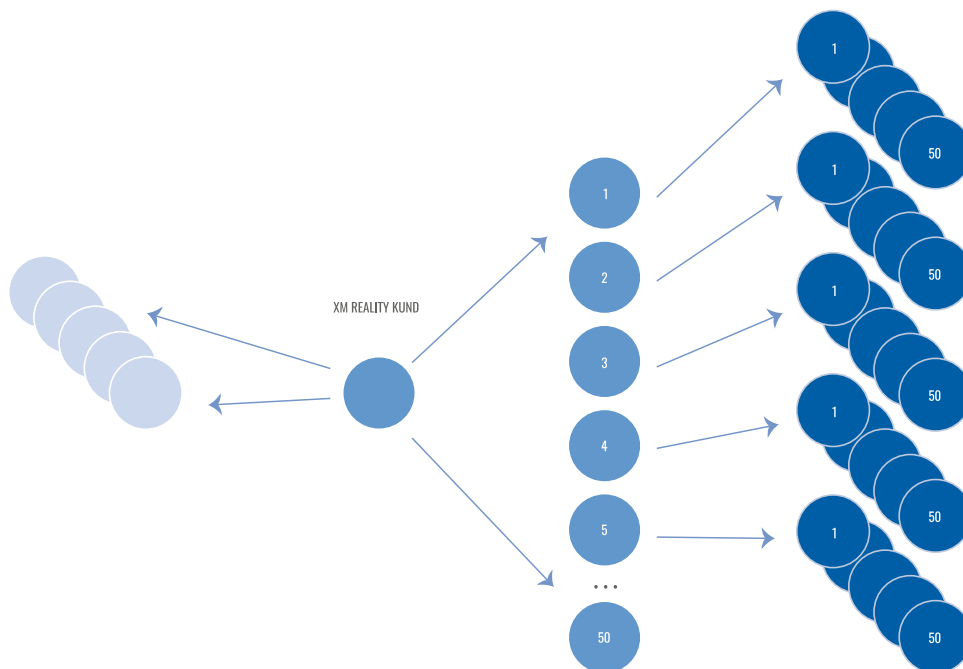
XMReality säljer kompletta lösningar, beroende på vad kunden behöver. Det är på mjukvarusidan som Bolaget bedömer att skalbarheten och tillväxten är störst och där stora framtida utvecklingsmöjligheter finns i form av nya tillämpningsområden. Fokuset på stora globala industrikunder, vardera med tusentals tekniker, ger potential för tillväxt redan med befintliga kunder.

Den mest strategiska komponenten i bolagets affärsmodell bygger på prenumerationsintäkter från mjukvaruförsäljningen. Det här betyder att XMReality har skapat en plattform för repetitiva intäkter oavsett vilken hårdvara kunderna väljer att använda.

Utveckling och försäljning av hårdvara är fortsatt viktigt som stöd till huvudaffären eftersom de stora industriföretagen efterfrågar en helhetslösning för remote guidance. Hårdvaran kan till exempel utgöras av egna eller andras smarta glasögon. Andra hårdvaror som används, såsom mobiltelefoner, tablets och datorer, anskaffar kunderna normalt via sina traditionella inköpskanaler.

Att sälja till stora globala koncerner innebär tuffa krav men belönas med att kunderna själva tar produkten ut på den internationella marknaden till sina lokala dotterbolag och vidare till sina kunder. XMReality Remote Guidance används redan i alla världsdelar, till och med ute på världshaven. XMReality riktar sig även mot medelstora

## SKALBARHET DÄR XMREALITYS KUND ÅTERFÖRSÄLJER LÖSNINGEN TILL SINA KUNDER



industriella företag och då huvudsakligen i Nordeuropa. Den internationella marknadsföringen via web och mässor ger ett ständigt inflöde av intresserade kunder från hela världen och bolaget har redan kunder i USA.

## Organisation

XMReality har sitt huvudkontor i Linköping där all produktutveckling sker. Bolaget är i en snabb expansionsfas och har för närvarande drygt 20 medarbetare. Organisationen utvecklas och utökas kontinuerligt för att vara rustad för snabb tillväxt. Under första kvartalet 2017 har strategiska rekryteringar genomförts, såsom en partner manager från Microsoft, en marknadschef från IFS och en erfaren CFO.

Lokaliseringen till Mjärdevi Science Park i Linköping ger tillgång till avancerad kompetens inom relevanta teknikområden. Forskning och utbildning på Linköping Universitet har gett upphov till nyskapande teknik inom bland annat visualisering och bildbehandlingsteknik. Detta har i sin tur lett till etablering av många framgångsrika företag i regionen. En del av dem har köpts upp av företag såsom Google, Apple, Microsoft, Motorola och Mediatek.

## Utveckling

XMReality har ett kompetent och framåtriktat utvecklingsteam, som för närvarande består av åtta personer. I teamet ingår bland annat de båda grundarna som mycket tidigt var verksamma inom utveckling av avancerade AR-lösningar med sin bakgrund inom utveckling av försvarstekniska applikationer. Det är Bolagets bedömning att kombinationen av erfarenhet och beprövad teknik med yngre, kreativa utvecklare har skapat ett mycket vitalt och framgångsrikt utvecklingsklimat.

## Produktion

XMReality utvecklar egen hårdvara i nära samarbeten med partners. Produktionen är utlagd på kontraktstillverkare. Det gör att XMReality kan anpassa sig till en ökad efterfrågan och nya kundkrav.

## Försäljning/marknadsföring

XMRealtys team inom försäljning och marknadsföring består för närvarande av totalt åtta personer. XMReality har nyligen börjat

samarbeta med partners som säljer bolagets produkter och lösningar till sina redan upparbetade kundrelationer inom industriell service. Detta är ett steg som ökar bolagets marknadstäckning vilket har börjat ge resultat i form av kunderorder. Det egna teamet består av erfarna marknadsförare och industrisäljare tillsammans med unga medarbetare med både teknik- och ekonomiutbildning.

## Produkter

### Mjukvara – XMReality Remote Guidance

Mjukvaran *XMReality Remote Guidance* bygger på videokommunikation i realtid kombinerat med AR. Två personer, på olika ställen i världen, ser samma videobild som består av en kombination av verkligheten framför den ena personen (som bär en tablet, smartphone eller smarta glasögon) med det som den andra personen, som befinner sig på en annan plats, visar fram.

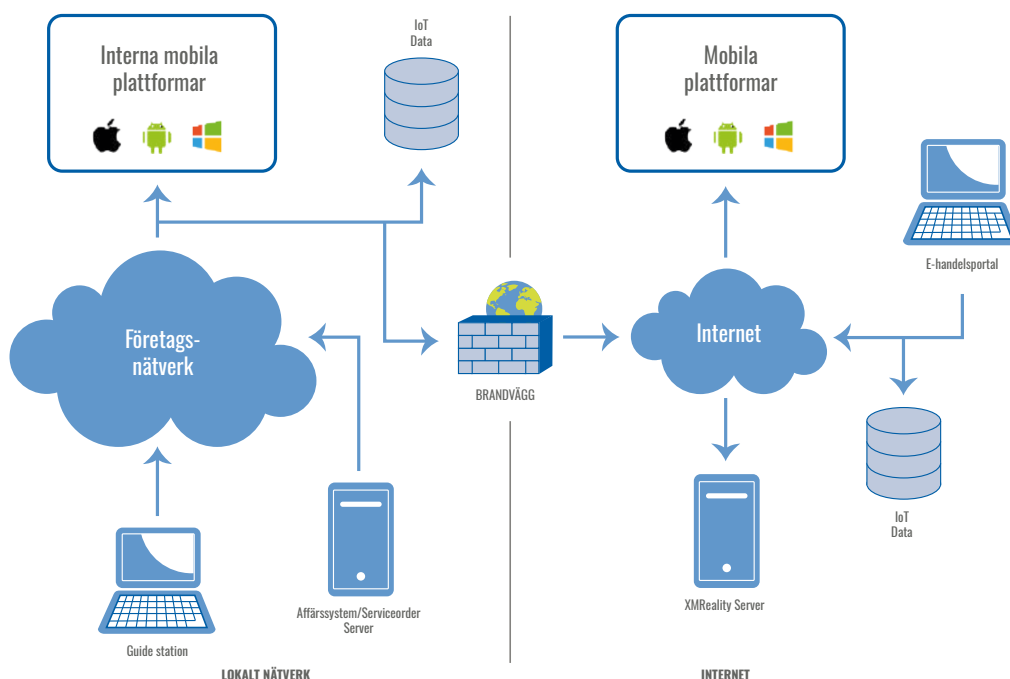
Det kan vara händer som pekar eller gestikulerar i bilden, eller som håller fram verktyg eller komponenter. De talar med varandra och kan jämföra reservdelar, chatta med text, visa ritningar, avläsa instrument tillsammans och mycket mer. Andra funktioner i mjukvaran är möjlighet att spela in videosekvenser, vilket är användbart för exempelvis instruktioner, och att peka med en markör för att kunna vara väldigt precis och detaljerad.

Videoströmmar och ljud är helt synkroniserade, vilket är nödvändigt för att ge tillförlitliga instruktioner som till exempel "gör så här med den där". Det gäller då att tal och video är helt synkroniserade utan eftersläpningar, frysningar eller tappad information.

Mjukvaran finns tillgänglig för Windows, Android och iOS, vilket gör det möjligt att upprätta kommunikation med personer runt om i världen oavsett vilken typ av standardhårdvara och operativsystem de använder.

Mjukvaran bygger på realtidskommunikation av ljud och video via TCP eller UDP. Lösningen är speciellt utvecklad för att fungera tillförlitligt även vid mycket låga bandbredder. Den är alltså inte alls beroende av 4G eller 5G. I lägen där det inte finns täckning via mobilnäten, till exempel för fartyg till sjöss, fungerar kommunikationen via satellit vid så låga hastigheter som 128 kb/s. Genom att dynamiskt anpassa bild- och överföringskvalitet till aktuella förhållanden ges en tillförlitlig synkroniserad realtidsupplevelse även under svåra förhållanden.

## XMREALITYS INFRASTRUKTURPLATTFORM



## Kundexempel

Ett enkelt exempel på hur Remote Guidance kan fungera i verkligheten är följande exempel:

Illustrationen nedan visar ett verkligt fall från ett av XMRealitys kunder som sparar mycket pengar med hjälp av XMReality Remote Guidance. Här nedan går det att se hur den svenska elektronikingenjören assisterade sin oerfarna kollega i Storbritannien via Remote Guidance steg för steg. Elektronikingenjören slapp resa och sparade därmed 20 000 SEK i reskostnader för sitt företag samtidigt som han fick mer tid med sin familj och hann även samma dag med att assistera och instruera en annan kollega i en annan världsdel.

