



## ERIK PENSER BANK

Penser Access | Mjukvara | Sverige | 07 november 2023

## XMReality

## Tecknar avtal med Coor

**Remote guidance inkluderas i Coors Smart Solutions-koncept**

XMReality har tecknat ett ramavtal med Coor, en facility management-leverantör, för leverans av Remote Guidance. Coor Sverige har varit kund till XMReality sedan 2022 och har använt lösningen på den svenska marknaden. Ramavtalet är tecknat med Coor Group och omfattar därmed hela verksamheten, även utanför Sverige. XMRealitys mjukvara kommer att inkluderas i Coors Smart Solutions-koncept som strävar efter att skapa smartare och mer hållbara fastigheter. Mjukvaran kommer att användas för att effektivare diagnostisera, inspektera och guida på distans. Coor minskar sin miljöpåverkan och kan snabbare serva sina kunder så att kundnöjdheten ökar.

**Coor är en börsnoterad ledande aktör i Norden**

Coor är en av Nordens ledande facility management-leverantörer och erbjuder alla tjänster som krävs för att verksamheterna i fastigheterna ska fungera bra och effektivt. Tjänsterna innefattar allt från administration och drift av personalmatsalar till lokaloptimering, fastighetsdrift och säkerhetslösningar. XMRealitys mjukvara kommer främst att användas inom området som rör fastighetsdrift för att lösa enkla problem på distans i stället för att skicka en tekniker.

**Ramavtalet visar att Coor ser ett stort värde i XMRealitys mjukvara**

Eftersom Coor Sverige varit kund till XMReality sedan 2022 visar ramavtalet att de tycker att lösningen förbättrar deras erbjudande och vill utöka användandet till sina övriga geografier. Vi ser det som ett tydligt tecken på att mjukvaran underlättar många problem som uppstår. Under de senaste åren har XMReality vunnit flera nya kunder inom just fastighetssegmentet både inom och utanför Sverige, men lösningen fungerar precis lika bra för många andra verksamheter. Vi genomför inga prognosförändringar till följd av avtalet utan räknar med att det ingår i den tillväxt som vi prognostiserar för kommande år.

Estimatändring			Prognos (mSEK)				Värde och risk														
	23e	24e	25e	2022	2023e	2024e	2025e	Motiverat värde	0,80 - 0,90 SEK												
Totala intäkter	0,0%	0,0%	0,0%	31	34	37	57	Aktiekurs	0,4 SEK												
EBITDA, just.	0,0%	0,0%	0,0%	Tillväxt	28%	8%	11%	53%	Riskenivå	High											
EPS, just.	0,0%	0,0%	0,0%	EBITDA, just.	-31	-21	-5	7	<b>Kursutveckling 12 mån</b> 												
<b>Kommande händelser</b>			EBIT, just.	-37	-28	-15	-4														
Q4 - rapport	15 februari 2024		EPS, just.	-0,9	-0,3	-0,2	0,0														
Q1 - rapport	27 april 2023		EK/aktie	0,6	0,2	0,2	0,2														
<b>Bolagsfakta (mSEK)</b>			EV/Sales	0,8x	1,2x	1,0x	0,7x														
Antal aktier	88m		EV/EBITDA	Neg.	-1,8x	-7,2x	5,9x														
Börsvärde	39		EV/EBIT	Neg.	-1,4x	-2,7x	-10,0x														
Nettoskuld	0,1		P/E, just.	-0,5x	-1,4x	-2,6x	-9,7x														
EV	39		P/EK	0,7x	1,8x	1,8x	2,1x														
Free float	75%		FCF yield	-333%	-32%	-42%	7%														
Daglig handelsvolym, snitt	203k		Nettoskuld/EBITDA	0,3x	0,7x	2,4x	-2,4x	<b>Intressekonflikter</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Yes</th> <th>No</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Likviditetsgarant</td> <td>✓</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Certified adviser</td> <td></td> <td>✓</td> </tr> <tr> <td>Transaktioner 12m</td> <td>✓</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			Yes	No	Likviditetsgarant	✓		Certified adviser		✓	Transaktioner 12m	✓	
	Yes	No																			
Likviditetsgarant	✓																				
Certified adviser		✓																			
Transaktioner 12m	✓																				
Bloomberg Ticker	XMR SS EQUITY																				
<b>Analytiker</b>																					
Markus Almerud																					
Hugo Lisjo																					

## Disclosure

Denna publikation (nedan "Publikationen") har sammanställts av Erik Penser Bank AB (nedan "Banken") i informationssyfte, för allmän spridning, och är inte avsedd att vara rådgivande. Banken har tillstånd att bedriva bank- och värdepappersverksamhet och står under svenska Finansinspektionens tillsyn. Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Sakinnehållets riktighet och fullständighet liksom lämnade prognoser och rekommendationen kan dock aldrig garanteras av Banken.

Som ett steg i utformandet av Publikationen har det analyserade bolaget (nedan "Bolaget") verifierat faktainnehållet i Publikationen. Bolaget kan dock aldrig påverka de delar av Publikationen som innefattar slutsatser eller värderingar.

