



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER AV SERIE B I XAVITECH AB (PUBL)

Investeringsmemorandum avseende företrädesemission 2020

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen;

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 25 juni 2020, eller
- senast den 23 juni 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare som önskar teckna aktier ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA INVESTERINGSMEMORANDUM OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Xavitech" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Xavitech AB (publ), org.nr 556675-2837, den koncern som Xavitech AB (publ) ingår i, ett dotterbolag eller ett intressebolag till Xavitech AB (publ). Med "Frontwalker" avses Xavitechs intressebolag, Frontwalker Group AB, org. nr 556511-6125. Med "Micropumps" avses Xavitechs dotterbolag, Xavitech Micropumps AB, org.nr 559164-4116. Med "Memorandumet" avses föreliggande investeringsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Memorandumet avseende Företrädesemissionen är undantaget från prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Enligt 2 kap. 1 § i nämnda lag behöver ett prospekt inte upprättas om det sammanlagda vederlaget för de värdepapper som erbjuds till investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Erbjudandet om att teckna aktier i Xavitech riktar sig till befintliga aktieägare som kan teckna med företrädesrätt och inte till aktieägare eller andra investerare vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt.

All information som lämnas i Memorandumet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Xavitechs aktier kan innebära.

FRAMÅTRIKTANDE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Riskfaktorer, Verksamhetsbeskrivning och Marknad. Ord som "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRETAGSINFORMATION

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmanas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Inga nya aktier (värdepapper) får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore eller USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution av eller Erbjudandet enligt detta Memorandum kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

VIKTIG INFORMATION OM NORDIC GROWTH MARKET SME

NGM Nordic SME är en s.k. MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bl.a. informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats ("Börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Innehåll

Risikfaktorer	4
VD har ordet Xavitech	7
Inbjudan att teckna aktier av serie B i Xavitech	8
Bakgrund och motiv	9
Villkor och anvisningar	10
Verksamhetsbeskrivning	13
Marknad	16
Historik	18
Finansiell information i sammandrag Koncernen	19
Kommentarer till finansiell information	25
Övrig finansiell information	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	27
Aktiekapital och ägarförhållanden	30
Legala frågor och kompletterande information	32
Skattefrågor i Sverige	35
Bolagsordning	36
Definitionslista	37
Adresser	38

Erbjudandet i korthet

Teckningskurs	1,25 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.
Teckningsperiod	9 – 25 juni 2020.
Handel med teckningsrätter	9 – 23 juni 2020.
Avstämningsdag	5 juni 2020.
Emissionsbelopp	20 001 011,25 SEK.
Antal befintliga aktier	16 000 809 aktier.
Antal aktier i Erbjudandet	16 000 809 B-aktier.
Bolagsvärde före Erbjudandet*	Cirka 20 MSEK.
Teckningsåtaganden	Teckningsåtaganden motsvarande 28,9 procent av Företrädesemissionen har erhållits av Bolagets största ägare Empir Group AB.
Utspädning	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Xavitech utspädd med 50 procent.
Handel i aktien	NGM Nordic SME.

*Beräknat som antalet aktier före Erbjudandet multiplicerat med teckningskursen i Erbjudandet

Riskfaktorer

Investeringar i värdepapper är förenat med risktagande. Ett antal riskfaktorer utanför Xavitechs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekt Bolaget inte kan påverka genom sitt agerande, kan ha en inverkan på aktierna och Bolagets lönsamhet, verksamhet och framtida utveckling. Vid bedömning av Xavitechs framtida utveckling är det därför av vikt att, vid sidan av möjligheter till positiv utveckling, även beakta olika risker i Bolagets verksamhet. Riskerna som beskrivs nedan är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande, och av naturliga skäl kan alla riskfaktorer inte förutses eller beskrivas i detalj. Därför måste varje investerare göra en samlad bedömning som även innefattar informationen i resten av Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan också orsaka en värdepapperskursfall i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt.

Risker hänförliga till Xavitech AB:s verksamheter, branscher och marknader

Konjunkturpåverkan

Xavitechs försäljning är till stor del relaterad till den allmänna efterfrågan av dels Bolagets produkter, dels av de konsulttjänster inom IT-området som intressebolaget Frontwalker tillhandahåller. Efterfrågan på Xavitechs tjänster och produkter är konjunkturberoende och kan förväntas variera under olika konjunkturlägen, vilket på kort sikt kan påverka Xavitechs verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt.

Marknadsutveckling

Kunders preferenser kan påverkas av nya regler och förordningar som lagstads tas både nationellt och globalt. Det finns en risk att nya regler och förordningar begränsar möjligheten att använda en viss tjänst/produkt, helt eller delvis. Vidare finns det en risk att nya regler medför att vissa tjänster/produkter kräver en omfattande uppföljning och utvärdering för regelefterlevnad. Detta kan förändra marknaden för Xavitechs tjänster och produkter. Det som direkt kan hänföras till riskbilden kring marknadsutvecklingen för mikropumpar är nya aktörer som snabbt kan ställa om och utveckla sitt erbjudande, för att möta nya förutsättningar på marknaden. Det finns en risk att Xavitech inte kan utveckla eller anpassa sitt erbjudande och hålla jämna steg med marknaden, vilket kan komma få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Teknisk utveckling

Teknisk utveckling är en ständigt pågående process inom Xavitechs verksamhetsområden. Nya trender och tekniska behov hos slutanvändarna är några av de faktorer som styr denna utveckling. Om Bolaget skulle misslyckas med att följa med i utvecklingen finns risk att Bolaget påverkas negativt. Xavitechs fortsatta utveckling är även beroende av att Bolaget håller jämna steg med den tekniska utvecklingen och andra aktörers tjänste- och produktutbud, samt kan anpassa sina tjänster och produkter till förändringar av marknadens behov. Detta kan kräva betydande ledningsinsatser och kapital. Om Xavitech utvecklar nya erbjudanden finns en risk att de inte mottas positivt av marknaden. Dessa risker som hänger ihop med teknisk utveckling kan komma att påverka Bolagets möjligheter att bibehålla och attrahera kunder, vilket i sig kan komma att påverka Xavitechs verksamhet.

Micropumps patent har stor betydelse för möjligheten att licensiera teknologin samt hålla konkurrenter borta. Bolagets strategi för att sprida denna risk är att skydda sin kärnteknologi genom flera patent. Det finns en risk att någon skulle kunna finna att Xavitechs produkt gör intrång i ett annat patent.

Konkurrens och prispress

Frontwalker konkurrerar med ett stort antal små och stora inhemska och utländska företag som är aktiva på den svenska IT-marknaden. Konkurrensen ökar både från nya bemanningsföretag och från IT-konsultbolag, vilket trots volymtillväxt i branschen leder till viss prispress. Konkurrensen ökar också från så kallade nearshoring- och offshoringbolag, dvs. bolag som förlägger delar av eller hela projekt i låglöneländer. En omfattande satsning från en konkurrent inom det område som Bolaget verkar skulle kunna leda till försämrad omsättning och lägre marginaler.

Leverantörer

Micropumps produktkvalitet är starkt beroende av hur väl underleverantörernas komponenter fungerar. En felande komponent kan skapa betydande förseningar och utebliven försäljning. En stor återkallelse av felande pumpar kan allvarligt skada Xavitech.

Produktansvar och skadeståndskrav

Bolaget är ISO 9001:2015 certifierat med effektiva rutiner att producera Bolagets produkter. Trots detta riskerar Bolaget, likt andra tillverkare, att bli föremål för anspråk avseende produktansvar och andra juridiska frågor. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader framför allt i USA. Xavitech kan inte lämna några garantier för att dess verksamhet inte kommer att utsättas för ersättningskrav. Xavitech har försäkringar för bland annat produktansvar, men kan inte garantera att dessa försäkringar är tillräckliga för alla sorters skadeståndskrav.

Personalkostnader

De direkta personalkostnaderna i Frontwalker utgör merparten av rörelsens kostnader. Det är främst ökade lönenivåer som kommer att direkt påverka resultatutvecklingen och därigenom möjlighet till avkastning för Xavitech. Löneutvecklingen hos medarbetarna följer den generella utvecklingen på arbetsmarknaden för IT-personal, vilken i sin tur i stor utsträckning är hänförlig till den allmänna efterfrågan på IT-personal. Oförutsett stora löneökningar bland Frontwalkers personal kan medföra negativ påverkan på Xavitechs möjlighet till avkastning på investeringen.

Decentralisering och beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Varje enhet i Frontwalker har ett enskilt ansvar för kunder, försäljning, personal och resultat. Således är Xavitech beroende av de relevanta nyckelpersonerna i respektive dotterbolag. Vidare är intresseföretagets konsultverksamhet i stor utsträckning beroende av vissa nyckelpersoner. Skulle Frontwalker misslyckas med att behålla sådana personer och/eller misslyckas med att rekrytera sådana nyckelpersoner kan det få negativa konsekvenser för Xavitechs avkastning. Det finns även en risk att anställda i Bolaget kan komma att börja arbeta hos konkurrenter eller starta upp egen konkurrerande verksamhet, vilket kan ha en negativ påverkan.

Inom pumpverksamheten finns ett antal nyckelpersoner. Om nyckelpersoner lämnar företaget kan det få en negativ inverkan på bolagets utveckling. Att ersätta högt kvalificerade personer kan ta ansevärd tid och vara kostsamt.

Företagsförvärv

Xavitech förvärvade 49 % av aktierna i Frontwalker i december 2019. Xavitech kan komma att genomföra ytterligare förvärv av bolag eller verksamheter i framtiden. Förvärv av företag, inklusive förvärvet av Frontwalker, är förenade med osäkerheter och risker. Dessa risker inkluderar bland annat mer eller mindre kända bolagsspecifika risker, ett behov av rörelsefinansiering och att kunder eller nyckelpersoner beslutar sig för att lämna det förvärvade företaget. Vidare kan tillväxt genom förvärv utgöra en risk på grund av svårigheter att integrera verksamheter, medarbetare och teknologi och att förväntade synergier inte realiserar.

Det finns även en risk att det kan komma att visa sig att Xavitech har missbedömt värdet på Frontwalker eller att Frontwalker inte kommer att prestera som förväntat. Dessa risker och andra förvärvsrelaterade risker kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

Bolagets framtida försäljning riskerar att påverkas negativt om Bolaget misslyckas erhålla eller upprätthålla patentskydd för nuvarande och/eller framtida teknologier, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets innovationer och skyddad information. Det finns en risk för att en samarbetspartner skulle kunna nå framgång med en talan om rätt till immateriella rättigheter framför Bolaget i det fall samarbetspartnerns avtalsförhållande inte innehåller klausuler som reglerar de immateriella rättigheter på ett för Bolaget tillfredsställande sätt. Det finns en risk att Bolaget utvecklar teknologi eller produkter som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade framtida patent inte är tillräckliga för att skydda Bolagets rättigheter. Det kan inte garanteras att framtida beviljade patent ger konkurrensfördelar som inte konkurrerar till Bolaget kan kringgå. Det finns även en risk att Bolagets patent, föremål för patentansökan eller andra rättigheter kan angripas av tredje part.

Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot till exempel en konkurrent, på grund av intrång i de immateriella rättigheterna, kan detta medföra betydande kostnader som påverkar Bolagets ekonomiska ställning. Den omvända risken är om Bolaget anses göra intrång i andra företags immateriella rättigheter och således leder till en tvist med negativa konsekvenser för Bolaget även om resultatet av tvisten är till Bolagets fördel.

Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra Bolaget från att fritt använda en utvecklad teknik vilket riskerar ledatill att Bolaget belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. Detta kan få negativa konsekvenser för framtida intäkter. Det finns en risk för att patent inte ger förutsatt långsiktigt skydd om invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot patent görs efter det att de beviljats. Konsekvensen av sådana processer kan vara att patentet begränsas, exempelvis genom att omfånget minskas eller att patentet ogiltigförklaras.

Förmåga att hantera tillväxt

Bolaget är ISO 9001:2015 certifierat med effektiva rutiner att producera Bolagets produkter. Om Bolaget misslyckas att hantera en snabb och kraftig tillväxt så föreligger det en risk att det kan medföra negativa konsekvenser för Bolaget.

Tvister

Xavitech kan i framtiden komma att bli föremål för rättsliga processer. Större och komplicerade processer kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande samt kan komma att störa den normala affärsverksamheten.

Det finns även en risk att sådana rättsliga processer, vid negativt utfall, kan få en negativ inverkan på Xavitechs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringar

Bolagets försäkringskydd är begränsat till omfattning och ersättningsbelopp och det finns en risk att ett försäkringsfall där Bolaget inte blir fullt kompenserat, eller försäkringen täcker skada som drabbat en avtalspart eller tredje man, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare kan försäkringsfall komma att medföra att Xavitechs försäkringspremie höjs, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Finansieringsrisker

Risker relaterade till Xavitech beroende av kassaflöden från dotterbolag och intressebolag

Xavitechs huvudsakliga tillgångar består av aktier i dotterbolag och intressebolag. Förmågan att bära kostnader för exempelvis räntebärande skulder och betala utdelningar till aktieägarna är beroende av att betalningar och utdelningar från de ägda företagen görs, då detta utgör Bolagets kassaflöde. Överföring av medel från dotterbolag och intressebolag kan begränsas eller hindras genom såväl legala som avtalade krav.

Kreditrisker

Betalningsvillkoren för Bolagets kunder kan komma att variera beroende på kundens storlek, geografiska förutsättningar med mera. Avtal kan kräva förskottsbetalning innan projektets genomförande. Kunder kan vara beroende av likviditet från de globala kreditmarknaderna och i vissa fall behöver extern finansiering för finansieringen av sin verksamhet. Följaktligen kan en brist på likviditet på marknaden negativt inverka på kundernas förmåga att utföra betalningar inom ramen för befintliga kontrakt med Bolaget och leda till en minskning eller avbeställning av ordrar på Bolagets produkter. Finansiella kreditrisker uppstår genom Bolagets exponering mot utebliven betalning från motparter hos vilka Bolaget har investerat pengar, kortfristiga bankplaceringar eller finansiella instrument. Om Bolagets åtgärder för att minimera finansiella risker och kreditrisker inte är tillräckliga, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Ränterisken består i att Xavitechs räntenetto påverkas negativt på grund av förändringar av det allmänna ränteläget.

Finansieringsrisk

Det finns en risk att Xavitech inte kommer att kunna erhålla nödvändigt kapital eller att sådant kapital inte kan erhållas till rimliga kostnader, till följd av exempelvis låg kreditvärdighet och kreditkapacitet för Xavitech. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning, medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.

Globala ekonomiska förhållanden

Förhållanden i den globala ekonomin kan komma att påverka utveckling och försäljningen av Bolagets produkter. En försämrad utsikt i den globala ekonomin kan göra att potentiella kunder gör mindre investeringar och kan därför undvika att köpa Bolagets produkter. Bolaget kan påverkas av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Bolagets framtida kunder. Om den allmänna konjunkturen är svag, kan den generella efterfrågan och investeringsvilligheten på marknaden minska och antalet potentiella köpare begränsas. Om detta skulle ske kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Förutom risker relaterade till Bolagets verksamhet bör även nämnas att risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat föreligger. Xavitech har erhållit tekningsförbindelser från huvudägaren Empir Group som åtagit sig att teckna pro rata sitt ägande, vilket uppgår till 28,9 % av Företrädesemissionen. Resterade belopp är ej säkerställda. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, kan behöva anpassa verksamheten till rådande likviditetssläge. Detta skulle kunna innebära en reduktion av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Det kan också leda till en reviderad strategi för Bolaget och en lägre investeringsnivå.

Risker relaterade till Xavitechs värdepapper

Ägare med stort inflytande

En koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Ägarstrukturen kan komma att förändras över tiden. Det kan inte uteslutas att nuvarande sammansättning av dominerande ägare kommer att förändras över tiden, varvid risk föreligger att Bolagets verksamhetsinriktning kan komma att avvika från den som idag utstakats av Bolagets styrelse.

Utdelning

Framtida utdelningar kommer att föreslås av Bolagets styrelse. Fastställande och utbetalning av framtida utdelning bestäms av Bolagets aktieägare. Framtida förmåga att lämna utdelning beror på flera faktorer, däribland, men inte begränsat till, Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, utdelningsbara reserver, kassaflöden, framtidsutsikter, kapitalbehov samt allmänna ekonomiska och lagstadgade begränsningar. Det finns en risk att utdelningar inte kommer att kunna lämnas eller utbetalas i framtiden.

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Xavitech bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom

räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Likviditet i handel

Likviditeten i handeln med Bolagets aktie kan bli begränsad vilket kan förstärka variationer i aktiekursen. Begränsad likviditet i aktien kan även medföra problem för en innehavare att sälja sina aktier. Det finns ingen garanti för att aktier i Xavitech kan säljas till en för innehavaren vid varje tidpunkt acceptabel kurs.

Handel på NGM Nordic SME

NGM Nordic SME är en s.k. MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bl.a. informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats ("Börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.



VD har ordet | Xavitech



”Med vår nya ägarstruktur, en stärkt balansräkning, det kassaflöde som tillförts koncernen genom breddningen av verksamheten och sist men inte minst styrelsens och ledningens tydliga fokus på att skapa aktieägarvärde på både kort och lång sikt har Xavitech redan tagit ett första stort kliv på en ny spännande resa.”

Förra sommaren genomförde Xavitech en företrädesemission med syftet att säkra en treårsplan till lönsamhet för dotterbolaget Micropumps, samt att kunna komplettera verksamheten med nya affärer som kunde ge ett nettobidrag till koncernens kassaflöde.

Emissionen övertecknades, vilket möjliggjorde att Xavitech i slutet av 2019 kunde förvärva 49 % av IT-koncernen Frontwalker. Frontwalker är ett dynamiskt IT-bolag som genom självständiga dotterbolag i Sundsvall, Stockholm, Uppsala och Malmö bedriver verksamhet inom systemutveckling, systemförvaltning och bemanning av IT-support. Frontwalker har en bred kundbas inom vitt skilda sektorer men med tyngdpunkten på myndigheter och Life Science, och företrädesvis långa kundkontrakt. Eftersom verksamheten binder ytterst begränsat med kapital genereras stabila kassaflöden som fortlöpande delas ut till de två ägarna Xavitech och Empir Group AB. Under första kvartalet 2020 erhöll Xavitech knappt 2 MSEK i utdelning från sitt innehav i Frontwalker.

I samband med förvärvet av Frontwalker uppstod en förvärvsskuld om 29,1 MSEK till säljaren Empir Group AB. Sedan dess har skulden amorterats ned till 20 MSEK, och i april 2020 omförhandlades förvärvslånet framgångsrikt till ett långsiktigt lån som löper till 2035 med 6 % årlig ränta och en flexibel amorteringsplan.

Den nya lånefinansieringen innebär att bolaget har tryggt en långsiktig finansiering av det genomförda förvärvet av Frontwalker, men för att ytterligare förbättra möjligheterna att skapa långsiktigt värde för Xavitechs aktieägare beslutade styrelsen i Xavitech den 20 maj 2020 att genomföra en företrädesemission för att ta in ytterligare kapital. Emissionslikviden i den emission vi nu genomför kommer att användas för att:

- Över tid sänka Bolagets räntekostnader genom att amortera på Bolagets lån
- Givet att förutsättningarna är de rätta kunna genomföra ytterligare förvärv, i första hand av ytterligare andelar av Frontwalker alternativt tilläggsförvärv som kompletterar innehavet i Frontwalker
- Skapa beredskap för att skala upp Bolagets organisation och ledningsfunktion i takt med att koncernen växer

Styrelsen i Xavitech har tidigare kommunicerat en utdelningspolicy som innebär att Xavitech ska vara ett högutdelande bolag, vilket manifesterades vid årsstämman den 15 maj 2020 då beslut fattades om utdelning av 0,12 SEK per aktie, motsvarande cirka 10 % av dåvarande aktiekurs. Det övergripande motivet för emissionen är att kunna säkerställa fortsatt hög utdelning genom att sänka lånekostnaderna och optimera bolagets kapitalstruktur, möjliggöra för ytterligare kassaflödesgenererande förvärv samt att säkerställa att bolaget även framgent har en kostnadseffektiv organisation.

Delårsrapport jan – mars 2020 redovisade ett positivt EBT för Xavitech-koncernen för första gången i bolagets historia. Större delen av såväl resultat som kassaflöde erhöles från innehavet i Frontwalker, men vi kunde även konstatera att Micropumps framgångsrikt anpassat sin kostnadskostym och för första gången redovisade ett positivt resultat.

Med vår nya ägarstruktur, en stärkt balansräkning och det kassaflöde som tillförts koncernen genom breddningen av verksamheten – och sist men inte minst styrelsens och ledningen tydliga fokus på att skapa aktieägarvärde på både kort och lång sikt – har Xavitech redan tagit ett första stort kliv på en ny spännande resa. Styrelsen och ledningen har under det senaste året arbetat hårt för att ta bolaget dit det är idag, men de resultat vi uppnått och gensvaret från er aktieägare har gjort mödan väl värd. Resan har bara börjat, och vi ser med tillförsikt fram emot att med fortsatt stöd från er aktieägare ta Xavitech vidare mot nya framgångar!

Torbjörn Skog,
VD Xavitech AB

Inbjudan att teckna aktier av serie B i Xavitech

Styrelsen för Xavitech har den 20 maj 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 maj 2020, beslutat om företrädesemission om högst 16 000 809 aktier av serie B till en teckningskurs om 1,25 SEK per aktie. Erbjudandet medför en ökning av aktiekapitalet med 4 800 242,70 SEK. Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare. Större teckning än vad erhållna rätter ger rätt till kan inlämnas. Teckning utan företräde är också möjlig. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställd till den 5 juni 2020. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie av serie B till kursen 1,25 SEK per aktie. Anmälan till teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 9 juni 2020 till och med den 25 juni 2020. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NGM Nordic SME från och med 9 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter avsändande av avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning.

Vid full teckning inbringar emissionen 20 001 011,25 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,8 MSEK. För nuvarande aktieägare som inte tecknar aktier i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 50 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission).

Bolaget har på förhand erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser från Bolagets största ägare Empir Group som tecknar pro rata sitt innehav. Detta uppgår till 28,9 % av Erbjudandet eller cirka 5,7 MSEK.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna aktier i Xavitech till en kurs om 1,25 SEK per B-aktie.

Härnösand den 8 juni
Xavitech AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Xavitech har tagit ett första steg mot att konsolidera en majoritet av IT-koncernen Frontwalker i Xavitech i och med förvärvet av 49 % av aktierna som genomfördes 2019. Förvärvet innebär att Xavitech numera är en koncern bestående av det på NGM Nordic SME-listade moderbolaget Xavitech AB, det helägda dotterbolaget Micropumps (4 MSEK i nettoomsättning 2019), samt 49 % i koncernen Frontwalker (146 MSEK i nettoomsättning 2019).