### Steg 1



Den oerfarna kollegan fick i uppdrag att installera ny elektronikutrustning. Han behövde assistans och ombads ringa till elektronikingenjören i Sverige, en av företagets ledande experter.

### Steg 2



Den svenska elektronikingenjören tar plats vid sin guidestation bestående av headset, pekplatta och webbkamera. Nu är han redo att börja vägleda. Han ber sin oerfarna kollega ta på sig sina videoglasögon för att förbereda ett byte av en modul i elektronikutrustningen.

### Steg 3



Det är svårt att förklara tillvägagångssättet med enbart ord. Därför är det till stor hjälp att också kunna visa med gester precis hur kollegan ska göra. Inga handgrepp riskerar att bli fel eftersom den svenska elektronikingenjören kan se resultatet av det kollegan gör.

### Steg 4



Video från den oerfarna kollegans glasögon visas på elektronikingenjörens datorskärm. Elektronikingenjören gör gester som den oerfarna kollegan ser och ger samtidigt muntliga instruktioner. Det gör att den oerfarna kollegan enkelt kan förstå anvisningarna och slutföra arbetet.

### Steg 5



Dagens guidesession är klar! Resultatet? 20 000 SEK insparade genom uteblivna reskostnader. Och kanske framför allt: en signal har skickats till hela organisationen om potentialen i XMRealitys teknik.

### Steg 6



Som extra bonus slapp Elektronikingenjören välja mellan att utföra en viktig arbetsuppgift och att tillbringa tid med sin nyfödda dotter. Helt i linje med XMRealitys kunds policy att erbjuda sina medarbetare balans i livet.





### Hårdvara för remote guidance

XMReality utvecklar och säljer även hårdvara för AR såsom smarta glasögon och guidestationer.

#### Smarta glasögon

Att ha händerna fria är avgörande i många fall för att kunna utföra det man blir guidad att utföra. Därför har XMReality utvecklat egna glasögon som bygger på flera års erfarenhet av remote guidance i verkliga arbetsmiljöer.

Det finns tre centrala aspekter av XMRealitys smarta glasögon som gör dem väl anpassade för remote guidance i industriella miljöer, med hjälp av AR:

- Video see-through – optisk matchning mellan videobilden och verkligheten runt omkring.
- Öppet synfält – glasögonen har designats för att ge ett så stort synfält som möjligt. Särskilt viktigt är att glasögonens bågar inte ger någon död vinkel åt sidan vilket skulle kunna utgöra en fara i industriella miljöer.
- Field of View – videobilden i glasögonen upptar en stor del av synfältet. Stort synfält behövs för kvalitet och precision.

XMRealitys smarta glasögon är lättanvända och robusta för en industriell miljö. De kan spännas fast med nackband och de kan enkelt fällas upp och ner, ungefär som ett svetsvisir. Det innebär att en användare kan fortsätta använda sina vanliga slipade glasögon. Många olika varianter av smarta glasögon har funnits på marknaden i flera år, men det har funnits få användbara lösningar för industriella ändamål. XMRealitys glasögon finns också som hjälmburen version för riskfyllda miljöer.

#### Guidestation

XMRealitys guidestationer är en komplett lösning för distansvägledning. Guidestationerna består av en pekplatta, en högupplöst kamera och belysning. Guidestationen kan användas för stationär vägledning och kan då användas av en eller flera av företagets experter. Den är också portabel och kan vikas ihop och tas med i fält för mobil distansvägledning. En guidestation är inte en absolut nödvändighet eftersom en fälttekniker i många fall kan guida en kollega enbart med hjälp av sin surfplatta eller mobiltelefon. Han riktar den då mot en svart yta som tillåter programmet att maska ut bakgrunden, en enklare variant av chromakey-tekniken, som till exempel används av TV-meteorologerna.

### Försäljning

XMReality fokuserar på industriella kunder med lösningar för effektiv fältservice och säljer mjukvaran *XMReality Remote Guidance* till sina kunder på prenumeration och antalet användare ökar snabbt.

Fokus ligger på att dels växa inom befintliga kunder där potentialen och skalbarheten är stor då det finns många potentiella användare såväl internt hos kunderna som hos de fältserviceföretag som de anlitar. Alltfler kunder inför *XMReality Remote Guidance* som ett verktyg för att leverera en bättre service till sina kunder. På så sätt erhålls merförsäljning genom att XMRealitys kunder i sin tur säljer lösningen till sina kunder. Geografiskt fokuserar XMReality själva på att bearbeta presumtiva kunder i Nordeuropa, främst Sverige och Tyskland samt i viss mån i USA.

#### Försäljningsprocessen

Processen för att skapa säljtillfällen sker genom deltagande vid mässor, direkta kontakter och inkommande spontana förfrågningar via bolagets webbplats. De spontana förfrågningarna ökar kontinuerligt. Försäljning via partners är relativt nytt men har redan genererat flera strategiskt viktiga kunder.

Implementationsperioden för större bolag kan vara tidskrävande och kräver lång kalendertid så länge tekniken är ny för kunden. Det hanteras genom en gradvis utrullning av remote guidance hos kunderna. För mindre kunder arbetar XMReality med att ta fram en automatiserad säljprocess med hjälp av en webbutik.

#### Kunder

Bland befintliga kunder finns ett antal stora globala industrikoncerner som exempelvis Bosch Rexroth, Wärtsilä och Bombardier. Då många av kunderna är stora företag med tusentals servicetekniker i fält är potentialen för att skala upp antalet användare bland befintliga kunder mycket stor.

Många av kunderna är ännu ganska nya och är långt ifrån att utnyttja *XMReality Remote Guidance* fullt ut. Många väljer att köpa en komplett lösning med glasögon för att kunna arbeta med händerna fria, men försäljningen av licenser för enbart mjukvaran ökar allt snabbare. Genom att börja med licenser för tablet och smartphones kan man senare gradera upp med glasögon.

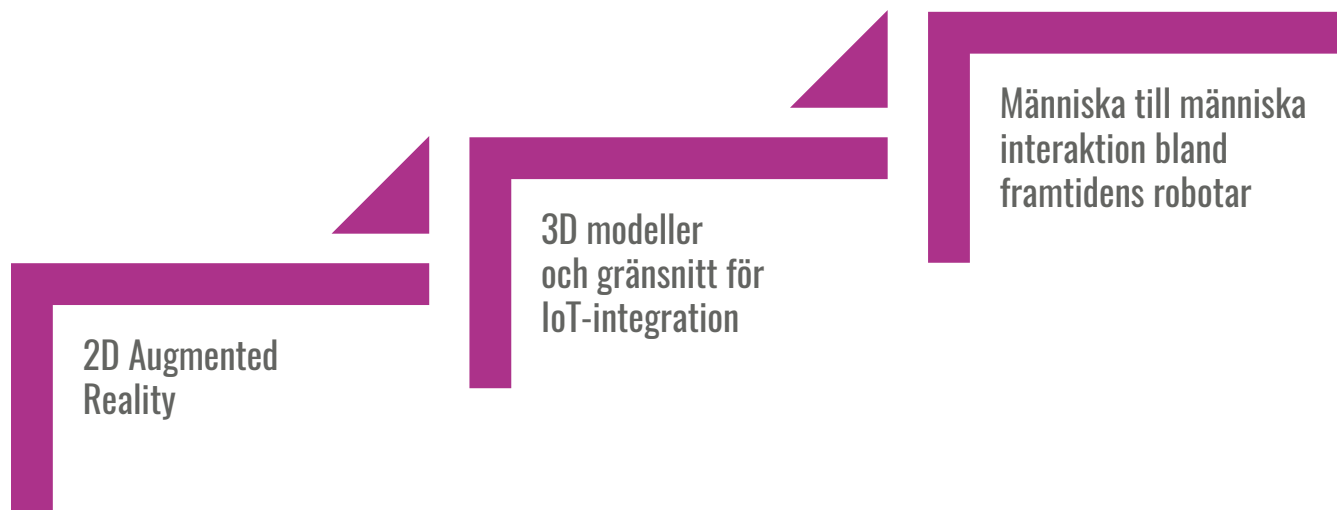
## Utvecklingsprocess

XMReality utvecklar kontinuerligt såväl sitt erbjudande på mjukvarusidan likväl som på hårdvarusidan. I planen ligger ett antal lanseringar av nya funktioner, som är under utveckling.

Bolaget arbetar efter en visionär produktutvecklingsplan som styr utvecklingsarbetet. Huvudinriktningen är kunskapsöverföring genom

realtidskommunikation mellan människor, och framöver kan man även tänka sig kommunikation mellan fysiska föremål och människor. Planerna omfattar till exempel en funktion som tillåter kommunikation från en person till flera parallellt med varandra, visualisering av IoT-data för att underlätta serviceåtaganden samt visualisering av videobaserade instruktioner kopplade till vissa föremål.

## PRODUKTVISION



Vad gäller hårdvara sker också en kontinuerlig utveckling och ständig förbättring med flera lanseringar i pipeline. Bolaget utvecklar sina produkter med egen personal och med hjälp av partners.

Bolagets grundare har många års erfarenhet av AR och människa-

dator interaktion. Per Carleberg var under många år framstående forskare inom CAD visualisering på KTH och FOI. Torbjörn Gustafsson har många års erfarenhet av AR tillämpningar, simulatortillämpningar och blickstyrning.