Åsikter som lämnats i Publikationen är analytikerns egna åsikter vid tillfället för upprättandet av Publikationen och dessa kan ändras. Det lämnas ingen försäkran om att framtida händelser kommer att vara i enlighet med åsikter framförda i Publikationen. Informationen i Publikationen ska inte uppfattas som en uppmaning eller råd att ingå transaktioner. Informationen tar inte heller sikte på enskilda mottagares kunskaper och erfarenheter av placeringar, ekonomiska situation eller investeringsmål. Publikationen utgör därmed inget investeringsråd och ska inte heller uppfattas som sådan. Detta innebär att investeringsbeslut baserat på Publikationen alltid fattas självständigt av investeraren och Banken fransäger sig därmed allt ansvar för eventuell förlust eller direkt/indirekt skada som grundar sig på användandet av denna Publikation. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk då dessa både kan öka och minska i värde. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden.

### Motiverat värde och risk

Det motiverade värdet speglar ett värde för aktien per den dag analysen publicerats i ett intervall motsvarande ca 5-10%. Banken använder sig av en rad olika värderingsmodeller för att värdera finansiella instrument såsom till exempel kassaflödesmodeller, multipelvärdering samt styckningskalkyler.

Det angivna motiverade värdet ska inte tolkas som en riktkurs vid en viss tidpunkt, utan är ett teoretiskt framräknat värde som det analyserade bolaget skulle kunna värderas till, givet att alla våra antaganden visar sig vara korrekta, och att inga oförutsedda negativa aspekter tillkommer. Det är inte ovanligt att aktiemarknaden värderar ett bolag till kraftigt rabatt eller med premium mot ett teoretiskt framräknat värde. Det finns således ingen garanti för att aktien kommer att handlas till vårt framräknade motiverade värde, även om våra antaganden visar sig vara korrekta.

Värderingsmetod och ansats för att bestämma motiverat värde ska framgå av analysen och kan variera från bolag till bolag. Väsentliga antaganden för värderingen baseras på vid var tid tillgänglig marknadsdata och ett enligt oss rimligt scenario för bolagets framtida utveckling. Värderingsmetoden ska läsas tillsammans med riskklassificeringen. Vad gäller riskklassificeringen: klassificeras aktien enligt skalan Hög, Medel, Låg utifrån ett antal kända parametrar som är relevanta för Bolaget. En generell riktlinje för att klassificeras som låg risk är att Bolaget har positivt kassaflöde och att ingen enskild faktor påverkar omsättningen mer än 20%. Motsvarande generella beskrivning av hög risk är att Bolaget inte nått positivt kassaflöde alternativt att en enskild faktor påverkar omsättningen mer än 50%.

För mer detaljerad information om värderingsmodeller klicka [här](#).

### Allmänt

Bankens medgivande krävs om hela eller delar av denna Publikation mångfaldigas eller sprids. Publikationen får inte spridas till eller göras tillgänglig för någon fysisk eller juridisk person i USA (med undantag av vad som framgår av Rule 15a – 16, Securities Exchange Act of 1934), Kanada eller något annat land som i lag fastställt begränsningar för spridning och tillgänglighet av innehåll i Publikationen.

Bankens analysavdelning regleras av organisatoriska och administrativa regelverk som inrättats i syfte att förebygga och förhindra intressekonflikter och att säkerställa analytikernas objektivitet och oberoende. För att förebygga intressekonflikter har Banken bl. a. vidtagit åtgärder för att förhindra otillbörlig informations spridning, även kallade 'Chinese Walls'. Analysavdelningen är därmed fysiskt avskild från Corporate Finance-avdelningen som inte heller får delta i framtagandet eller lämna synpunkter på en publikation. Banken har även interna regler för att hantera eventuella intressekonflikter mellan analytikern, Bolaget och Banken.

Det kan dock, från tid till annan, förekomma att Banken utför uppdrag för ett bolag som är omnämnt i en Publikation. Banken kan bl. a. vara rådgivare eller emissionsinstitut till bolaget eller likviditetsgarant i ett av bolagets värdepapper. Om så är fallet har det angivits i Publikationen. Banken, dess ägare, styrelseledamöter eller anställda kan äga aktier i det analyserade bolaget. Banken har dock utarbetat interna restriktioner för när anställdas handel får ske i ett finansiellt instrument som är föremål för analysen samt utformat interna regler för anställdas egna affärer som gäller för analytiker. Alla anställda i Banken ska redovisa sina innehav i värdepapper samt alla transaktioner. Den analytiker som har utarbetat Publikationen, och andra medverkande som har vetskap om analysens slutsats, får inte för egen räkning handla i berörda finansiella instrument eller med därtill relaterade finansiella instrument.

Banken betalar lön till analytiker som även kan bestå av vinstdelning av Bankens resultat men aldrig knutet till en annan avdelnings ekonomiska resultat.

Den i Publikationen lämnade analysen har utförts i enlighet med villkoren för tjänsten "Penser Access" som Banken utför åt Bolaget. [Klicka här](#) för mer information om tjänsten.

Om annat inte uttryckligen anges i Publikationen uppdateras analysen kvartalsvis samt när Bankens analysavdelning finner att så är påkallat av t.ex. väsentliga förändrade marknadsförutsättningar eller händelser relaterade till det analyserade bolaget eller finansiella instrument.

Banken erhåller ersättning från Bolaget för tjänsten Penser Access.

---

Erik Penser Bank (publ.)

Apelbergsgatan 27 Box 7405 103 91 STOCKHOLM  
tel: +46 8 463 80 00 fax: +46 8 678 80 33 [www.penser.se](http://www.penser.se)