Förvärvet av Frontwalker har gett Xavitech ett starkt förbättrat kassaflöde genom de kvartalsvisa utdelningar som Frontwalker delar ut till sina två aktieägare. I samband med transaktionen som fullföljdes under hösten 2019 antog Xavitech en ny strategisk inriktning, nya finansiella mål samt ny utdelningspolicy:

- Xavitech ska ha en i huvudsak organisk tillväxtstrategi och vara vinst- och utdelningsmaximerande.
- Xavitech ska nå cirka 8 miljoner kronor i omsättning i slutet av 2022.
- Xavitechs EBT ska uppgå till cirka 8 miljoner kronor i slutet av 2022.
- Utdelningen ska motsvara minst 70 % av årets EBT, om bolagets situation så medger.

Effekterna av Corona-pandemin påverkar dock liksom alla andra även Xavitech, och osäkerheten kring följdverkningarna för Xavitech-koncernen och affärsrisken i de kommunicerade målen är stor. Xavitech följer utvecklingen av pandemin och kommer inte att anta eventuell ny strategi eller nya finansiella mål innan marknadssituationen har stabiliserats och pandemins effekter på Xavitech kan överblickas. Om styrelsen beslutar att justera tidigare kommunicerad strategi och/eller finansiella mål kommer detta att kommuniceras av Xavitech.

Emissionslikvidens användning

Styrelsen har mot bakgrund av förvärvet av Frontwalker beslutat genomföra en nyemission om högst 16 000 809 aktier av serie B till en teckningskurs om 1,25 SEK per aktie. Vid fulltecknad emission kommer Bolaget tillföras cirka 20 MSEK före emissionskostnader. Den nettolikvid som Företrädesemissionen tillför Bolaget är avsedd att användas till att:

- sänka Bolagets räntekostnader genom att över tid amortera Xavitechs förvärvslån, och därmed kunna fortsätta ge aktieägarna hög avkastning,
- ha beredskap att skala upp Bolagets organisation och ledningsfunktion i takt med att verksamheten växer, samt
- möjliggöra ytterligare mindre förvärv, i första hand ytterligare andelar i Frontwalker alternativt mindre verksamheter som kompletterar innehavet i Frontwalker.

Bolagets största aktieägare, Empir Group AB, som innehar 28,9 % av aktierna och 29,8 % av rösterna i Bolaget, har åtagit sig att teckna pro rata sitt innehav i Företrädesemissionen, vilket motsvarar en total nyinvestering i Xavitech om cirka 5,7 MSEK.

Härnösand den 8 juni
Xavitech AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 5 juni 2020 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Xavitech äger företrädesrätt att teckna aktier av serie B i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier i Bolaget. För varje befintlig aktie, oaktat aktieslag, som innehades av Bolagets aktieägare erhöles en (1) teckningsrätt av serie B. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Xavitech med ISIN SE0003088541.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med 50 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen.

Emissionsbelopp

Företrädesemissionen uppgår till maximalt 20 001 011,25 SEK vilket motsvarar maximalt 16 000 809 aktier av serie B.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie, oaktat aktieslag, en (1) teckningsrätt av serie B. Det krävs en (1) teckningsrätt för teckning av en (1) ny aktie av serie B i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,25 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 juni 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 3 juni 2020. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 juni 2020.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 9 juni 2020 till och med den 25 juni 2020. Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i Xavitech har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer detta att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic SME under perioden från och med den 9 juni 2020 till och med den 23 juni 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0014429593.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering

av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Företrädesemissionen ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore, Sydafrika och USA eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Företrädesemissionen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier av serie B i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden från och med den 9 juni 2020 till och med den 25 juni 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 25 juni 2020 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Företrädesemissionen senast den 25 juni 2020, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 23 juni 2020.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 15.00 den 25 juni 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/Xavitech AB

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Xavitechs hemsida, www.xavitech.com, samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 25 juni 2020.

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Swedbank

SWIFT/BIC: SWEDSESS

IBAN-nummer: SE75 8000 0890 1169 4599 0064

Bankkontonummer: 8901-1,694 599 006-4

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Likviden ska vara Mangold tillhanda senast den 25 juni 2020.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Särskild anmälningssedel" användas, vilken tillhandahålls på Xavitechs hemsida, www.xavitech.com, samt kan beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion. Som referens, ange VP-kontonummer eller person-/ organisationsnummer. Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 25 juni 2020.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under perioden från och med den 9 juni 2020 till och med den 25 juni 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företrädare fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företrädare ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 25 juni 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företrädare. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK)

var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företrädare samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter avsändande av avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan.

Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betalad tecknad aktie

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på NGM Nordic SME under perioden från och med den 25 juni 2020 till och med dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0014429601.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Villkor för Företrädesemissionens fullföljande

Anmälan är bindande. Bolaget äger inte rätt att återkalla Företrädesemissionen efter det att teckningsperioden inleds.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 30 juni 2020 genom ett pressmeddelande från Xavitech.

Handel med aktier som omfattas av Företrädesemissionen

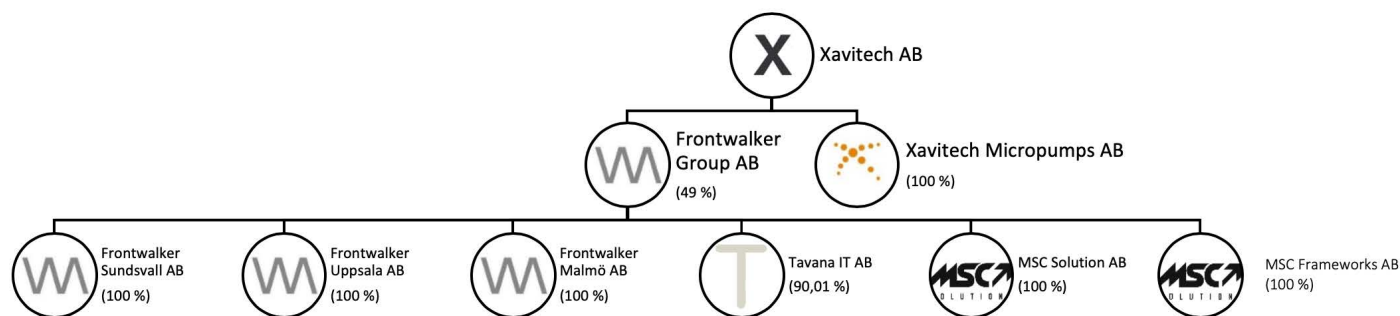
Xavitechs aktier av serie B är upptagna till handel på NGM Nordic SME. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna av serie B kommer även de att handlas på NGM Nordic SME. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 30 2020.



Verksamhetsbeskrivning

Om Xavitech AB

Xavitech AB består av intressebolaget Frontwalker Group AB samt det helägda dotterbolaget Xavitech Micropumps AB.



Frontwalker utvecklar, underhåller IT-lösningar och ger IT-ser-vice på uppdragsbasis från ett antal större och mindre privata och offentliga kunder. Målet är att säkra och utveckla Bolagets verksamheter på de orter där de är representerade genom hög kundnärvaro och kunniga medarbetare med hög servicenivå mot Bolagets kunder. Frontwalkers resurser hyrs ut på kontrakt, oftast på lite längre perioder. Frontwalker utvecklas tillsammans med kunden och målet är att förutom timleveranser också växa inom förvaltning, underhåll och IT-service.

Micropumps utvecklar kvalificerade mikropumpar för styrning och mätning av exakta flöden inom framförallt det medicintekniska området. Pumparna har en global marknad i förhållandevis små serier, specifika för varje applikation. Bolagets mikropumpar baseras på helt egen, patenterad teknik och utvecklas kundnära mot uppdrag även om vissa serieleveranser sedan många år sker av Micropumps standardsortiment. All utveckling och produktion sker i Härnösand.

Resultat per segment

Frontwalkers resultat för första kvartalet följer i stort sett plan, men resultatet för mars påverkades negativt av Covid-19. Första kvartalet 2020 visar ett positivt rörelseresultat för Micropumps, vilket visar att fokuseringen av verksamheten har gett positiva effekter.

Q1 2020 (MSEK)	Omsättning	Rörelseresultat
Frontwalker Group AB	35,6	2,6
FWG konsolideras ej	-35,6	-
Avgår majoritetens andel i FWG	-	-1,4
Avskrivningar på goodwill	-	-0,4
Resultat från andel i intressebolag	-	0,8
Xavitech Micropumps AB	1,0	0,1
Xavitech AB	-	-0,2
SUMMA	1,0	0,7

Affärsidé, mål och strategi

Xavitechs mål är att som noterat ägarbolag förvärva och utveckla IT konsultverksamheter inom informationsteknik samt att utveckla innovativa mikropumpar. Målet är att vara en rikstäckande organisation med stark lokal förankring. För närvarande är koncernen verksam i sju städer. Under det fjärde kvartalet 2019 flyttades all verksamhet, inklusive resurser, kring koncernens unika pumpsteknologi över till Micropumps. Därmed kan dotterbolaget nu med full kraft fokusera på att realisera den treårsplan som låg till grund för Bolagets emission under sommaren 2019.

Finansiell målsättning

Mot bakgrund av förvärvet av 49 procent av aktierna i Frontwalker är Bolagets finansiella mål att utvecklas organiskt och vara vinst- och utdelningsmaximerande. Bolaget ska omsätta cirka 8 MSEK med ett EBT om cirka 8 MSEK i slutet av 2022. Den stora andelen konsultativa intäkter i koncernen gör att målet är att kunna dela ut minst 70 % av vart års EBT, om bolagets situation så tillåter.

Frontwalker

Frontwalker erbjuder resurs- och kompetensförstärkning inom systemutvecklingsprocessens alla faser samt tjänster för bemanning av IT-support. Verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Frontwalker Uppsala AB, Frontwalker Sundsvall AB, Frontwalker Malmö AB, MSC Solutions AB, MSC Frameworks AB och Tavana IT AB.

Med den samlade kompetensen och leveranskapaciteten inom gruppen kan Frontwalker samordna, leda och leverera betydande volymaffärer, både i form av resursförstärkning och helhetsleveranser av utvecklingsprojekt, systemförvaltning samt IT-support. Centralt samordnas resurser för operativa och strategiska stödfunktioner så som ekonomifunktion och controlling, hantering av ramavtal och upphandlingsprocesser, kvalitet, konceptutveckling, varumärken, certifieringar, partnernetverk och offshore-tjänster.

Tyngdpunkten i verksamheten ligger i konsultaffären, där Frontwalkers specialister stärker kundernas organisationer med expertis inom systemutveckling, systemarkitektur, projektledning, kravanalys och test. En betydande del av systemutvecklingsverksamheten utgörs dock även av helhets-åtaganden kring utvecklingsprojekt och systemförvaltning, där Frontwalkers organisation utgör kundens outsource systemutvecklingsavdelning och genomför kompletta leveranser på distans. Den flexibilitet, kontinuitet och tillgänglighet Bolaget kan erbjuda i sådana tjänsteveranser innebär ett stort värde för kunden, samtidigt som det för Frontwalkers del innebär att Bolaget blir en strategisk partner med möjlighet till långa avtalade intäkter där Bolaget kan leverera och ta betalt för andra värden än enbart de timmar Bolaget lägger ner.

Genom dotterbolaget Tavana IT AB erbjuder Frontwalker även tjänster för IT-support och infrastruktur. Också inom detta område kan Frontwalker erbjuda såväl tillfällig resursförstärkning på distans eller hos kund, alternativt kompletta leveranser där Bolaget tar ett helhetsansvar för hela kundens servicedeskverksamhet inklusive rekrytering och bemanning, utrustning och infrastruktur, process och uppföljning.