ÅR	MILSTOLPAR	FINANSIERING
2007	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bolaget grundas 2007 av två forskare från FOI och får sitt första konsultuppdrag kring AR från FMV.</li> <li>- Flyttar in i inkubatorn LEAD i Mjärdevi Science Park</li> </ul>	
2008	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Första försöken med remote guidance. Kallar då tekniken för Experthjälp på distans.</li> <li>- Får konsultuppdrag från BAE Hägglunds om ny typ av visualisering i stridsfordons periskop</li> </ul>	
2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bolaget erhåller Vinnova-medel för projektet ARIOR, Augmented Reality in Operation Room, tillsammans med Centrum för medicinsk bildvetenskap och visualisering (CMIV) i Linköping.</li> <li>- Genomför en designkonceptstudie med Högskolan i Jönköping om AR i mobiltelefoner</li> <li>- Lyckade försök med satellitkommunikation med XMRealitys system för remote guidance till havs på fartyget HMS Carlskrona</li> <li>- Bolaget lämnar inkubatorn och flyttar in i nya lokaler i Mjärdevi Science Park</li> <li>- Lyckad demonstration vid Swedec i Eksjö av remote guidance vid desarmering av mina.</li> </ul>	
2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Lyckade tester med XMRealitys system för remote guidance för utbildning av stridsfordonstekniker.</li> </ul>	
2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bolaget inleder transformationen från konsultbolag till produktbolag och väljer industrin som målmarknad.</li> <li>- Claes Nylander engageras för att driva förändringen.</li> <li>- Innovationsbron AB investerar i bolaget.</li> <li>- Produkten som lanseras installeras på en kraftfull laptop och bolagets smarta glasögon är monterade på en skyddshjälm.</li> </ul>	1,5 MSEK
2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bolaget slutför sitt sista konsultprojekt för FMV.</li> <li>- Bolaget avtalar med sina första produktkunder i form av industribolag.</li> <li>- Almi Invest investerar tillsammans med privata investerare och affärsänglar, såsom Ulf Stern, medgrundare av IFS, Christer Svensson, grundare Coresonic, Fritjof Qvigstad, medgrundare Sectra, och Tommy Johansson, C3 Technologies och AMRA.</li> <li>- Google lanserar Google Glass vilket snabbt gör smarta glasögon till en "snackis".</li> <li>- Bolaget tar fram en första version av smarta glasögon utan hjälmmontering</li> </ul>	6 MSEK
2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Microsoft lanserar Surface Pro vilket gör att XMRealitys Windowsbaserade mjukvara kan köras på en surfplatta.</li> <li>- Nyemission till befintliga och ett fåtal tillkommande investerare.</li> <li>- Johan Castevall anlitas som COO.</li> <li>- Bolagets vinner sin första internationella kund.</li> </ul>	4 MSEK
2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- XMReality Remote Guidance lanseras.</li> <li>- XMReality påbörjar utveckling av applikation för Androidtelefoner.</li> <li>- Bolaget genomför nyemission till befintliga ägare.</li> <li>- Johan Castevall tillträder som VD.</li> <li>- Bolagets mjukvarufokus intensifieras. Fokus på ändrad affärsmodell till prenumeration av programvara inleds.</li> <li>- Kontraktstillverkaren KA elektronik (nuvarande Hanza) inleder med en första batch av serieproduktion av bolagets smarta glasögon.</li> </ul>	3 MSEK
2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bolaget genomför nyemission till befintliga ägare och ett större antal tillkommande.</li> <li>- Bolaget lanserar sin Android applikation.</li> <li>- Programvaran installeras för första gången på smarta glasögon från tredje part.</li> <li>- Bolaget växer från 5 till 15 medarbetare och användartillväxten är 300%.</li> <li>- Bolaget genomför nyemission som fulltecknas av befintliga ägare.</li> </ul>	12 MSEK 20 MSEK
2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Bolaget lanserar sin iOS applikation.</li> <li>- Bolaget ökar sitt fokus på partners som återförsäljare.</li> <li>- XMReality ansöker om upptagande till handel på Nasdaq First North.</li> </ul>	

# Utvald historisk finansiell information

Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för XMReality för räkenskapsåren 2014, 2015 samt 2016. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016. För årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har, vid tiden för Prospektets offentliggörande, årsstämman ännu inte fastställt balans- och resultaträkning och inte heller beslutat om resultatdisposition. Observera att kassaflödesanalyserna för perioderna 1 januari – 31 december 2014, 1 januari – 31 december 2015 och 1 januari – 31 december 2016 i detta avsnitt, som inte är hämtade från Bolagets årsredovisningar, ej är reviderade av Bolagets revisor. Bolaget har, vid upprättande av årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 övergått till att periodisera intäkter hänförliga till prenumerationsintäkter av licensrättigheter samt uthyrning av hårdvara över aktuell hyresperiod. Övergången har föranlett att den redovisade omsättningen för 2016 har minskat med cirka 1,3 MSEK jämfört med om denna justering ej hade gjorts.

Prospektet innehåller därutöver vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte beräknas enligt XMRealitys tillämpade redovisningsprinciper. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa finansiella investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. XMRealitys nyckeltal som inte beräknats enligt Bolagets tillämpade redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat ifrån, eller som substitut för, XMRealitys finansiella information som upprättas enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sid. 39, samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från XMReality, telefon +46 13 21 11 10 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.xmreality.se](http://www.xmreality.se).

## Resultaträkning i sammandrag

Belopp (KSEK)	1 jan 2016 – 31 dec 2016	1 jan 2015 – 31 dec 2015	1 jan 2014 – 31 dec 2014
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>			
Nettoomsättning	5 155	3 532	816
Aktiverat arbete för egen räkning	2 999	2 121	2 471
Övriga rörelseintäkter	266	90	270
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8 419</b>	<b>5 743</b>	<b>3 557</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>			
Råvaror och förnödenheter	-4 273	-2 412	-144
Övriga externa kostnader	-5 659	-3 899	-4 438
Personalkostnader	-7 468	-3 628	-2 917
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-996	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-18 396</b>	<b>-9 938</b>	<b>-7 499</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 976</b>	<b>-4 195</b>	<b>-3 943</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	72	0	10
Räntekostnader och liknande resultatposter	-137	-80	-23
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-64</b>	<b>-80</b>	<b>-13</b>
Resultat efter finansiella poster	-10 041	-4 275	-3 956
<b>Årets resultat</b>	<b>-10 041</b>	<b>-4 275</b>	<b>-3 956</b>

**Balansräkning i sammandrag**

Belopp (KSEK)	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 595	4 592	2 471
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	901	-	-
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i intresseföretag	25	25	25
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 521</b>	<b>4 617</b>	<b>2 496</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	587	1 589	251
Kortfristiga fordringar	2 297	1 592	758
Kassa och bank	22 100	1 184	2 082
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 984</b>	<b>4 365</b>	<b>3 090</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 505</b>	<b>8 982</b>	<b>5 586</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	26 556	2 749	4 025
Långfristiga skulder	2 428	4 212	367
Kortfristiga skulder	3 521	2 021	1 195
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 505</b>	<b>8 982</b>	<b>5 586</b>
Ställda säkerheter	3 700	700	700
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp (KSEK)	I jan 2016 – 31 dec 2016	I jan 2015 – 31 dec 2015	I jan 2014 – 31 dec 2014
<b>Den löpande verksamheten (SEK)</b>			
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	-10 085	-4 285	-3 934
Förändring av rörelsekapital	1 002	-1 337	30
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>-8 154</b>	<b>-5 622</b>	<b>-3 904</b>
<b>Investeringsverksamheten (SEK)</b>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 904	-2 121	-2 471
<b>Finansverksamheten (SEK)</b>			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 974	6 845	8 398
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>20 916</b>	<b>-898</b>	<b>2 023</b>
Likvida medel vid periodens början	1 184	2 082	59
Likvida medel vid periodens slut	22 100	1 184	2 082

## Nyckeltal

Belopp (SEK)	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>Vinstmarginal</b>	neg	neg	neg
Eget kapital	26 557	2 749	4 025
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	neg	neg	neg
Soliditet	81,7%	30,6%	72,0%
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>9,9%</b>	<b>156,8%</b>	<b>11,6%</b>
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg
Vinst per aktie	neg	neg	neg
Kassalikviditet	693,0	137,4	237,6

## Definitioner av nyckeltal

Eget kapital	Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.
Vinst per aktie, SEK	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet.
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet då det börjar generera vinster.
Genomsnittligt totalt kapital	$(\text{Totalt kapital vid periodens början} + \text{Totalt kapital vid periodens slut})/2$
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet för dess aktieägare.
Genomsnittligt eget kapital	$(\text{Eget kapital vid periodens början} + \text{Eget kapital vid periodens slut})/2$
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella risk.
Ränteteckningsgrad	Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets förmåga att leva upp till sina finansiella åtaganden.
Kassalikviditet	Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.

## Avstämning av alternativa nyckeltal

	I jan - 31 dec 2016	I jan - 31 dec 2015	I jan - 31 dec 2014
Resultat efter finansiella poster, SEK	-10 041	-4 275	-3 956
Omsättning, SEK	5 155	3 532	816
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg
Rörelsereslutat, SEK	-9 976	-4 195	-3 943
Genomsnittligt totalt kapital, SEK	20 743	7 284	3 851
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital, %	neg	neg	neg
Totalt kapital vid periodens början	8 982	5 586	2 116
Totalt kapital vid periodens slut	32 505	8 982	5 586
Genomsnittligt totalt kapital	20 743	7 284	3 851
Rörelseresultat, SEK	-9 976	-4 195	-3 943
Genomsnittligt eget kapital, SEK	14 653	3 387	2 698
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	neg	neg	neg
Eget kapital vid periodens början	2 749	4 025	1 371
Eget kapital vid periodens slut	26 556	2 749	4 025
Genomsnittligt eget kapital	14 653	3 387	2 698
Eget kapital, SEK	26 556	2 749	4 025
Balansomslutning, SEK	32 505	8 982	5 586
Solitet, %	81.7%	30.6%	72.1%
Räntebärande skulder, SEK	2 428	4 212	367
Eget kapital, SEK	26 556	2 749	4 025
Skuldsättningsgrad, ggr	9.1%	153.2%	9.1%
Rörelseresultat, SEK	-9 976	-4 195	-3 943
Räntekostnader, SEK	-64	-80	-13
Ränteteckningsgrad, ggr	neg	neg	neg
Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager, SEK	24 397	2 776	2 840
Kortfristiga skulder, SEK	3 521	2 021	1 195
Kassalikviditet, %	692.9%	137.4%	237.7%

## Väsentliga händelser sedan 31 december 2016

Vid extra bolagsstämma den 9 februari 2017 beslutades dels att omvandla bolaget till ett publikt aktiebolag, dels att bemyndiga Styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av högst 5 500 000 aktier.

Styrelsen beslutade i mars 2017 att, med stöd från bemyndigande givet vid extra bolagsstämma den 9 februari, genomföra föreliggande Erbjudande till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare att förvärva aktier i XMReality och upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North.



# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Intäkter

XMRealitys nettoomsättning består av intäkter i form av licenser och försäljning av hårdvara. Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

## Prenumerationsintäkter från upplåtelse av licensrättigheter

Bolaget upplåter licensrättigheter till kunderna vilka faktureras och betalas i förskott för en viss avtalad tidsperiod. Intäkterna från dessa avtalade och fakturerade prenumerationsavgifter periodiseras linjärt över avtalstiden.

## Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar eller nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar för första gången från och med 2014.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år från den tidpunkt då produkterna genererar löpande intäkter.

## Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal) oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part i instrumentens avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumenten har löpt ut eller överförs och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

## Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

## Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader.

## Nedskrivningsprövning av anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav anläggningstillgångarna. Om en sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om

återvinningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för enskilda anläggningstillgångar som är väsentliga.

## Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

## Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av detta kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär betydande risk för väsentliga justeringar i redovisande värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas

## Jämförelse mellan räkenskapsperioden 1 januari 2016 – 31 december 2016 och 1 januari 2015 – 31 december 2015

### Nettoomsättning

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick nettoomsättningen till 5 155 KSEK, en ökning med cirka 1 623 KSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen kan i huvudsak förklaras av att bolagets försäljning skett till flera nya kunder.

### Aktiverat arbete för egen räkning

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till 2 999 KSEK, en ökning med cirka 877 KSEK jämfört med samma period föregående år. Av aktiverat arbete för egen räkning för perioden 1 januari till 31 december 2016 består 2 564 KSEK av utvecklingsarbete av programvara utförd av egen personal och 435 KSEK av vidareutveckling av hårdvaran, i huvudsak bestående av externt inköpta tjänster.

### Övriga rörelseintäkter

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick övriga rörelseintäkter till 266 KSEK, en ökning med cirka 177 KSEK jämfört med samma period föregående år. Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till erhållna offentliga bidrag.

### Råvaror och förnödenheter

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick råvaror och förnödenheter till 4 273 KSEK, en ökning med cirka 1 861 KSEK jämfört med samma period föregående år. Posten avser i huvudsak inköp av varor för vidareförsäljning.

### Övriga externa kostnader

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick övriga externa kostnader till 5 659 KSEK, en ökning med cirka 1 760 KSEK jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna avser löpande reurskostnader som förbrukats under perioden.

### Personalkostnader

För perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick personalkostnaderna till 7 468 KSEK, en ökning med cirka 3 840 KSEK jämfört med samma period föregående år. Medelantalet anställda uppgick till 10 för perioden 1 januari till 31 december 2016, att jämföra med 4 anställda under perioden 1 januari till 31 december 2015.

**Rörelseresultat**

Rörelseresultatet för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -9 976 KSEK, vilket är en minskning med 5 781 KSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen är huvudsakligen en följd av nyrekryteringar samt kostnader för sälj- och marknadsföringsaktiviteter i Bolaget.

**Årets resultat**

Resultatet för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -10 041 KSEK, vilket är en minskning med 5 765 KSEK jämfört med samma period föregående år.

**Kassaflöde**

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -8 154 KSEK, att jämföra med -5 622 KSEK för samma period föregående år. Det ökade utflödet är främst relaterat till ökade försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -2 904 KSEK, att jämföra med -2 121 KSEK för samma period föregående år. Det ökade utflödet är främst relaterat till försiktighetsmässig nedskrivning av utvecklingskostnader hänförlig till hårdvara.

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till 31 974 KSEK, att jämföra med 6 845 KSEK för samma period föregående år. Det ökade inflödet är främst relaterat till 2 genomförda nyemissioner.

**Investeringar**

Exklusive aktiveringar för egen räkning av utvecklingskostnader har bolaget inte gjort några investeringar under perioden.

**Jämförelse mellan räkenskapsperioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 och 1 januari 2014 – 31 december 2014****Nettoomsättning**

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick nettoomsättningen till cirka 3 532 KSEK, en ökning med cirka 2 716 KSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen kan i huvudsak förklaras av ökad marknadsbearbetning.

**Aktiverat arbete för egen räkning**

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick aktiverat arbete för egen räkning till cirka 2 121 KSEK, en minskning med cirka 350 KSEK jämfört med samma period föregående år. Av aktiverat arbete för egen räkning för perioden 1 januari till 31 december 2015 består 1 413 KSEK av utveckling av programvara utförd av egen personal och 709 KSEK av vidareutveckling av hårdvara, i huvudsak externt inköpta tjänster.

**Övriga rörelseintäkter**

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick övriga rörelseintäkter till cirka 90 KSEK, en minskning med cirka 180 KSEK jämfört med samma period föregående år. Intäkterna är huvudsakligen hänförliga till erhållna offentliga bidrag.

**Råvaror och förnödenheter**

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick råvaror och förnödenheter till cirka 2 412 KSEK, en ökning med cirka 2 268 KSEK jämfört med samma period föregående år. Posten avser i huvudsak inköp av varor för vidareförsäljning.

**Övriga externa kostnader**

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick övriga externa kostnader till cirka 3 899 KSEK, en minskning med cirka 539 KSEK jämfört med samma period föregående år. Kostnaderna avser löpande resurskostnader som förbrukats under perioden.

**Personalkostnader**

För perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick personalkostnaderna till cirka 3 628 KSEK, en ökning med cirka 710 KSEK jämfört med samma period föregående år. Medelantalet anställda uppgick till 4 för perioden 1 januari till 31 december 2015, att jämföra med 4 anställda under perioden 1 januari till 31 december 2014.

**Rörelseresultat**

Rörelseresultatet för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -4 195 KSEK, vilket är en minskning med cirka 252 KSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen är en följd av de ökade kostnaderna i Bolaget.

**Årets resultat**

Resultatet för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -4 275 KSEK, vilket är en minskning med cirka 319 KSEK jämfört med samma period föregående år.

**Kassaflöde**

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -5 622 KSEK, att jämföra med cirka -3 904 KSEK för samma period föregående år. Minskningen är huvudsakligen relaterad till ökade försäljningsaktiviteter och utökning av lagerhållna varor.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka -2 121 KSEK, att jämföra med cirka -2 471 KSEK för samma period föregående år. Minskningen är främst relaterad till minskade utvecklingskostnader för hårdvara.

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till cirka 6 845 KSEK, varav 3 000 KSEK var relaterade till en genomförd nyemission och 3 845 KSEK avsåg upptagande av lån samt amortering av lån. För samma period föregående år uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till cirka 8 398 KSEK, varav cirka 8 095 KSEK avsåg en nyemission och 303 KSEK avsåg upptagande av lån samt amortering av lån.

**Investeringar**

Exklusive aktiveringar för egen räkning av utvecklingskostnader har bolaget inte gjort några investeringar under perioden. Motsvarande gällde även för föregående år.

**Immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av aktivering av nedlagda kostnader för egen räkning.

**Pågående och planerade investeringar**

Bolaget har inga pågående investeringar eller framtida investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om.

**Skattesituation**

XMReality hade per den 31 december 2016 ett skattemässigt underskott om 22 577 KSEK. Bolaget har inte upptagit någon skattefordran i balansräkningen.

# Eget kapital, skulder och annan finansiell information

## Finansiell ställning och kapitalstruktur

### Eget kapital och skuldsättning

XMReality hade per den 31 december 2016 räntebärande skulder om 2 427 KSEK. De räntebärande skulderna består av låneavtal mot säkerhet. I övrigt finns inga räntebärande skulder och samtliga av Bolagets skulder var kopplade till verksamheten, exempelvis leverantörsskulder. Värdet på det egna kapitalet har under de senaste åren förändrats med ett belopp som motsvarar periodernas resultat plus emissioner. Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets egna kapital till 26 556 KSEK. I tabellen nedan sammanfattas XMRealitys kapitalstruktur per den 31 december 2016. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

KSEK	31 december 2016
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Mot blankokrediter	3 521
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 521</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	2 427
Mot blankokrediter	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 427</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	
Aktiekapital	511
Överkursfond	48 021
Annat eget kapital	2 999
Balanserade vinstmedel	-24 974
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26 556</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 505</b>

### Nettoskuldsättning

Bolaget har räntebärande skulder om 2 427 KSEK (se ovan). I övrigt finansieras verksamheten genom kassaflöden som genereras från den löpande verksamheten samt emissioner från befintliga ägare.

I tabellen nedan sammanfattas XMRealitys nettoskuldsättning per den 31 december 2016.

KSEK	31 december 2016
(A) Kassa	22 100
(B) Likvida värdepapper som ingår i likvida medel men som inte är kassa	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)</b>	<b>22 100</b>
(E) Kortfristiga fordringar	2 297
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	715
(H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	0
<b>(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>715</b>
<b>(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)</b>	<b>-23 682</b>
(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	2 012
(L) Emitterade företagsobligationer	0
(M) Emitterade konvertibla skuldebrev	0
(N) Övriga långfristiga räntebärande skulder	0
<b>(O) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M) + (N)</b>	<b>2 012</b>
<b>(P) Total räntebärande nettoskuldsättning (J) + (O)</b>	<b>-21 670</b>

### Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning och inga eventalförpliktelser.

## Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av detta Prospekt. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring januari 2018 och att underskottet under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 9 MSEK.

För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission om totalt ca 60 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader beräknas uppgå till ca 6 MSEK vilket Bolaget bedömer vara tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Skulle Erbjudandet inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar skulle Bolaget behöva överväga andra åtgärder, såsom genomförande av nyemissioner till andra villkor eller upptagande av extern finansiering. Om Bolaget misslyckas med att erhålla sådan finansiering kan XMReality komma att tvingas avveckla eller omstrukturera hela eller delar av sin verksamhet.

## Tendenser och framtidsutsikter

Bolaget är i en fas i dess utveckling, och verkar på en snabbt växande marknad, där behovet av marknads- och produktvecklingssatsningar krävs för att stärka bolagets position och utöka bolagets marknadsandelar. Med anledning av detta bedöms kostnaderna i Bolaget därmed öka.

Det finns, såvitt styrelsen känner till, utöver vad som nämns i avsnittet "Riskfaktorer", inga andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. Bolaget känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## Styrelse

Enligt bolagsordningen ska XMRealitys styrelse bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter, med högst sex (6) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem (5) ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda fram till slutet av nästa årsstämma. Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, år för inval i styrelsen, pågående och tidigare uppdrag de senaste fem (5) åren samt Aktie- och optionsinnehav. Med Aktie- och optionsinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.



### CLAES NYLANDER

Född 1952. Styrelseordförande sedan 2012

**Innehav i XMReality:** 537 200 Aktier (400 000 Aktier privat och 137 200 Aktier genom det helägda bolaget Valunova AB)

**Utbildning och erfarenhet:** Claes Nylander är tekn. dr. från Tekniska Högskolan i Linköping där han även har studerat företagsekonomi. Han har också studerat Growth Management vid Kungliga Tekniska Högskolan. Claes har arbetat i ledande befattningar på Unilever och Alcatel. Han har även varit VD i Sensistor Technologies AB (numera Inficon AB) och har erfarenhet av att starta och driva dotterbolag i UK, USA, och Hongkong. Claes har tidigare varit verksam inom Bolaget som affärsutvecklare och ekonomiansvarig, teknisk konsult och t.f.VD.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Prodelox AB. Styrelseledamot i Valunova AB och i Delphinarium 359 AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** Styrelseordförande i Termisk Systemteknik i Sverige AB och Thermirage AB. Styrelseledamot i Plasmon AB, Cognicatus AB, MPV Sensors AB och Sensorum AB.



### ANDERS FERNTOFT

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2014

**Innehav i XMReality:** 93 334 Aktier genom det helägda bolaget A Ferntoft Consulting AB, som i sin tur äger 16,7% av Active Partners East Sweden AB

**Utbildning och erfarenhet:** Anders Ferntoft har en Ek. lic. samt en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings universitet. Anders arbetar bl.a. som affärscoach på företagsinkubatorn LEAD och projektledare för det regionala affärsängelnätverket East Sweden Tillväxtkapital. 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.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i A Ferntoft Consulting AB. Styrelseledamot i Active Partners East Sweden AB och Bostadsrättsföreningen Berzelii i Linköping. Styrelsuppleant i Eiram Management AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** Styrelseledamot i Markus Reklambyrå AB.



### BJÖRN PERSSON

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2016 (samt mellan 2014–2015)

**Innehav i XMReality:** Inget innehav

**Utbildning och erfarenhet:** Björn Persson har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings universitet. Björn har vidare deltagit i ett antal styrelseutbildningar och utbildningar inom ekonomi och juridik under sin yrkeskarriär. För närvarande arbetar Björn som VD i Almi Invest Östra Mellansverige AB. Björn har över tolv års erfarenhet från investeringar i entreprenörer och svenska

teknikbolag samt erfarenhet från styrelseuppdrag i ett flertal tillväxtbolag.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i PP7 Affärssystem AB och Clean Combustion Technologies Sverige AB. Styrelseledamot i Renall AB, Roxen AB, Kanalhamnen Fastigheter AB, Dapresy AB, Fyrvakten AB, Klösen AB, CloudMe AB och Urbans Spol & Tankservice AB. Styrelsesuppleant i PP7 Dynamics AB. VD i ALMI Invest Östra Mellansverige AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** Styrelseordförande i HANZA KA Åtvidaberg AB. Styrelseledamot i Quickomat AB, Anacatum Design AB och Quicktic AB.



#### LARS SVENSSON

Född 1944. Styrelseledamot sedan 2015

**Innehav i XMReality:** 831 560 Aktier genom det till 50 % delägda bolaget Rambas AB

**Utbildning och erfarenhet:** Lars Svensson har en civilingenjörs-examen från Lunds universitet. Lars har tidigare erfarenhet från IT-relaterade uppdrag hos Saab och Ericsson och har arbetat utomlands i sex år hos ESA (European Space Agency) som delprojektledare i ett större rymdprojekt. Han var medgrundare till IT-företaget LinSoft och var dess VD i 17 år. Numera är Lars engagerad i ett antal styrelseuppdrag i teknikorierade bolag.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Rambas AB och Plumasoft AB. Styrelseledamot i Wematter AB och Mimove AB. Bolagsman i Handelsbolaget Dako.

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** Styrelseledamot i MSC Group AB.



#### JONAS TORNREFELT

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2016

**Innehav i XMReality:** Inget innehav

**Utbildning och erfarenhet:** Jonas Tornerefelt har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Linköpings universitet samt en M.B.A. från Uppsala universitet. Jonas är chef för konsument- och

kundservice på Electrolux Hemprodukter AB i Norden med ansvar för bl.a. mobil serviceverksamhet. Tidigare har Jonas varit marknadschef och affärsområdeschef Europa inom Toyota, innehaft VD- och styrelseuppdrag i Toyotas dotterbolag samt ingått i ledningsgruppen för N Holding AB.

**Pågående uppdrag:** -

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** Styrelseordförande i Toyota Material Handling Greece. Styrelseledamot i Toyota Material Handling Sweden AB, Toyota Material Handling Denmark, Toyota Material Handling Finland och Toyota Material Handling Norway.

### Ledande befattningshavare



#### JOHAN CASTEVALL

Född 1978. VD sedan 2015

**Innehav i XMReality:** 213 700 Aktier genom det helägda bolaget Audendo Group AB och 10 000 teckningsoptioner<sup>1</sup>

**Utbildning och erfarenhet:** Johan Castevall har en civilingenjörs-examen i industriell ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola 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.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande och VD i Audendo Group AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Bergsunds Strand 27.

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** Styrelseledamot i Medius International AB, Medius Sverige AB, Medius Research and Development AB, Medius Ascendo AB, EG Dynamics AB (tidigare firma Medius Dynamics AB) och Sensorum AB.



#### CLAES PETTERSSON

Född 1953. Finanschef sedan 2017

**Innehav i XMReality:** Inget innehav

<sup>1</sup> Se vidare information om teckningsoptioner under avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" nedan.

**Utbildning och erfarenhet:** Claes Pettersson har en ej avslutad civilingenjörsutbildning i maskinteknik, studier i ekonomi samt därutöver ett flertal kurser inom ledarskapsutveckling, finans, affärsutveckling, sälj och styrelsearbete. Claes har 35 års erfarenhet från att driva och utveckla olika bolag i ledande operativa chefsroller och genom styrelsearbete. Erfarenheten omfattar såväl privata som publika bolag.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Månsson Rör & Värmepumpar i Östergötland AB, Energicenter i Öst AB och Månsson Rör och Värmepumpar AB och Sinecura AB. Styrelseledamot i Univalent AB och NeoDynamics AB. CFO på deltid i Advances MR Analytics AB.

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** CFO, VD och koncernchef i Impact Coatings AB (publ). Styrelseledamot i Impact Coatings Systems AB, Impact Coatings Maxphase AB och Fastighetsbolaget Kärnan i Östergötland AB (tidigare firma Plogen 4 i Åtvidaberg AB). Vice Ordförande i Åtvidabergs Sparbanks styrelse. Styrelseordförande i Ternstedt Invent AB och Södertegs Byggnader AB (tidigare firma Curihl Fastigheter AB).



#### MAGNUS HAMMERIN

Född 1966. Utvecklingschef sedan 2016

**Innehav i XMReality:** Inget innehav

**Utbildning och erfarenhet:** Magnus Hammerin har en civilingenjörsexamen i datateknik från Linköpings universitet. Magnus har lång erfarenhet av företagsledning inom bolag som Narrative AB, HiQ Ace AB och Enea Epact AB.

**Pågående uppdrag:** -

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** Styrelseledamot i XDIN Linköping AB.



#### ÅSA DAVIDSSON

Född 1962. Marknadschef sedan 2017

**Innehav i XMReality:** Inget innehav

**Utbildning och erfarenhet:** Åsa Davidsson har en civilekonomexamen från Luleå Tekniska universitet. Åsa har lång erfarenhet inom kommunikation och marknadsföring. Hon kommer närmast från IFS World Operations AB där hon under 14 år innehade olika ledande positioner inom strategisk och digital marknadsföring.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Nykil 616 Ekonomisk förening.

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** -



#### NIKLAS RENGFORSS

Född 1971. Försäljningschef sedan 2013

**Innehav i XMReality:** 52 000 Aktier och 1 050 optioner<sup>1</sup>

**Utbildning och erfarenhet:** Niklas Rengfors är diplomerad marknadsekonom, Nercia. Niklas har cirka fyra års erfarenhet från ledningsgruppsarbete i Bolaget. Han har tidigare varit säljare på Lenze AB, Inficon AB (tidigare firma Sensistor Technologies AB) och försäljningschef på Nolek AB med ansvar för deras internationella återförsäljarnätverk av industriinstrument.

**Pågående uppdrag:** -

**Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren:** -

#### Revisor

Vid årsstämman den 22 juni 2016 beslutades om omval av den registrerade revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Auktoriserade revisorn Dick Svensson är huvudansvarig revisor. Dick Svensson är medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har kontorsadress: Torsgatan 21, 113 21 Stockholm. Revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Dick Svensson som huvudansvarig revisor, har varit utsedd revisor under hela den period som avser den historiska finansiella informationen presenterad i detta Prospekt.

<sup>1</sup> Se vidare information om teckningsoptioner under avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" nedan.

## Övriga upplysningar

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets, och det finns inte heller några potentiella intressekonflikter med anledning av styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av Aktier och teckningsoptioner. Vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har även bistått Bolaget med konsulttjänster vid sidan om uppdraget, se vidare information om detta under avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem (5) åren. Det har under de fem (5) senaste åren inte heller funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem (5) åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Teknikringen 10, 583 30 Linköping.

Bolaget har inte ingått avtal som ger styrelseledamot eller ledande befattningshavare rätt till förmåner eller avgångsvederlag efter det att uppdraget avslutats, med undantag för VD som har rätt till kompensation om upp till 75 procent av en årslön för konkurrensbegränsningar efter att anställningen upphört.

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna fastställs av bolagsstämman. Enligt beslut på årsstämman den 22 juni 2016 ska inget styrelsearvode utgå för perioden från årsstämman 2016 intill slutet av kommande årsstämma. Varje ledamot ska dock, enligt årsstämmans beslut, ha rätt till skälig ersättning för resor och uppehälle i samband med styrelsemöten. Vid årsstämman den 17 juni 2015 beslutades att styrelsearvode skulle utgå till styrelseordförande med ett basbelopp samt med ett halvt basbelopp till övriga ordinarie ledamöter som inte är anställda i Bolaget och inte har en anställning eller uppdrag som innebär att styrelsearbete ingår som en del av arbetsuppgifterna. Om Styrelsen uppdrar någon enskild ledamot att utföra konsulttjänster åt Bolaget ska de i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För sådana konsulttjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen. Under 2016 utgick ersättning till styrelsens ledamöter med sammanlagt 1 112 250 SEK fördelat enligt följande, 44 500 SEK till Claes Nylander, 22 250 SEK till Anders Ferntoft, 22 250 SEK till Ulf Stern och 22 250 SEK till Lars Svensson. Ersättning som utbetalats till styrelseledamöter för konsultuppdrag framgår av avsnittet "Transaktioner med närstående" nedan.