Trots den decentraliserade organisationen kan koncernens samlade kompetens och leveranskapaciteten inom koncernen Frontwalker samordnas och kan leda och leverera betydande volymaffärer. Både i form av resursförstärkning och helhetsleveranser av utvecklingsprojekt, systemförvaltning samt IT-support. Centralt samordnas i moderbolaget resurser så som t.ex. ekonomifunktion och controlling, hantering av ramavtal och upphandlingsprocesser, kvalitet, konceptutveckling, varumärken, certifieringar, partnernätverk, offshoretjänster mm.

Försäljning

Frontwalkers verksamhet bedrivs i självständiga dotterbolag med egna säljorganisationer, som bearbetar den lokala eller branschspecifika marknaden bolaget primärt riktar sig mot. Arbete med ramavtal och mer omfattande upphandlings-processer samordnas och utförs centralt med koncern-gemensamma resurser.

Prissättning

Frontwalker tillämpar individuell prissättning beroende på kund och uppdrag. En stor del av försäljningen av resurskonsulter sker via upphandling, där timpriset ofta är en avgörande faktor för att vinna uppdraget. Inom området systemutveckling är därför Frontwalkers strategi att successivt öka andelen helhetsåtaganden kring utvecklingsprojekt och förvaltningsuppdrag, då sådana affärer ofta innebär stabilare och längre intäkter och möjlighet att ta ut högre marginaler genom att ta betalt för andra värden än endast nedlagd tid.

Frontwalker Groups viktigaste resurs

Frontwalkers grund är inte IT, det är människor. Framgången är helt avhängd den talang, kompetens och drivkraft som bolagets anställda besitter. Att rekrytera, behålla och vidareutveckla duktiga medarbetare är därför bland de viktigaste uppgifterna bolagets ledare har att arbeta med.

Frontwalker kan stoltsera med sin förmåga att hitta nya unga talanger och få dem att växa. Frontwalker tror på vikten av att tidigt i karriären få ta ansvar, och att det bästa sättet att utvecklas är att få arbeta tillsammans med mer seniora kollegor och lära av deras erfarenheter. I en bransch som aldrig står stilla och där hungern att ständigt utvecklas är en viktig drivkraft hos medarbetarna är det också viktigt att alltid kunna erbjuda chansen att testa något nytt. Med kontor över nästan hela Sverige, kunder i en mängd olika branscher och ett brett spann av tekniker i portföljen kan Frontwalker erbjuda de anställda variation som får vardagen att växa.

Exempel på kunder

Enligt Bolagets bedömning har Frontwalker god spridning på kundsidan. Ingen kund stod för mer än 15 % av intäkterna under 2019, och av sammanlagt mer än 50 kunder stod de fem största kunderna tillsammans för mindre än 50 % av intäkterna. Bland största kunderna

märks Läkemedelsindustriföreningen, Myndigheten för Tillgängliga medier, Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, Akademiska sjukhuset, H&M och NCC.

Fass.se

På Fass.se finns kvalitetssäkrad information om läkemedel och IT-lösningen fungerar som ett nav inom svensk sjukvård med miljontals sökningar varje månad. Bakom den avancerade lösningen står Läkemedelsindustriföreningen (LIF) och användare från vården, allmänheten, apoteken och veterinärmedicinen kan känna sig helt trygga med informationen. Ett dotterbolag inom Frontwalker fick redan 2003 ansvaret för systemförvaltningen av Fass.se och sköter sedan dess den dagliga driften, gör översyner och säkerhetsställer tillgängligheten – dygnet runt, året om. Konsulterna inom systemförvaltning och systemutveckling utvecklar också tekniken och nya funktioner, exempelvis integrationer med andra aktörers system såsom apotekskedjor, e-Hälsomyndigheten och journalsystemsleverantörer.

Finansiell målsättning

Frontwalker ska i huvudsak ha en organisk tillväxtstrategi och vara vinst- och utdelningsmaximerande fram till slutet av 2022. Målsättningen är att nå cirka 170 MSEK i nettoomsättning i slutet av 2022, liksom EBT ska uppgå till cirka 20 MSEK samma tidpunkt. Om situationen tillåter, ska 80 procent av årets EBT delas ut, vilket ska ske fyra gånger per kalenderår, efter det att respektive delårsrapport kommunicerats.

Affärsidé och mål

Micropumps ska utveckla, sälja och marknadsföra innovativa mikropumpar för kunder med volymtillverkade produkter inom gas- och luftanalys. Bolaget erbjuder marknadsledande kvalitet till ett för kunden anpassat pris. Genom att utnyttja pumpens inbyggda intelligens skapar Bolaget konkurrenskraftiga system på en global marknad. Micropumps mål är att:

- Vara den ledande innovatören av intelligenta kostnadsbesparande mikropumpar med inbyggda styrfunktioner
- Bli en av de ledande leverantörerna på volymmarknaden för mikropumpar för gasanalys inom medicintekniska-, miljötekniska- och industriella applikationer.
- Skapa ett stort globalt återförsäljarnätverk för Bolagets produkter och tjänster.

Patent

Teknologin är skyddad genom flera patent. Stråvan är att ny utveckling och förbättringar av teknologin ska generera nya patent. Läs mer om patenten i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Teknik

Enligt Bolagets bedömning har tekniken stora fördelar då styrsystemet både kan styra och mäta flöde och tryck. Det ger kunderna en möjlighet att förenkla och rationalisera sina konstruktioner då externa sensorer och styrsystem inte behövs i samma utsträckning. Enligt Bolaget har pumpen genom sin tekniska lösning bra prestanda och mycket lång livslängd till en låg tillverkningskostnad. Tekniken är skalbar och beroende på kundernas behov kan produktprogrammet utökas med fler pumpstorlekar och styrfunktioner. Avgörande för utvecklingen är hur teknikens fördelar kan komma till störst värde för kunderna. Under 2018 började pumparna utvecklas med möjlighet till uppkoppling mot internet (IOT). Det skapar många nya möjligheter när kunden får tillgång till pumpens in-formation och funktion. Samtidigt får pumpen tillgång till den kollektiva informationen och processorkraften på internet.

Tillverkning och försäljning

Tillverkning och försäljning bedrivs från Härnösand där bolaget har ett antal leverantörer som tillverkar komponenter utvecklade av Bolaget. Säljorganisationen består av direktförsäljning samt genom samarbeten med ett antal distributörer över världen.

Organisation

Organisationen är anpassad för att klara den förväntade tillväxten i en ökad produktion. Ambitionen är att alltid ha en effektiv produktionsenhet och anställning sker i samband med ökad tillväxt. Konsulter utnyttjas för utförande av specifika uppdrag. Medelantalet anställda under 2019 uppgick till fem personer.

Försäljningsarbetet

Affärsmodellen bygger på OEM-försäljning, där Bolaget säljer pumpar direkt till olika tillverkare som sedan integrerar tekniken i en slutprodukt. Fokusmarknader för den egna försäljningen är Europa och USA. Enligt Bolagets uppfattning bedriver Micropumps samtidigt ett aktivt arbete med att expandera sitt återförsäljarnätverk. Enligt Bolaget har affärsmodellen med OEM-försäljning flera fördelar och stor potential, samtidigt som framgångarna är beroende av kundens kapacitet att marknadsföra och sälja produkten som innehåller pumpteknologi från Micropumps.

Prisstrategi

Enligt Bolaget har Micropumps utvecklat en unik prisstrategi. En marknadsledande livslängd är ett av Micropumps viktigaste försäljningsargument. Samtidigt finns det applikationer på marknaden som istället baseras på en kortare livslängd som Micropumps haft svårt att adressera. Den unika prisstrategin bygger på att kunden betalar för den livslängd som de behöver, vilket innebär att priskänsliga marknader som tidigare ej varit aktuella idag istället lett till att bolaget tillhandahåller den mest kostnadseffektiva pumpen inom sitt segment sett till pris per driftstimme.

Applikationsområden

Tekniken är applicerbar på ett flertal marknader. Sedan starten har medicinteknik varit en viktig marknad för Micropumps. I dag satsar bolaget även på miljötekniska marknader som ger större volymer och har kortare ledtider.

Medicinteknik

Micropumps är idag en etablerad leverantör inom flera medicintekniska applikationer. En skalbar pumpteknologi anpassad för medicinteknisk utrustning och en marknadsledande livslängd med unika möjligheter erbjuder enligt Bolaget en potential för större volymer framöver. Inom medicinteknik utmärker sig områden som kapnografi och sårbehandling med negativt tryck (NPWT) då dessa ställer krav på tyst utrustning, lång livslängd samt enkel användning och pålitliga funktioner.

Miljöteknik

Inom miljöteknik ser Bolaget möjligheter att växa. Applikationer avser främst mätning av små partiklar och avgasemissioner men även gasanalys. Enligt Bolagets bedömning innebär Micropumps teknologi flera fördelar som gör applikationerna pålitliga. Flödet kan kalibreras, vilket inte bara gör pumpen mer noggrann, utan även energieffektivare, vilket i synnerhet gynnar handhållna instrumenten som är batteridrivna.

Marknad

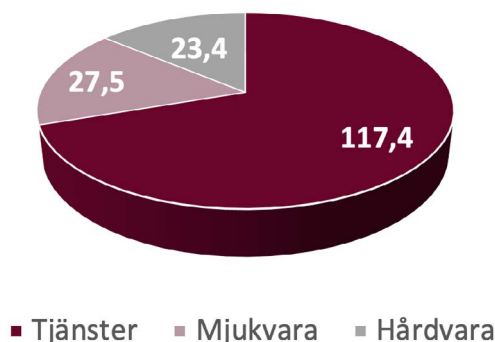
Frontwalker

Introduktion till marknaden för IT-tjänster

Frontwalker är aktiva på den svenska marknaden för IT-tjänster. Frontwalker har en bred kundbas med kunder inom såväl den privata som den offentliga sektorn. Den största delen av omsättningen kommer från E-hälsa (24 %) och myndigheter (21 %). Enligt Bolagets uppfattning har efterfrågan på tjänster i Frontwalker varit god under en längre period. Behovet för större bolag och organisationer att ta in specialistkompetens för kortare och längre uppdrag bedöms fortsatt att vara stort då den snabba teknikutvecklingen och förändringstakten ofta kräver extern kompetens.

Marknadsstorlek och marknadstillväxt

Den totala IT-marknaden i Sverige beräknas 2020 uppgå till 173 miljarder SEK korrigerat för Covid-19, en ökning på drygt 2 miljarder SEK. Tillväxten drivs i huvudsak av molntjänster och hög efterfrågan på vissa typer av konsultkompetenser. IT-marknadens tillväxttakt är mer än dubbelt så hög som BNP, vilket bekräftar att IT-området är prioriterat hos svenska verksamheter och att IT är både med- och motcykliskt. Värdet på de tre delmarknaderna beräknas uppgå 2020 till 117,4 miljarder SEK (tjänster), 27,5 miljarder SEK (mjukvara) och 23,4 miljarder SEK (hårdvara).¹



Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar 2020.

Den svenska marknaden för IT-konsulttjänster

För 2020 beräknas Tjänster uppgå till 70 procent (117,4 miljarder SEK) av den totala marknaden. Frontwalker är i huvudsak verksamma i tjänstesegmentet, vilket kan delas upp i undergrupperna managementkonsulttjänster, konsulttjänster, outsourcing, molntjänster och Business Process Outsourcing ("BPO"). Starkast tillväxt återfinns i undergruppen molntjänster som förväntas växa med 11,8 procent under 2020. Ökade krav på effektivitet och förnyelse och säkerhet leder till att IT-tjänster får en alltmer framträdande roll i svenska verksamheter.

Branschspecifika trender och drivkrafter

Offentlig sektor

För Frontwalker är utvecklingen inom offentlig sektor en viktig faktor som styr efterfrågan på Frontwalkers tjänster då en betydande andel av intäkterna genereras där. Inom offentlig sektor är effektivitetsvinster inom statliga och kommunala verksamheter högt prioriterat. Regeringen i Sverige har också beslutat att ta digitaliseringen av det offentliga Sverige till nästa nivå genom olika initiativ, vilket är en drivande faktor för digitaliseringsinvesteringar. På grund av rådande osäkerhet kring molntjänster inom offentlig sektor är utvecklingen svagare i Sverige än i övriga världen.

Industri

Inom industrin återfinns framför allt stora effektivitets- och produktivitetsvinster genom nya informations- och kommunikationstekniker. De viktigaste prioriteringarna handlar om

automatisering för att öka effektivitet och produktivitet samt om att stödja innovation med hjälp av ny teknik.

Bank och finans

Inom den traditionella bank- och finanssektorn prioriteras fortsatt kostnadsreduktion genom effektivisering. Ny teknik och nya tjänster förändrar förutsättningarna allt snabbare. Det handlar bland annat om att förekomsten av betalningsaktörer som inte är banker leder till förändringsprocesser inom exempelvis mobila betalningar, baserat på kundkrav på snabbare och billigare låne- och betalningsmöjligheter, samt ett ökat fokus på risk och styrning på grund av internationella krav och regleringar. Prioriteringarna är därmed framförallt förvaltning av existerande applikationer, verksamhetsförändringar och digitalisering av kundrelationer.

Effekterna av Covid-19

Frontwalker är beredda på att få se en något minskad aktivitet på kundsidan under framförallt våren och sommaren 2020, i första hand kopplad till den allmänna osäkerheten kring det kommande konjunkturella läget samt det faktum att bolagets kunder kortsiktigt kommer att behöva prioritera omedelbara praktiska problem i sina verksamheter och ägna mindre upp märksamhet åt långsiktiga utvecklingsprojekt. Givet befintlig kundmix bedömer bolaget däremot att risken för omfattande direkta effekter av Covid-19 är begränsad. De sektorer Frontwalker i dagsläget levererar mest till är E-hälsa (24 % av försäljningen 2019) och offentlig sektor (21 %) och koncernen har ingen exponering alls mot t.ex. rese- eller restaurangbranschen.

Kortsiktigt ser bolaget att marknaden på grund av Covid-19 kommer att präglas av en lägre efterfrågan på grund av nya utvecklingsprojekt och ett stort utbud av tillgängliga konsulter till följd av kraftiga neddragningar i de mest utsatta sektorerna. Så länge ett sådant klimat råder kommer det för Frontwalker, precis som för alla andra aktörer på marknaden, att vara svårt att åstadkomma någon omfattande tillväxt i absoluta tal mått. Frontwalker har dock goda förhoppningar att dess relativa litenhet och flexibla organisation med beslutskraft nära marknaden innebär att de kommer att kunna ta tillvara på de möjligheter som trots allt kommer att uppstå den närmsta tiden, och att de därmed kommer att kunna prestera en god relativ tillväxt jämfört med dess konkurrenter.

När marknaden återhämtat sig efter Covid-19 är bolagets bedömning att IT-marknaden mot slutet av 2020 kommer att återgå till det normalitillstånd som rått i många år, det vill säga att efterfrågan på IT-konsulter är större än utbudet. Ännu återstår mycket att göra i den digitaliseringsprocess som pågår inom snart sagt alla slags verksamheter och som driver den underliggande efterfrågan av IT-tjänster, och bristen på tillgänglig IT-kompetens är ett strukturellt problem som ännu inte har fått en lösning. För Frontwalkers del är den största utmaningen långsiktigt precis som idag att säkra leveranskapacitet genom att attrahera, utveckla och behålla kompetent personal.

Analysföretaget Radar prognostiserar att Covid 19-pandemin kommer att orsaka en tillfällig nedgång i IT-marknaden på cirka 12 % i år, dock med stora branschskillnader. Efter nedgången spås en snabbare återhämtning än efter till exempel finanskrisen, med stora möjligheter inom framförallt automatisering och digitalisering.

Konkurrenter

Frontwalkers huvudsakliga konkurrenter utgörs av de stora IT-konsultbolagen med lokal närvaro över hela landet, såsom till exempel CGI, Tieto, Capgemini, KnowIT med flera.

¹ Radar Ecosystem IT-Radar 2020

Micropumps

Micropumps säljer idag mikropumpar på en global marknad. De största marknaderna är USA, Storbritannien, Tyskland och Kina. Under 2019 satsade Bolaget på att öka sin närvaro i flera länder, samt att fokusera på sin kärnprodukt mikropumpar. Marknaden kan delas upp i några större tekniska segment: medicinteknik, miljöteknik och industriella applikationer. Under 2020 fortsätter Bolaget att arbeta med den nya försäljningsstrategin att öka volymerna på befintliga marknader, samt att söka nya säljkanaler på nya territorier. Enligt Bolaget är marknaden för mikropumpar stor med uppskattningsvis miljontals pumpar sålda per år, då de säljs som komponenter till alla applikationer som behöver ett litet gas- eller vätskeflöde. Xavitechs teknik är en nischad premiumprodukt och har en tillgänglig volym om cirka hundratusen pumpar per år. Under 2019 levererade Xavitech cirka fyra tusen pumpar.

Utrustning inom kapnografi är en växande marknad där Xavitechs pumpar har implementerats av ett flertal leverantörer. Pumpteknologin används både i kompletta monitorsystem för patienter och i OEM-moduler med patientmonitorer som saknar kapnografiutrustning. Marknaden för kapnografi visar en positiv trend och förväntas växa med en takt på 17,8 % årligen och uppvisa ett totalt marknadsvärde på cirka 590 miljoner USD år 2020. Nya myndighetskrav i USA och Europa och det faktum att allt fler personer drabbas av andningssvårigheter är bidragande orsaker till att marknaden växer. En presenterad riktlinje från American Dental Association (ADA) säger att alla tandläkare som använder lugnande medel på patienter bör använda kapnografiutrustning. Detta kommer förhoppningsvis ge resultat på Bolagets försäljning de kommande åren. Fördelen med Bolagets pumpar inom denna applikation är framförallt den långa livslängden, men även den låga ljudnivån. Det är väldigt viktigt att kapnografiutrustning är tyst, då de ofta används på sömnkliniker.

Konkurrenter

Såvitt Bolaget känner till är Micropumps idag ensam om att kunna erbjuda mikropumpar med inbyggd styrning. Konkurrenterna måste komplettera sina pumpar med tryckgivare, flödesmätare och elektronisk styrning för att kunna utföra liknande uppgifter. I applikationer som inte behöver dessa mervärden konkurrerar Bolaget med livslängd, pris och kvalitet mot följande konkurrenter:

- Gardner Denver
- KNF
- Schwarzer precision
- Sensidyne
- GAST
- Parker

Effekterna av Covid-19

Micropumps är beredda att få se en minskad aktivitet eftersom många av Bolagets kunder minskat sitt utvecklingsarbete, vilket kommer göra avtryck i kommande kvartal.



Historik

- 2005 Bolaget bildas. Patentansökan lämnas in. Första prototypen ställs ut på mässan Medica.
- 2006 Varuprover av V200 pump börjar säljas. Internationell patentansökan, baserad på svensk patentansökan, lämnas in. Micropumps vinner Venture cup.
- 2007 Varuprover av V1500 pump börjar säljas. Mindre serieleveranser till första kund kommer igång. Svenskt patent erhålls. ISO-9000 certifiering klar.
- 2008 Patentansökan för tryckmätningssmetod lämnas in. Patentansökan för ljudlarmsmetod lämnas in. Omfattande kvalitetsförbättringar av produkter och produktion.
- 2009 Engångspumphus utvecklas och patentsöks. NASA installerar Micropumps pumpar på rymdstationen ISS.
- 2010 Antalet bekräftade kunder för kommande serieproduktion ökar från 7 till 14. Bolaget tecknar för första gången årskontrakt med ett flertal kunder för serieleverans.
- 2012 Tecknade femårigt leveransavtal med en amerikansk medicinteknisk tillverkare samt order om 4,6 MSEK. Bolaget erhöll patent på pumpteknologin för den amerikanska marknaden. Xavitechs aktie ansluts till alternativa aktiemarknaden.
- 2014 Micropumps tecknar exklusivt distributionsavtal i Kina. Ny VD för Micropumps.
- 2015 Tecknar distributionsavtal i Tyskland och i England. Lanserar en helt ny och innovativ prismodell för Bolagets pumpar. Ingår i ett Horizon2020 utvecklingsprojekt och beviljas 2,5 MSEK i bidrag för att utveckla en mindre pump till detta projekt.
- 2016 Tecknar distributionsavtal i Korea, Australien och Italien. Lämnar in ansökan om listning av aktien på NGM Nordic MTF (idag NGM Nordic SME)
- 2017 Xavitech noteras på NGM Nordic MTF med kortnamnet: Xavi MTF B. Ny pumpmodell V100 prototyp utvecklad med medel från Horizon2020 projektet premiärvisas på Medica-mässan i Tyskland. Ny VD för Micropumps.
- 2018 Micropumps framställer en prototyp för NPWT som visas på Medica-mässan i Tyskland. Vidare tas en prototyp för ett utbytbar pumphus för både gas och vätskeapplikationer fram. De första IOT-kretskorten för att trådlöst kunna styra pumparna utprovats och demonstreras på Medica-mässan i Tyskland.
- 2019 Förvärvar 75 000 aktier i Frontwalker Group AB motsvarande 30 MSEK (cirka 49 % av bolaget). Torbjörn Skog ny VD för Xavitech AB. Pumpverksamheten flyttas till det helägda dotterbolaget Micropumps. Företrädesemission i juli, totalt anmäldes teckning för 7,5 MSEK (126 % överteckning). Styrelsen beslutar att genomföra en riktad emission till en teckningskurs om 1,20 SEK vilket inbringade 6,6 MSEK varav 3 MSEK kvittades mot en fordran på Bolaget.
- 2020 Styrelsen beslutar om utdelning för 2019 om 0,12 SEK per aktie. Positivt resultat efter skatt i Q1 (0,1 MSEK). Styrelsen beslutar om företrädesemission och kommer vid fullteckning inbringa cirka 20 MSEK innan emissionskostnader till en teckningskurs om 1,25 SEK.

Finansiell information i sammandrag | Koncernen

Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt för det första kvartalet 2019 och 2020. Nedanstående finansiell översikt för helåret 2018 och 2019 är hämtad ur Bolagets årsredovisning för respektive år. Den finansiella informationen för Q1 2020 är hämtad från Bolagets kvartalsrapport för Q1 2020 som varken är reviderad eller översiktligt granskad av Bolagets revisor. Följande information bör läsas tillsammans med de reviderade rapporterna och de icke reviderade kvartalsrapporterna som införlivas genom hänvisning. Samtliga reviderade rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.xavitech.com. Årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2019 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Bolagets revisor har ej granskat några delar i Memorandumet. Samtliga värden är angivna i KSEK om inget annat anges.