Ersättningar till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pension, samt i vissa fall bonus, sjukvårdsförsäkring, kapitalförsäkring och bilförmån. Bonusen utbetalas antingen med en extra månadslön om omsättning- och rörelseresultat uppnås eller överträffas eller med provision på försäljning av Bolagets produkter. Ersättning till Bolagets finanschef utgår genom konsultarvode, se vidare information under "Transaktioner med närstående" nedan.

Under 2016 utgick ersättning till verkställande direktören med 793 655 SEK, varav 791 480 utgjordes av grundlön, 960 SEK utgjordes av sjukvårdsförsäkring och 1 215 SEK utgjordes av kapitalförsäkring. Till övriga ledande befattningshavare (två personer) utgick under 2016 ersättning med totalt 1 241 767 SEK.

Till samtliga heltidsanställda ledande befattningshavare görs pensionsavsättningar enligt Länsförsäkringars friplan (en individuellt anpassad pension- och försäkringslösning). Under 2016 gjordes pensionsavsättningar till ledande befattningshavare med totalt 282 127 SEK.

## Incitamentsprogram

XMReality har vid tre tillfällen under 2013 respektive 2016 emitterat teckningsoptioner som tecknats av ledande befattningshavare och en ytterligare nyckelperson i Bolaget. För information om ledande befattningshavares innehav av teckningsoptioner, se avsnittet *Styrelse, Ledande Befattningshavare och Revisorer*. För information om villkor m.m. för teckningsoptionerna, se avsnittet *Aktiekapital och ägarstruktur*.

## Ersättning till revisorer

Vid årsstämman den 22 juni 2016, respektive årsstämman den 17 juni 2015, beslutades om arvode till revisorerna ska utgå i enlighet med godkänd räkning. Ersättning till revisorer uppgick under räkenskapsåret 2016 till 211 895 SEK, varav 159 742 SEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.



# Aktiekapital och ägarstruktur

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till högst 500 000 SEK och lägst 2 000 000 SEK, och antal aktier ska vara högst 10 000 000 aktier och lägst 40 000 000 aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 511 421 SEK, fördelat på 10 228 420 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med ABL. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets befintliga aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Erbjudandet

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 218 978,10 SEK, från 511 421 SEK till 730 399,10 SEK, fördelat på totalt 14 607 982 aktier. De erbjudna aktierna i Erbjudandet motsvarar 29,9 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande).

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag som befintliga aktier. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i ABL.

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m

Aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med ABL, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, enligt bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med ABL.

## Rätt till utdelning, andel i bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigad till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor".

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste tre åren räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Euroclear Sweden är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0009664188.

## Handel på Nasdaq First North

Styrelsen för XMReality har ansökt om att uppta Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North. Redeye AB kommer att agera Certified Adviser för XMReality. Första dagen för handel är planerad till den 26 april 2017.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan bildandet den 3 februari 2007 fram till dagen för detta Prospekts offentliggörande.

År	Händelse	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2007	Nybildning	•	1 000	•	100 000	100
2012	Nyemission	158	1 158	15 800	115 800	100
2013	Nyemission	219	1 377	21 900	137 700	100
2014	Nyemission	360	1 737	36 000	173 700	100
2014	Uppdelning av aktier 100:1 <sup>1</sup>	171 963	173 700	-	173 700	1
2014	Nyemission	48 080	221 780	48 080	221 780	1
2015	Nyemission	34 884	256 664	34 884	256 664	1
2016	Utbyte konvertibler	17 297	273 961	19 297	273 961	1
2016	Nyemission	144 460	418 421	144 460	418 421	1
2017	Nyemission	93 000	511 421	93 000	511 421	1
2017	Uppdelning av aktier 20:1 <sup>2</sup>	9 716 999	10 228 420	-	511 421	0,05
2017	Nyemission i Erbjudandet <sup>3</sup>	4 379 562	14 607 982	218 978,10	730 399,10	0,05

1) Den 9 juni 2014 beslutade årsstämman om uppdelning av Aktier (s.k. split) 100:1.

2) Beräkningen av antalet nya Aktier i Erbjudandet är baserat på att Erbjudandet fulltecknas. Den 9 februari 2017 beslutade extra bolagsstämma om uppdelning av Aktier (s.k. split) 20:1.

3) Beräkningen av antalet nya Aktier i Erbjudandet är baserat på att Erbjudandet fulltecknas.

## Teckningsoptioner

Utöver vad som angivits i nedan tabell finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget vid dagen för Prospektets offentliggörande.

Teckningsoptionerna har utgivits på sedvanliga villkor. Samtliga teckningsoptioner omfattas av förköpsrätt för Bolaget vid överlåtelser. För serie 2016/2019 och 2016/2020 har Bolaget vidare förbehållit sig rätten att köpa tillbaka teckningsoptionerna om anställningen upphör. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar aktiekapi-

talet med 19 500 SEK och antalet Aktier med 390 000, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,6 procent (efter omräkning till följd av Erbjudandet).

Antal Aktier och teckningskurs per Aktie har nedan omräknats efter beslut av extra bolagsstämma den 9 februari 2017, om uppdelning av Aktier (s.k. split) 20:1 och, vad avser serie 2013/2018, även efter den uppdelning av Aktier 100:1, som beslutades på årsstämman den 9 juni 2014.

Serie	Datum för emission	Utnyttjandeperiod	Betalad teckningskurs per option (SEK)	Antal optioner	Antal Aktier <sup>1</sup>	Teckningskurs per Aktie (SEK) <sup>2</sup>
2013/2018	2013-02-08	1-31 mars 2018	283	75	150 000	11
2016/2019	2016-05-13	1-31 mars 2019	1,22	6 000	120 000	8,60
2016/2020	2016-12-09	1-31 januari 2020	13,74	6 000	120 000	15

1) Antal Aktier var ursprungligen, 75, 6 000 respektive 6 000 (före ovan nämnda uppdelningar av Aktier)

2) Teckningskurs per aktie var ursprungligen 22 000, 172 respektive 300 SEK (före ovan nämnda uppdelningar av Aktier)

Teckningsoptionerna är fördelade enligt följande:

Optionsinnehavare	Antal optioner	Rätt till Aktier
Johan Castevall	10 000	200 000
Niklas Rengfors	1 050	120 000
Mårten Nilsson	1 025	70 000

## Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 9 december 2016 beslutades att bemyndiga Styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av teckningsoptioner till nyckelpersoner i Bolaget. Antalet Aktier som ska kunna tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner emitterade med stöd av bemyndigandet får inte överstiga fem (5) procent av det registrerade antalet Aktier (före en eventuell omräkning enligt villkoren för teckningsoptionerna). Beslut får innehålla bestämmelser om att nyemitterade teckningsoptionerna kan betalas genom kvittning. Bemyndigandet syftar till att skapa incitament för nyckelpersoner i Bolaget. Per dagen för Prospektets offentliggörande har bemyndigandet inte utnyttjats till någon del.

Vid extra bolagsstämma den 9 februari 2017 beslutades att bemyndiga Styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av Aktier. Antalet Aktier som ska

kunna emitteras med stöd av bemyndigandet ska uppgå till sammanlagt högst 5 500 000 stycken, medförande att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 275 000 SEK, motsvarande ca 54 procent av antalet utestående Aktier. Styrelsen ges rätt att besluta om att betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Bemyndigandet syftar till att möjliggöra finansiering av rörelsen och förvärv av hela eller delar av företag eller verksamheter samt att bredda ägarkretsen. Per dagen för Prospektets offentliggörande har bemyndigandet delvis utnyttjats för Erbjudandet.

## Ägarstruktur

Tabellen nedan visar XMRealtys ägarstruktur per dagen för Prospektets offentliggörande. Styrelsen i XMReality känner inte till några aktieägaravtal som kommer att vara i kraft vid noteringen av Aktierna på Nasdaq First North, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

	Andel av kapital/röster före Erbjudandet		Andel av kapital/röster efter Erbjudandet (under förutsättning av full teckning)	
	Antal aktier	%	Antal aktier	%
<b>Aktieägare</b>				
ALMI Invest Östra Mellansverige AB	1 002 880	9,8 %	1 002 880	6,9 %
Rambas AB	831 560	8,1 %	831 560	5,7 %
Per Carleberg	800 000	7,8 %	800 000	5,5 %
Torbjörn Gustafsson	800 000	7,8 %	800 000	5,5 %
Nordica Life (Bermuda) Ltd	526 340	5,1 %	526 340	3,6 %
<b>Totalt aktieägare som äger minst 5%</b>	<b>3 960 780</b>	<b>38,7 %</b>	<b>3 960 780</b>	<b>27,1 %</b>
Övriga aktieägare	6 267 640	61,3 %	10 647 202	72,9 %
<b>Totalt</b>	<b>10 228 420</b>	<b>100 %</b>	<b>14 607 982</b>	<b>100 %</b>

## Avtal om lock-up

Aktieäggande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt vissa utvalda befintliga aktieägare har åtagit sig att inte, utan medgivande från Redeye AB, sälja mer än 10 procent av sina respektive direkta eller indirekta innehav under en viss period från och med första dag för handel på Nasdaq First North. För styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i XMReality är lock-up-perioden 12 månader, förutom för ledande befattningshavare Niklas Rengfors där lock-up-perioden är 8 månader. För utvalda befintliga aktieägare som har lämnat åtaganden om att inte sälja aktier är lock-up-perioden 12 månader, med undantag för Märten Nilsson som har

en lock-up-period på 8 månader. Lock-up-åtagandena hindrar inte att Aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av Aktier eller att avyttring sker av tilldelade emissions- och inlösenrätter. Även om lock-up-åtagandena begränsar möjligheten för berörda aktieägare att sälja sina aktier, kan Redeye AB diskretionärt besluta att bevilja undantag från begränsningarna för aktieförsäljningar under respektive lock-up-period. Beviljande av undantag från gjorda lock-up-åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Efter att respektive lock-up-period löpt ut står det berörda aktieägare fritt att sälja sina aktier i Bolaget.

# Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i XMReality är baserad på svensk lagstiftning, bolagsordningen, regelverket för Nasdaq First North samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver för närvarande inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North. Styrelsen för XMReality har i dagsläget för avsikt att tillämpa Koden i de delar den anses vara relevant för Bolaget och dess aktieägare, och med beaktande av verksamhetens karaktär och omfattning.