Resultaträkning | Koncernen

KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
Nettoomsättning	1037	1362	3 343	3 745
Aktiverat eget arbete	-	-	804	54
Övriga intäkter	42	80	386	440
Summa intäkter	1 079	1 442	4 533	4 239
Råvaror och förnödenheter	-186	-322	-1 685	-1 806
Övriga externa kostnader	-325	-391	-1 558	-1 874
Personalkostnader	-690	-787	-3380	-1 868
Avskrivningar	-21	-65	-1764	-380
Resultatandel i intressebolag	799	-	-881	-
Rörelseresultat	656	-123	-4 735	-1 689
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	1	1	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-547	-26	-245	-100
Resultat efter finansiella poster	109	-148	-4 979	-1 784
Skattekostnader	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	109	-148	-4 979	-1 784

Balansräkning | Koncernen

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	1 025	1	1 014
Patent och varumärken	185	761	191	788
Summa immateriella anläggningstillgångar	185	1 786	192	1 802
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	173	237	186	225
Summa materiella anläggningstillgångar	173	237	186	225
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intressebolag	28 352	-	29 515	-
Andra långfristiga fordringar	42	42	42	32
Summa finansiella anläggningstillgångar	28 394	42	29 557	32
Summa anläggningstillgångar	28 752	2 065	29 935	2 059
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager m m				
Råvaror och förnödenheter	896	1 187	936	1 174
Summa varulager	896	1 187	936	1 174
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	502	856	856	421
Aktuella skattefordringar	22	24	33	15
Tecknat ej inbetalt eget kapital	-	-	3 001	-
Övriga kortfristiga fordringar	197	360	174	151
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114	137	99	126
Summa kortfristiga fordringar	835	1 377	4 163	713
Kassa och bank				
Summa kassa och bank	11 251	2 217	4 411	2 747
Summa omsättningstillgångar	12 982	4 781	9 510	4 634
SUMMA TILLGÅNGAR	41 734	6 846	39 445	6 693

Balansräkning | Koncernen

KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	4 800	890	1 780	890
Övrigt tillskjutet eget kapital	46 096	38 000	43 572	32 662
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	- 34 444	- 34 661	- 34 153	- 29 175
Summa eget kapital	16 452	4 229	11 199	4 377
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	138	-	222
Övriga långfristiga skulder	18 000	917	18 000	979
Summa långfristiga skulder	18 000	1 055	18 000	1 201
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristiga skulder	5 758	-	8 156	-
Skulder till kreditinstitut	-	334	-	334
Förskott från kunder	-	-	-	31
Leverantörsskulder	68	272	841	51
Övriga kortfristiga skulder	104	320	120	69
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 352	636	1 127	630
Summa kortfristiga skulder	7 282	1 562	10 244	1 115
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 734	6 846	39 443	6 693

Förändringar i eget kapital | Koncernen

Kvartal 1 2020 och 2019

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01, KSEK	1 780	43 573	-34 154	11 199
Nyemission	3020	3 162		6 182
Emissionskostnader		-1 038		-1 038
Periodens resultat			109	109
Belopp vid periodens utgång (2020-03-31)	4 800	45 697	-34 045	16 452

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01, KSEK	890	32 662	-29 175	4 377
Periodens resultat			-148	-148
Belopp vid periodens utgång (2019-03-31)	890	32 662	-29 323	4 229

Helår 2019 och 2018

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01, KSEK	890	32 662	-29 175	4 377
Nyemission	890	5 044	-4 979	5 934
Emissionskostnader		-700		-700
Pågående nyemission		6 567		6 567
Årets resultat				-4 979
Belopp vid periodens utgång (2019-12-31)	1 780	43 573	-34 154	11 199

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01, KSEK	763	28 254	-27 391	1 625
Nyemission	127	4 408		4 536
Årets resultat			-1 784	-1 784
Belopp vid periodens utgång (2018-12-31)	890	32 662	-29 175	4 377

Kassaflödesanalys | Koncernen

KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	656	-123	-4 735	-1 689
Avskrivningar/Nedskrivningar	21	65	1 764	380
Övriga poster som inte påverkar kassaflödet	-802	-	881	-
Erhållen ränta	1 960	1	1	5
Erlagd ränta	-	-26	-58	-100
Betald skatt	-9	-61	7	-6
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	1 826	-144	-2 140	-1 410
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager och pågående arbete	40	-13	238	-148
Förändring av kundfordringar	354	-435	-435	238
Förändring av kortfristiga fordringar	-38	-167	4	41
Förändring av leverantörsskulder	-773	221	790	-173
Förändring av kortfristiga skulder	-335	163	330	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 074	-375	-1 213	-1 442
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-30	-84	-508
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-32	-32	-70
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-10	-1 306	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-72	-1 422	-608
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	5 766	-	5 834	4 536
Amortering	-	-83	-1 535	-334
Teckningsoptioner	-	-	-	23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 766	-83	4 299	4 225
Periodens kassaflöde	6 840	-530	1 664	2 175
Likvida medel vid periodens början	4 411	2 747	2 747	572
Likvida medel vid periodens slut	11 251	2 217	4 411	2 747

Kommentarer till finansiell information

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under 2019 uppgick till 3,3 MSEK (3,7 MSEK) en minskning med 10,7 %. En nedgång på marknaden för befintliga kunder samt begränsade resurser till försäljning på grund av strukturella förändringar är de faktorer som påverkat omsättningen mest. Nettoomsättningen under första kvartalet 2020 för koncernen uppgick till 1 037 KSEK (1 362 KSEK), vilket är en minskning med -23,9 % från samma period förra året.

Resultat

Rörelseresultatet för helåret 2019 uppgår till -4,7 MSEK (-1,7 MSEK), hänförligt till dels förlust i pumpverksamheten och dels på grund av kostnader i samband med omstruktureringen av Xavitech. Koncernens rörelseresultat för första kvartalet 2020 uppgick till 656 KSEK (-123 KSEK), vilket är en förbättring mot samma period ifjol, vilket i stort sett förklaras av vinsten från andelen i intressebolaget Frontwalker.

Kassaflöde

Under helåret 2019 uppgick det totala kassaflödet till 1,7 (2,2) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapitalet uppgick till -1,2 (-1,4) MSEK, som en följd av det negativa resultatet. Kassaflödet i investeringsverksamheten

uppgick till -1,4 (-0,6) MSEK, det negativa kassaflödet i investeringsverksamheten är i huvudsak hänförligt till investeringen i Frontwalker. Kassaflödet i finansieringsverksamheten uppgick till 4,3 (4,2) MSEK varav 5,8 MSEK har tillförts via nyemissioner. Under det första kvartalet 2020 uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 1,1 (-0,4) MSEK. Vilket förklaras av erhållen utdelning från Frontwalker Group AB och ett något försämrat rörelsekapital jämfört med föregående år -0,5 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 6,8 (-0,5) MSEK, huvudsakligen förklarat av ett förbättrat rörelsekapital samt kassaflödet från emissionerna om cirka 5,8 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2019 uppgick till 4,4 (2,7) MSEK, till vilket ska läggas en outnyttjad checkkredit på 1,0 (1,0) MSEK av en total checkkredit på 1,0 (1,0) MSEK d.v.s. totala disponibla likvida medel per den 31 december uppgick till 5,4 (3,7) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick per den 31 december 2019 till 26,2 (1,5) MSEK, vilket efter avdrag för en räntebärande fordring på 4,4 (2,7) MSEK ger en räntebärande nettoskuld på -21,8 (1,2) MSEK. Likvida medel uppgick per den 31 mars 2020 till 11,3 (4,4 2019-12-31) MSEK och outnyttjade krediter uppgick till 1,0 (1,0 2019-12-31) MSEK.



Övrig finansiell information

Händelser efter periodens utgång

Den 7 april meddelades att den skuld om 29,1 MSEK till Empir Group AB som uppstod när Bolaget accepterade en säljarrevers i samband med förvärvet av Frontwalker genom amortering och kvittning sjunkit till 20 MSEK, samt att reversen nu omvandlats till ett långfristigt lån utställt av Empir Group AB. Det nya lånet löper med en årlig ränta om 6 % och ska amorteras kvartalsvis med ett belopp uppgående till 50 % av erhållen utdelning från Frontwalker under motsvarande kvartal. Bolaget har utöver denna avtalade rörliga amorteringsplan rätt att när som helst återbetala hela eller delar av skulden, som förfaller till betalning i sin helhet den 1 april 2035. Lånet godkändes av aktieägarna i såväl Empir Group AB som Bolaget, på bolagsstämmorna som hölls den 14 maj 2020 respektive den 15 maj 2020.

Den 8 april beslutade styrelsen att föreslå stämman en utdelning om 0,12 SEK per aktie. Detta innebar en sänkning från det tidigare utdelningsförslag om 0,15 SEK per aktie som kommunicerades i bokslutskommunikén. Sänkningen gjordes för att värna Bolagets likviditet och skapa bättre förutsättningar att hantera de effekter som det osäkra marknadsläget till följd av Covid-19 kan ge upphov till.

Investeringar 2019

Årets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgår till 0,1 MSEK mot (0,6) föregående år. Årets avskrivningar uppgick till 1,8 MSEK mot (0,4) föregående år, vilket är hänförligt till en omvärdering av främst immateriella anläggningstillgångar vilket ledde till betydande nedskrivningar. Investeringen i intressebolaget Frontwalker uppgick till 30,4 MSEK, vilken finansierades genom en kontant betalning om 1,3 MSEK och en säljarrevers om 29,1 MSEK.

Skattemässigt förlustavdrag

Skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 34,7 SEK. Inget av värdet av underskotten, som beräknas uppgå till 7,4 MSEK, har aktiverats som fordran.

Fastigheter

Bolaget äger inga fastigheter.

Information om moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar finansiering och ägande av dotterföretaget samt intressebolaget. Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till -4,2 (-1,3) MSEK. Moderbolaget har investerat 30,4 (-) MSEK i aktier i intressebolag.

Utdelning

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut 0,12 SEK per aktie för räkenskapsåret 2019.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Bolaget ha tre (3) till sju (7) ledamöter med högst fem (5) suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämman. Styrelsens uppdrag gäller till nästkommande årsstämma. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Industrigatan 17, 871 53 Härnösand. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och framtagen arbetsordning styrelsen antagit.

Styrelse

Lars Save, ordförande

Född 1954, i styrelsen sedan 2019

Lars har följt Xavitech under många år och var en av de tidiga investerarna innan Bolaget var noterat. Lars är styrelseleda-mot och VD i ett större antal noterade och onoterade Bolaget inom främst informationsteknik och IT. Största aktuella annat engagemang är som VD och koncernchef för Empir Group AB, noterat på Nasdaq Small Cap marknaden.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående: 460 000 B-aktier.

Pontus Puljer, ledamot

Född 1979, i styrelsen sedan 2015

Har en bakgrund med ledande befattningar inom främst bank, försäkring och telekom. Var 2015 med och startade Professionals Nord och är idag afärsschef och delägare i företaget som uteslutande jobbar med tillväxt för företag och verksamheter i Norrland. Driver eget bolag inom bland annat företags- och ledarskapsutveckling.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående: 500 B-aktier.

Lars Kingelin, ledamot

Född 1960, i styrelsen sedan 2019

Lars är bland annat styrelseordförande i King In West AB, King Salin AB och har en 28 års entreprenörs erfarenhet i Däckspecialisten i Huddinge AB. Lars har även erfarenheter från 10 års verkan inom räddningstjänsten. Under de 28 åren som entreprenör så har han suttit i branchorganisationen för Sveriges alla däckverkstäder, Däckspecialisternas Service AB, har även varit i styrelsen för kedjan Däckteam Sverige AB, Sveriges största fristående fackhandelskedja för däck och fäl-gar till bilar med service. Även varit i styrelsen för Öresunds terminalens Fastighets AB i 13 år, ut över det så har Lars även varit i flertal olika styrelsuppdrag i idrottsföreningar.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående: 150 000 A-aktier och 1 917 665 B-aktier

Lena Sundsvik, ledamot

Född 1968, i styrelsen sedan 2020

Lena, har en kandidatexamen i maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Hon driver Verksamhetspartner Lena Sundsvik AB och är styrelseledamot i Skawen Holding AB. Hon har tidigare varit Partner på Leading Business AB samt ansvarig för kundutvecklingsprojekt och utvecklingsavdelningens linjeverksamhet på Stoneridge Electronics AB.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående: Inga

Torbjörn Nilsson, suppleant

Född 1967, suppleant sedan 2020

Torbjörn har en ekonomie kandidatexamen från Mälardalens högskola i Västerås. Han arbetar som CFO/vVD i Empir Group AB och är styrelseledamot och styrelseordförande i flertalet av Empir Group AB:s dotterbolag. Han har tidigare varit CFO för den noterade koncernen Nocom AB samt ekonomichef för mjukvarubolaget Northern Parklife AB.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående: Inga

Ledande befattningshavare

Torbjörn Skog, Verkställande direktör, Xavitech AB (publ)

Född 1976, i Bolaget sedan 2019

Torbjörn har studerat på Civilingenjörsprogrammet för Datateknik vid Kungliga Tekniska Högskolan och är VD och koncernchef för Frontwalker som Xavitech förvärvade 49 % av aktierna i den 6 december 2019. Torbjörn har mångårig erfarenhet av IT-konsultverksamhet i ledande ställning både som entreprenör och i storföretagsmiljö sedan 1995. Efter en lång karriär som entreprenör i egna bolag har Torbjörn sedan 2015 verkat inom Empir Group AB som VD och styrelseordförande i olika koncernbolag samt ingår i Empir Group AB:s koncernledning.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående:
Inga

Henrik Sjöström, Verkställande direktör, Micropumps

Född 1974, i Bolaget sedan 2017

Henrik är civilingenjör har en bakgrund med inriktning inom industriell ekonomi och marknadsföring. Lång erfarenhet av ledarskap och försäljning. Henrik har sedan 2018 varit VD för Xavitech AB, men övergick till att vara VD i Micropumps under slutet av 2019.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående:
3 000 B-aktier.

Antal teckningsoptioner: totalt 20 000.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämma. För verksamhetsåren 2019 och 2018 erhöll styrelseledamöter och VD ersättning enligt nedanstående tabeller. Det föreligger inga ekonomiska åtagande gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
2019						
Henrik Sjöström (VD)	407	40	35	-	-	482
Johan Stenberg	45	-	-	-	-	45
Pontus Puljer	-	-	-	-	-	-
Marcus Johansson	15	-	-	-	-	15
Mats Berlin	-	-	-	-	9	9
Lars Save	-	-	-	-	-	-
Lars Kingelin	-	-	-	-	-	-
Torbjörn Skog (VD)	-	-	-	-	-	-
Summa	467	40	35	-	9	551

	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
2018						
Henrik Sjöström (VD)	451	-	38	-	-	489
Johan Stenberg	98	-	-	-	-	98
Pontus Puljer	46	-	-	-	-	46
Marcus Johansson	34	-	-	-	-	34
Summa	629	-	38	-	-	667

Aktierelaterade ersättningar

Optionsprogram

Bolaget utgav under 2017 teckningsoptioner till VD och en nyckelperson. Totalt emitterades 30 000 stycken teckningsoptioner som överläts till ett marknadsmässigt pris.

Henrik Sjöström förvärvade 10 000 teckningsoptioner av serie TO1 till priset 73 öre per styck med teckningskursen 20kr och lösenperioden 1 januari 2020 till 1 januari 2021.

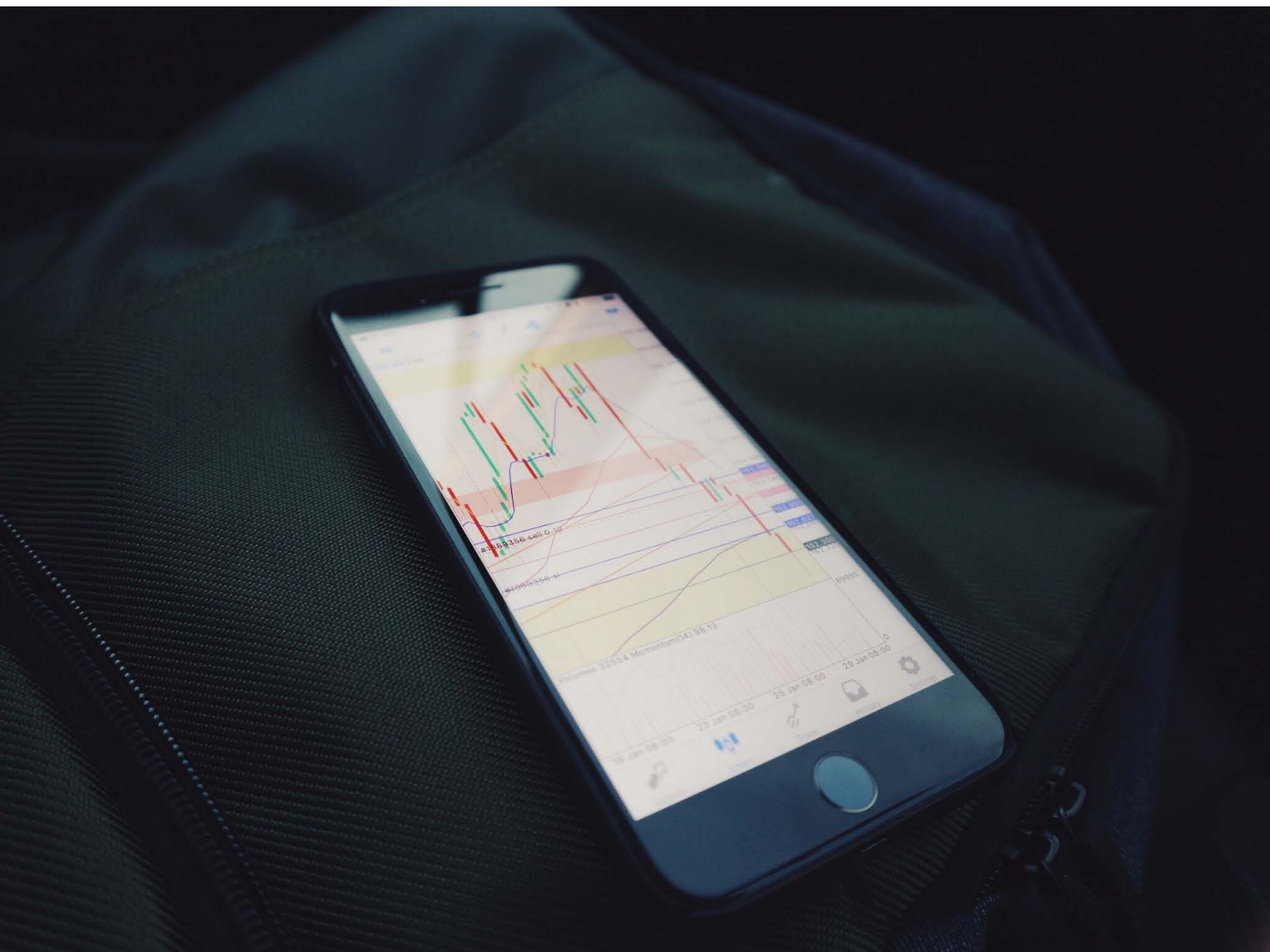
Henrik förvärvade även 10 000 teckningsoptioner av serie TO3 till priset 61 öre per styck med teckningskursen 24kr och lösenperioden 1 januari 2021 till 1 januari 2022.

Samuel Birgersson förvärvade 5 000 teckningsoptioner av serie TO1 till priset 73 öre per styck med teckningskursen 20kr och lösenperioden 1 januari 2020 till 1 januari 2021.

Samuel förvärvade också 5 000 teckningsoptioner av serie TO2 till priset 108 öre per styck med teckningskursen 20kr och lösenperioden 1 januari 2021 till 1 januari 2022.

Bolagets revisor

Auktoriserade revisorn Johan Fransson har varit Bolagets revisor sedan 2019. Johan är verksam vid JF Revision AB. Adressen till JF Revision AB är Propellervägen 4B, 183 62 Täby.



Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 4 258 542,60 SEK och högst 17 034 170,40 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 14 195 142 och högst 56 780 568. Registrerat aktiekapital uppgår inför Erbjudandet till 4 800 242,70 SEK. Kvotvärdet är 0,3 SEK. Antal aktier före Erbjudandet är 16 000 809 aktier fördelat på 500 A-aktier och 15 500 809 B-aktier. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Rättigheter och begränsningar

Bolagets aktier är emitterade med svensk lagstiftning och deras rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktier i Xavitech har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. Vid röstning på bolagsstämman medför aktier av serie A- två (2) röster och av serie B en (1) röst. Aktieägare är vid bolagsstämman berättigad att rösta för sitt fulla antal aktier. Alla aktier ger aktieägare

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Xavitech uppgick i Stämмоaktieboken per den 9 maj 2020 till ca 520. En förteckning över de största ägarna presenteras i tabellen nedan.

	Aktier	Röster %	Kapital	Kapital %
1 Empir Group AB	4 897 375	29.7	4 547 375.0	28.4
2 King In West AB (Lars Kingelin via bolag)	2 217 655	13.4	2 067 655.0	12.9
3 JRS Asset Management AB	1 308 738	7.9	1 308 738.0	8.2
4 Ratcoin AB	651 362	4.0	651 362.0	4.1
5 Mats Berlin	650 209	3.9	650 209.0	4.1
6 Nordnet Pensionförs. AB	611 054	3.7	611 054.0	3.8
7 Stockholm H&E AB	500 000	3.0	500 000.0	3.1
8 Bengt Lindström	479 563	2.9	479 563.0	3.0
9 Atize AB	416 700	2.5	416 700.0	2.6
10 S-Bolagen AB	416 667	2.5	416 667.0	2.6
Summa	12 149 323		11 649 323	72.8

samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Utspädningseffekter

En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission kommer utspädningen vara 16 000 809 aktier, vilket motsvarar en utspädning på 50 % (beräknat som antalet akter före Erbjudandet dividerat med totalt antal aktier efter Erbjudandet). Efter fulltecknad emission har Bolaget 32 001 618 utestående aktier.

Emissionsbeslut och bemyndigande

Styrelsen beslutade den 20 maj 2020 att genomföra Erbjudandet. På årsstämman den 15 maj 2020 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske genom kvittning, eller eljest med villkor.