## Bolagsstämma

I enlighet med ABL utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, såsom exempelvis ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och andra disposition av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas i enlighet med ABL:s regler, dvs. tidigast sex (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som, fem vardagar före bolagsstämman, upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § tredje stycket i ABL och som anmält sig hos Bolaget senast den dag och tidpunkt som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## Valberedning

Enligt beslut på årsstämman den 22 juni 2016 ska Bolagets valberedning bestå av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i Bolaget per den 30 november varje år samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första möte. Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte ledamöterna enas om något annat. Inget arvode ska utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för skäliga kostnader förenade med valberedningens uppdrag. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning meddelas av styrelsens ordförande fram till dess att en ny valberedning utsetts.

Valberedningen ska lämna förslag i följande frågor:

- antal bolagsstämmovalda ledamöter i styrelsen,
- bolagsstämmovalda ledamöter i styrelsen,
- arvode till styrelsen, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt eventuell ersättning för utskottsarbete,
- i förekommande fall, val av revisor,
- arvode till revisor,
- eventuella förändringar i instruktioner för valberedningen.

## Styrelsen och dess arbete

Styrelsens uppgifter regleras i ABL. Därutöver har Styrelsen upprättat en skriftlig arbetsordning som reglerar Styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning, beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter.

Styrelsens arbetsordning, liksom instruktionen till Bolagets verkställande direktör, ska årligen utvärderas, uppdateras och fastställas. Styrelsen har inte utsett några särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor. Styrelsen har gjort bedömningen att frågor avseende revision, risker i redovisningen och intern kontroll respektive riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare med hänsyn till Bolagets storlek lämpligast behandlas inom ramen för det normala styrelsearbetet. Dessa frågor behandlas således av styrelsen i sin helhet.

Styrelsen ska regelbundet hålla sammanträden efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter (såsom verkställande direktörens rapport om verksamheten, ekonomisk rapportering samt investeringar och projekt) samt punkter vid behov. Styrelsen har under räkenskapsåret 2016 hållit fjorton (14) protokollförda sammanträden.

## Verkställande direktören

Bolagets verkställande direktör är Johan Castevall. Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har som huvudsakliga arbetsuppgifter att sköta Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Presentation av verkställande direktören återfinns i avsnitt *Styrelse, Ledande Befattningshavare och Revisorer*.

## Intern kontroll

I enlighet med reglerna i ABL och årsredovisningslagen har Styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad på sådant vis att bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt kan kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktör sköter den löpande interna kontrollen och ska se till att nivån på intern kontroll är god och betryggande. Dessutom ska verkställande direktör tillse att det finns formaliserade rutiner för extern finansiell rapportering och att rapportering m.m. sker i enlighet med de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna. Styrelsen granskar och följer kontinuerligt upp Bolagets interna kontroll. Styrelsen har valt att inte inrätta särskild funktion för intern revision med hänvisning till Bolagets förhållandevis enkla organisationsstruktur (juridisk såväl som organisatorisk).

## Revisorer

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisor ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. På årsstämman 2016 omvaldes den registrerade revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Dick Svensson.

## Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I ABL uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar (9/10) av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar (2/3) av de avgivna rösterna och nio tiondelar (9/10) av de aktier som är företrädda av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar (9/10) av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar (9/10) av de vid bolagsstämman företrädda aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

# Bolagsordning

## § 1 Firma

Bolagets firma är XMReality AB (publ).

## § 2 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara utveckling, tillverkning och försäljning av elektronisk utrustning för kommunikation och visualisering och därmed förenlig verksamhet.

## § 3 Styrelsens säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Linköpings kommun. Bolagsstämman ska kunna hållas i Stockholm efter beslut av styrelsen.

## § 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst sex suppleanter.

## § 7 Revisor

Bolaget ska ha en revisor. Till revisor ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genomannonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

## § 9 Anmälan om samt rätt till deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämma ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

## § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1 januari – 31 december.

## § 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Bolagets firma är XMReality AB (publ). Bolaget har organisationsnummer 556722-7284. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 3 februari 2007 och dess verksamhet regleras av ABL. Bolaget har inga dotterbolag. Styrelsen har sitt säte Linköping. Bolagets verksamhet består av utveckling, tillverkning och försäljning av elektronisk utrustning för kommunikation och visualisering och därmed förenlig verksamhet.

## Väsentliga avtal

### Kundavtal

Bolaget har inga kundavtal som enskilt är av väsentlig betydelse, utan avtalen ingås inom ramen för den löpande verksamheten. Bolaget har ingått avtal med ett antal stora internationella företag inom olika branscher. Kundavtalen ingås vanligtvis på kundernas standardvillkor. Köparen erhåller en specifik licensnyckel till Bolagets mjukvara samt köper eller hyr anpassad hårdvara. Kundavtalen har en löptid om tre, sex eller tolv månader.

### Leverantörsavtal

Det finns inga enskilda leverantörsavtal eller ramavtal av väsentlig betydelse, utan Bolagets inköp av material sker löpande efter behov och inom ramen för den löpande verksamheten.

Prodelox AB är en produktutvecklingsbyrå från vilket Bolaget löpande har köpt teknikkonsulttjänster avseende hårdvaruutveckling på offert enligt sedvanliga villkor. Standardvillkoren ABK 96 är tillämpliga på konsulttjänsterna. Se vidare information under avsnittet "Transaktioner med närliggande" nedan.

HANZA KA Åtvidaberg AB ("Hanza") är en kontraktstillverkare av produktlösningar inom mekanik och elektronik etc, från vilket Bolaget löpande har köpt in tjänster avseende tillverkning av Bolagets produkter på offert. Standardvillkoren Allmänna leveransbestämmelser NL 09 är tillämpliga på tjänsterna. Se vidare information under avsnittet "Transaktioner med närliggande" nedan.

## Finansiella arrangemang

Bolaget har under 2014 och 2015 upptagit företags, innovations- respektive tillväxtlån från Almi Företagspartner Östergötland AB om totalt 3 MSEK. Företagslånet om 500 000 SEK beviljades den 1 juli 2014. Kredittiden är 60 månader och räntan uppgår för närvarande till 7,99 procent. Innovationslånet om 500 000 SEK beviljades den 25 november 2014. Kredittiden är 60 månader och räntan uppgår för närvarande till 5,77 procent. Tillväxtlånet om 2 MSEK beviljades den 10 juni 2015. Kredittiden är 60 månader och räntan uppgår för närvarande till 4,02 procent. Bolaget har återbetalat 329 167 SEK av den totala kapitalskulden. Företagsinteckningar i Bolaget uppgående till ett belopp om totalt 2,5 MSEK har lämnats som säkerhet för lånen.

Därutöver har Bolaget beviljade krediter hos Svenska Handelsbanken AB uppgående till 1,2 MSEK. Företagsinteckningar i Bolaget på motsvarande belopp har lämnats som säkerhet.

## Hyresavtal

Bolaget äger inte några fastigheter. Bolaget har den 31 januari 2017 ingått ett nytt hyresavtal avseende en kontorslokal på Teknikringen 10 i Linköping. Hyresavtalet löper från den 1 februari 2017 till och med den 28 februari 2018, med sex månaders uppsägningstid och automatisk förlängning med ett år i taget. Hyran är marknadsmässig.

Bolaget hyrde tidigare lokaler genom ett andrahandshyresavtal med ett aktiebolag som Bolaget var delägare i (25 procent ägarandel). Aktiebolaget hyrde i sin tur en kontorslokal där varje ägare innehade varsin del. Till avtalet fanns även knutet ett aktieägaravtal som reglerade samverkan inom aktiebolaget avseende hyran av lokalen. Hyran var på marknadsmässiga villkor. Såväl andrahandsavtalet som det där tillhörande aktieägaravtalet är uppsagt och samtliga mellanhavanden slutligt reglerade per den 16 februari 2017. Se vidare information under avsnittet "Transaktioner med närliggande" nedan.

## Försäkringar

XMReality har tecknat en kombinerad företagsförsäkring, VD- och styrelseförsäkring hos Länsförsäkringar Östgöta som bl.a. inkluderar egendomsförsäkring, ansvarsförsäkring för person och sakskada, VD och Styrelse samt rådgivning, och allriskförsäkring. Styrelsen bedömer att Bolaget har tillfredställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till.

## Patent

XMReality är innehavare av svenskt patent nr SE 537143 med titeln System och metod för visuell interaktion, vilket avser ett system och en metod för synkronisering av bilder vid visuell interaktion på distans mellan åtminstone en användare och en expert. Patentet löper ut den 25 augusti 2029. Bolagets nuvarande produkter bygger inte på patentet.

## Övriga immateriella rättigheter

Bolaget har en inläggande varumärkesansökan hos Europeiska unionens immaterialrättsmyndighet (EUIPO) för EU-varumärket XM-REALITY. Ansökan gavs in den 19 december 2016 och varumärket är per dagen för Prospektets offentliggörande ännu inte registrerat.

Ingångna anställnings- och konsultavtal innehåller bestämmelser innebärande att uppfinningar och andra immateriella rättigheter ska utgöra Bolagets egendom. Bolaget ingår regelmässigt sekretessavtal med affärs- och samarbetspartners.

Bolagets produkter innehåller s.k. open source-källkod. Bolaget har gjort en bedömning hur sådan källkod bäst bör inkorporeras i produkterna samt vilka risker som föreligger vid användningen av open source-källkod. Bolaget har rutiner för att hantera respektive licensavtal så att dessa inte äventyrar skyddet av Bolagets egna immateriella rättigheter. Bolagets känner i dagsläget inte till att någon av de open source-källkoder som används skulle medföra någon skyldighet för Bolaget att offentliggöra några immateriella rättigheter, utan endast krav på erkännande (s.k. attribution requirement).

Bolaget är innehavare av domännamnen: xmexpert.com, xmexpert.se, xmreality.co.uk, xmreality.com, xmreality.eu, xmreality.se, xmreality.de, xmreality.fr och xmreality.it.

## Miljöfrågor

XMReality bedriver inte någon anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet enligt miljölagstiftningen. XMReality bedriver ändå ett aktivt miljöarbete genom att ständigt förbättra verksamhetens miljösituation baserat på ekonomiska och affärsmässiga förutsättningar. Som återförsäljare av produkter och tjänster inom IT-området strävar Bolaget efter att välja miljöanpassade produkter och verkar för att det ska finnas miljöanpassade alternativ.

## Åtaganden att avstå från att sälja aktier

Aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt vissa utvalda befintliga aktieägare har åtagit sig att inte, utan medgivande från Redeye AB, sälja sina respektive innehav under en viss period från och med första dag för handel på Nasdaq First North. För vidare information se avsnittet "Avtal om lock-up" ovan.

## Teckningsåtaganden

Cornerstone Investors samt andra kvalificerade investerare har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt ca 38 MSEK. Baserat på full teckning i Erbjudandet omfattar åtagandena 2 770 000 aktier, motsvarande 63 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 18,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Teckningsåtagare erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden, de är dock garanterade tilldelning överensstämmande med deras respektive åtaganden. Redeye och styrelsen för XMReality bedömer att teckningsåtagarna har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att teckningsåtagarna inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

## Beskrivning av Cornerstone Investors

### AMF Fonder AB

För mer information, se [amf.se/vara-fonder/](http://amf.se/vara-fonder/).

### Handelsbanken Fonder AB

Handelsbanken Fonder är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken och är en betydande fondförvaltare i Skandinavien. Handelsbanken Fonder erbjuder fonder som riktar sig till såväl privatpersoner som institutionella kunder.

### C WorldWide Asset Management

C WorldWide Asset Management (tidigare Carnegie Asset Management) är en ledande oberoende nordisk kapitalförvaltare som sedan 1986 arbetar med att skapa långsiktiga mervärden för institutionella investerare genom aktiv kapitalförvaltning baserad på en fokuserad investeringsfilosofi, noggrann stock-picking och stabila, erfarna team. C WorldWide förvaltar ca 120 miljarder i aktiefonder och diskretionära uppdrag världen över. För mer information, se [cworldwide.com](http://cworldwide.com).

### Industrial Development Partners (Stockholm) AB

Industrial Development Partners är ett privat kapitalförvaltningsbolag med ett fåtal ägare som har bred och lång industriell erfarenhet.

## Teckningsförbindelser

Namn	Teckningsförbindelse antal aktier	Andel av Erbjudandet	Totalt belopp, SEK	Andel av totalt antal Aktier efter Erbjudandet (under förutsättning av full teckning)
AMF Fonder AB	1 100 000	25,1%	15 070 000	7,5%
Handelsbanken Fonder AB	700 000	15,9%	9 590 000	4,7%
C WorldWide Asset Management Fondsmäglerselskab A/S	500 000	11,4%	6 850 000	3,4%
Industrial Development Partners (Stockholm) AB	360 000	8,2%	4 932 000	2,4%
Magnus Claesson	70 000	1,5%	959 000	0,5%
Sverker Martin-Löf	40 000	0,9%	548 000	0,2%

## Twister

XMReality är inte och har inte heller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu inte avgjorda förfaranden) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har heller inte informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådana rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden.

## Transaktioner med närstående

Styrelseordförande Claes Nylander har, genom sitt helägda bolag Valunova AB under 2014, 2015 och 2016 löpande tillhandahållit konsulttjänster till Bolaget avseende teknisk produktutveckling. Under 2014 innehade Claes Nylander även uppdraget som t.f.VD. Under 2014, 2015 och 2016 fakturerades Bolaget totalt 706 778 SEK, 493 239 SEK respektive 68 767 SEK för konsulttjänster som utfördes av Claes Nylander. Bolaget planerar inte att fortsätta att köpa in konsulttjänster under 2017.

Claes Nylander är även styrelseordförande i Prodelox AB, som är leverantör av tekniska konsulttjänster till Bolaget. Bolaget har under de senaste tre räkenskapsåren och fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande fakturerats ett totalt belopp om 1 707 812 SEK för konsulttjänster tillhandahållna av Prodelox AB, se vidare information under "Leverantörsavtal" ovan.

Styrelseledamot Anders Ferntoft har genom sitt helägda bolag A Ferntoft Consulting AB tillhandahållit Bolaget konsulttjänster på del-

tid avseende affärsutveckling. Avtalet löper tillsvidare med en månads uppsägningstid. Under de senaste tre räkenskapsåren och fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande fakturerades Bolaget ett totalt belopp om 1 67 629 SEK av A Ferntoft Consulting för dessa tjänster.

Under 2014 arbetade Bolagets VD, Johan Castevall, som operations manager i Bolaget. Arbetet utfördes på konsultbasis genom hans bolag Audendo Group AB. Under 2014 fakturerades Bolaget totalt 552 107 SEK för konsulttjänster som utfördes av Johan Castevall.

Bolaget har ingått avtal med Claes Pettersson, genom delägda Sinecura AB, avseende dennes tjänst som Bolagets CFO. Avtalet löper tillsvidare från den 1 januari 2017 med tre månaders uppsägningstid. Tjänsten utförs på konsultbasis och omfattar i snitt ca en till två arbetsdagar per arbetsvecka. Bolaget har sedan årsskiftet 1 januari 2017 fakturerats ett totalt belopp om 55 500 SEK för Claes Petterssons konsulttjänster.

Aktieägaren Ulf Stern har, genom avtal med hans bolag Ogard Stern Consulting AB, tillhandahållit konsulttjänst som senior affärsutvecklare och rådgivare på deltid inom sälj- och marknadsföring. Avtalet löper tillsvidare med tre månaders uppsägningstid. Under de senaste tre räkenskapsåren och fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande fakturerades Bolaget totalt 398 862 SEK för dessa konsulttjänster.

Styrelseledamot Björn Persson hade mellan 2011 och 2014 styrelseuppdrag i KA Elektronik AB (nuvarande firma Hanza KA Åtvida-



berg AB) ("Hanza"). Bolaget började använda Hanza som leverantör under 2014, se vidare information om det nuvarande samarbetet under "Leverantörsavtal" ovan. Under de senaste tre räkenskapsåren och fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande fakturerades Bolaget totalt 5 195 322 SEK.

Almi Företagspartner Östergötland AB – som ingår i samma koncern som [Almi Invest AB och] Almi Östra Mellansverige AB – har lämnat lån till Bolaget, se vidare information om dessa lån under "Finansiella arrangemang" ovan.

Clas Nylander och Johan Castevall har varit styrelseledamöter i Sensorum AB, genom vilket Bolaget har hyrt sina tidigare kontorslokaler. Under de senaste tre räkenskapsåren och fram till och med dagen för Prospektets offentliggörande fakturerades Bolaget totalt 1 385 170 SEK. För vidare information se under avsnittet "Hyresavtal" ovan.

Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

### Kostnader i samband med erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq First North och Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 6 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare, revisorer, tryckning av Prospekt samt kostnader relaterade till presentationer av ledningen. Nyemissionen beräknas tillföra XMReality ca 60 MSEK före emissionskostnader.

### Rådgivarnas intressen

Redeye är finansiell rådgivare och Ramberg Advokater KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Ramberg Advokater KB erhåller ersättning på löpande räkning. Redeye äger inga aktier i Bolaget, men vissa anställda på Redeye äger aktier i XMReality. För det fall intressekonflikter kan komma att inträffa under utförandet av Erbjudandet kommer Redeye omedelbart att informera Bolaget. Därutöver har Redeye och Ramberg Advokater KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna.

### Certified adviser

Redeye AB är Bolagets Certified Adviser.

### Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, [www.xmreality.se](http://www.xmreality.se):

1. Bolagsordningen för XMReality
2. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 <http://mb.cision.com/Main/14555/2215333/643051.pdf>, 2015 <http://mb.cision.com/Main/14555/2215275/643023.pdf> och 2016 <http://mb.cision.com/Main/14555/2215283/643035.pdf>, inklusive noter och revisionsberättelser.
3. Föreliggande Prospekt.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Detta Prospekt består, förutom föreliggande dokument, av följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- XMRealitys Årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i respektive årsredovisning:
  - 2014: Resultaträkning s. 4, Balansräkning s. 5-6, Redovisningsprinciper s. 7, Noter s. 7-10, Revisionsberättelse s. 11.
  - 2015: Resultaträkning s. 4, Balansräkning s. 5-6, Redovisningsprinciper s. 7, Noter s. 7-10, Revisionsberättelse s. 12.
  - 2016: Resultaträkning s. 4, Balansräkning s. 5-6, Redovisningsprinciper s. 7, Noter s. 7-10, Revisionsberättelse s. 11-13.

De delar av informationen som inte införlivats är antingen inte relevanta för investerarna eller återfinns på annan plats i prospektet.

# Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av det aktuella erbjudandet att teckna aktier i XMReality. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag,
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,
- situationer då aktier innehas av kommanditbolag eller de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeringsavdrag.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen är vidare baserad på antagandet att aktierna i XMReality anses marknadsnoterade i den mening som avses i inkomstskattelagen (1999:1229)(IL). För aktier som inte är noterade på en reglerad marknad krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmän tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

## Fysiska personer

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättning efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter realiserade under samma år, förutom andelar i värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70% mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30% av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21% av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktigt. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren. Bolaget innehåller inte preliminärskatt annat än om det krävs enligt lag.

## Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan för det fall den inte kan dras av hos det företag som gjort kapitalförlusten, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden

## Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftsställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

### Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelning. Kupongskatt uttas normalt även vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag.

# Adresser

## **Bolaget**

### **XMReality AB (publ)**

Teknikringen 10, 583 30 Linköping

Tel: 013- 13 21 11 10

E-post: [info@xmreality.se](mailto:info@xmreality.se)

Hemsida: [www.xmreality.se](http://www.xmreality.se)

## **Finansiell rådgivare**

### **Redeye AB**

Box 7141 SE- 103 87 Stockholm

Besöksadress: Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr

Telefon: 08-545 013 30

E-post: [info@redeye.se](mailto:info@redeye.se)

Hemsida: [www.redeye.se](http://www.redeye.se)

## **Legal rådgivare**

### **Ramberg Advokater KB**

Box 3137, 103 62 Stockholm

Besöksadress: Jakobsbergsgatan 13

Telefon: 08-546 546 00

E-post: [info@ramberglaw.se](mailto:info@ramberglaw.se)

Hemsida: [www.ramberglaw.se](http://www.ramberglaw.se)

## **Emissionsinstitut**

### **Aktieinvest FK AB**

113 89 Stockholm

Telefon: 08-506 517 00

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

Hemsida: [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)

## **Revisor**

### **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Torsgatan 21, 113 21 Stockholm

Telefon: 010-213 30 00

Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## **Kontoförande institut**

### **Euroclear Sweden AB**

Box 7822 SE-109 97 Stockholm



XMReality  
Teknikringen 10  
583 30 Linköping  
Sweden  
+46 (0) 13 21 11 10 (växel)  
[info@xmreality.se](mailto:info@xmreality.se)