Utdelningspolicy

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Bolaget har vid flertalet tillfällen gett ut teckningsoptioner i form av incitamentsprogram. För mer information, se avsnittet "Aktierelaterade ersättningar" tidigare i Memorandumet. Utöver nämnda teckningsoptioner finns inga utestående konvertibla lån, teckningsoptioner eller andra finansiella instrument.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Ökning antal aktier	Aktiekapital	Ökning av aktiekapitalet	Aktiens nominella värde	Teckningskurs
2005	Bolagets bildande	100 000		100 000	100 000	100 000		1,0	
2006	Nyemission	107 500		107 500	7 500	107 500	7 500	1,0	30,00
2006	Omstämpling	95 800	11 700	107 500		107 500		1,0	
2006	Nyemission	95 800	38 100	133 900	26 400	133 900	26 400	1,0	250,00
2008	Nyemission	95 800	43 940	139 740	5 840	139 740	5 840	1,0	
2009	Split 1:10	958 000	439 400	1 397 400	1 257 660	139 740		0,1	
2009	Nyemission	958 000	719 400	1 677 400	280 000	167 740	28 000	0,1	25,00
2010	Fondemission	958 000	719 400	1 677 400		503 220	335 480	0,3	
2011	Nyemission	958 000	1 112 700	2 070 700	393 300	621 210	117 990	0,3	17,50
2013	Nyemission	958 000	1 285 258	2 243 258	172 558	672 977	51 767	0,3	22,00
2013	Omstämpling	850 000	1 393 258	2 243 258		672 977		0,3	
2016	Nyemission	850 000	1 693 333	2 543 333	300 075	763 000	90 023	0,3	10,00
2016	Omstämpling	500 000	2 043 333	2 543 333		763 000		0,3	
2018	Nyemission	500 000	2 467 221	2 967 221	423 888	890 166	127 166	0,3	12,00
2019	Nyemission	500 000	5 434 442	5 934 442	2 967 221	1 780 333	890 166	0,3	2,00
2019	Nyemission	500 000	10 906 842	11 406 842	5 472 400	3 422 053	1 641 720	0,3	1,20
2019	Nyemission	500 000	13 695 142	14 195 142	2 788 300	4 258 543	836 490	0,3	1,20
2020	Nyemission	500 000	15 500 809	16 000 809	1 805 667	4 800 243	541 700	0,3	1,20
2020*	Nyemission	500 000	31 501 618	32 001 618	16 000 809	9 600 486	4 800 243	0,3	1,25

* Förutsatt fulltecknat Erbjudande

Handelsplats och handel

Xavitech är sedan den 29 mars 2017 noterat på Nordic Growth Market. NGM är en svensk reglerad marknadsplats under Finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgarts. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handel sker i det egenutvecklade börssystemet Elasticia. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Nordic Growth Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Nordic Growth Market driver en så kalla MTF-plattform. Bolag som är noterade på Nordic Growth Market har förbundit sig att följa Nordic Growth Market noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

ISIN-kod

A-aktie: SE0003088533
B-aktie XAVI MTF B: SE0003088541
BTA B: SE0014429601
TR B: SE0014429593

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Xavitech AB, org.nr 556675-2837, registrerades vid Bolagsverket den 26 januari 2005 under samma firma. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Härnösandskommun, Västernorrlandslän.

Huvudkontorets adress är:

Xavitech AB
Industrigatan 17
871 53 Härnösand

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Xavitech AB äger 49 % av aktierna i Frontwalker Group AB samt det helägda dotterbolaget Xavitech Micropumps AB.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar Bolagets aktieägare sin rätt att rösta i de frågor som framgår av Bolagets ärenden i bolagsordningen. Bolagsordningen anger även vilka som har rätt att delta på Bolagsstämman. Bolagsordningen finns i avsnittet "Bolagsordning" i Memorandumet. Vid årsstämma väljs även revisor till nästkommande bolagsstämma. Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

Väsentliga avtal

Bolaget har ingått avtal med Empir Group AB avseende förvärv av aktier i Frontwalker. Vidare har Xavitech ingått ett låneavtal med Empir Group AB. För mer information hänvisas till avsnittet "Transaktioner med närstående".

Intern kontroll

I enlighet med reglerna i aktiebolagslagen 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 direktören 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 med mera 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.

Transaktioner med närstående

Xavitech förvärvade den 6 december 2019 75 000 aktier i Frontwalker från Empir Group AB. Som betalning för del av köpeskillingen ställde Empir Group AB ut en revers till Xavitech om 29 100 000 kronor ("Reversen"). Därefter har en del av Reversen återbetalats genom att Empir Group AB vid tre olika tillfällen tecknat nya aktier av serie B i Xavitech genom kvittning. Vidare har 3 757 600 kronor återbetalats kontant, vilket innebär att Reversens kapitalbelopp uppgick till 20 000 000 kronor vid utgången av första kvartalet 2020. Den 7 april 2020 ingick Xavitech och Empir Group AB ett långfristigt låneavtal om 20 MSEK för att refinansiera Reversen. Lånet var villkorat av godkännande av aktieägarna i såväl Xavitech som Empir Group AB. Låneavtalet godkändes av aktieägarna i Empir Group AB och Xavitech på bolagsstämorna som hölls den 14 maj 2020 respektive den 15 maj 2020. Låneavtalet löper med ränta enligt en årlig räntesats om 6 procent intill dess skulden i dess helhet har återbetalats. Xavitech ska erlägga amorteringar på skulden till Empir Group AB kvartalsvis motsvarande ett belopp som utgör 50 procent av erhållen utdelning från Frontwalker. Xavitech ska återbetala skulden i dess helhet till Empir Group AB senast den 1 april 2035. Oaktat det föregående har Xavitech rätt att när som helst i förtid återbetala belopp motsvarande hela eller del av skulden, tillsammans med på sådant belopp upplupen ränta.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser genom att huvudägaren Empir Group AB tecknar pro rata sitt innehav i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 28,9 procent av aktierna i Företrädesemissionen, vilket innebär en nyinvestering om cirka 5,7 MSEK.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Den fullständiga historiska, finansiella informationen i avsnittet "Finansiell information i sammandrag | Koncernen" införlivas genom hänvisning i detta Memorandum. Följande dokument införlivas genom hänvisning i Memorandumet:

- Xavitech AB:s (publ) kvartalsrapport avseende perioden 1 jan – 31 mars 2020.
- Xavitech AB:s (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2019.
- Xavitech AB:s (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2018.

Dokumenterna som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.xavitech.com.

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning till Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Göteborg Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Göteborg Corporate Finance AB äger ej aktier i Bolaget. Utöver Göteborg Corporate Finance AB:s intresse att förestående Erbjudande genomförs framgångsrikt har Göteborg Corporate Finance AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

All information i Memorandumet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Memorandumet.

Kostnader för Erbjudandet

Göteborg Corporate Finance AB erhåller ersättning för finansiell rådgivning i samband med Erbjudandet. Den totala ersättningen beror på utfallet i Erbjudandet. Kostnaderna avser i huvudsak kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryck och marknadsföring av Erbjudandet. Vid fullteckning av Erbjudandet beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,8 MSEK.

Immateriella rättigheter

Xavitech™ är ett registrerat varumärke i Sverige, EU och USA.

Micropumps arbetar aktivt med att skydda resultatet av sitt tekniska utvecklingsarbete genom att underhålla patentportföljen och göra nya patentansökningar. Bolaget innehar patent enligt tabellen nedan. Vidare skyddar Micropumps resultatet av sitt utvecklingsarbete genom skydd för Micropumps företagshemligheter och know-how, vilket bland annat sker genom sekretessåtaganden i anställningsavtal och i avtal med anlitate konsulter samt avtal med samarbetspartners.

Patent	Sverige	EP	Sydkorea	USA	Kina	Brasilien	Indien
Membrane pump	SE 529284 Avslutat	EP 1948932 (Under behandling)	10- 305404 Avslutat	US 8272850 Godkänd	ZL20068- 0042366.9 Godkänd		
Control system for electromagnetic pump	SE 529328 Avslutat	EP 1948931 Godkänd (Validerad i Tyskland)	10- 1263854 Avslutat	US 8807965 Godkänd	ZL20068- 0042580.4 Avslutat		
Pressure detection	SE 532405 Godkänd	EP 2279350 Ännu ej behandlad		US 88453060 Godkänd	ZL20088- 0128986.3 Avslutat		
Sound generation	SE 532427 Godkänd			US 8708665 Godkänd			
Replaceable pump housing		EP 2427655 Godkänd (Validerad i Tyskland, Sverige)		US 8596997 Godkänd	ZL20098- 0159295.4 Godkänd	PI0924832- 3 Avslutat	8641/ DELNP /2011 Ej behandlad

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådföra 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. Xavitech påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut

avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent 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 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med 1 procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Onoterade aktier kan inte förvaras på ett investeringssparkonto. Vid en avnotering av en noterad aktie som förvaras på ett investeringssparkonto kommer aktien att bli en kontofrämmande (otillåten) tillgång på kontot. Det finns särskilda regler om hur länge en

kontofrämmande tillgång får finnas kvar på ett investeringssparkonto och hur anskaffningsvärdet på tillgången ska beräknas när den tas ut från kontot.

Aktiebolag

Skatt på utdelning och Kapitalvinstbeskattning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 eller 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, 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 utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa 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 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 utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Bolagsordning

§1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Xavitech AB (publ).

§2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Härnösands Kommun. Bolagsstämmor kan även hållas i Stockholms kommun.

§3 VERKSAMHET

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom inom huvudsakligen informationsteknologi och industriella styrsystem samt därmed förenlig verksamhet.

§4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 4 258 542,60 och högst 17 034 170,40 kronor.

§5 ANTAL AKTIER

Bolaget skal ha lägst 14 195 142 och högst 56 780 568 aktier.

§6 AKTIESLAG

Aktierna i Bolaget kan bestå av A-aktier och B-aktier. Aktier av serie A får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 procent av aktiekapitalet. Aktier av serie B får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 procent av aktiekapitalet. A-aktie har två röster per A-aktie och B-aktie en röst per B-aktie.

Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som skall omvandlas till aktier av serie B, skall göras hos Bolaget. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

§7 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst fem suppleanter.

§8 REVISORER

Bolaget ska ha en till två revisorer med högst två suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag som revisor.

§9 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill deltaga på bolagsstämman ska göra anmälan därom till bolaget senast den dag som anges i kallelse 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.

§10 ÄRENDEN PÅ BOLAGSSTÄMMA

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - A) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - B) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - C) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer
8. Fastställande av styrelse- och revisors arvoden
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551)

§11 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är 1 januari till 31 december

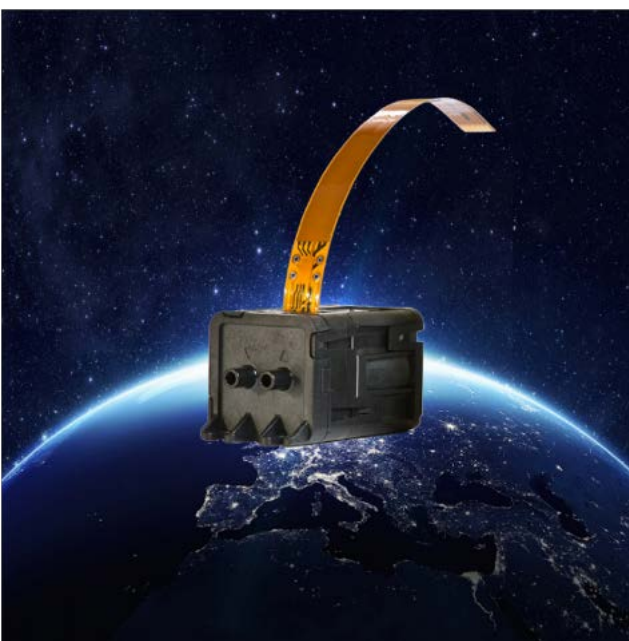
§12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

Definitionslista

Följande termer som används i Memorandumet har den betydelse de tillskrivs nedan (med undantag för om sammanhanget kräver annat):

Xavitech eller Bolaget	Xavitech AB (publ), org.nr. 556675-2837.
Frontwalker	Frontwalker Group AB, org.nr. 556511-6125.
Micropumps	Xavitech Micropumps AB, org.nr. 559164-4116.
Erbjudandet	Avser erbjudandet om förvärv av aktier i Xavitech AB.
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-7084.
NGM	Nordic Growth Market, org nr 556556-2138.
KSEK	Tusen svenska kronor.
MSEK	Miljoner svenska kronor.



Xavitech mikropump i rymden



Frontwalker Sundsvall arrangerar en programmeringskurs för ungdomar

Adresser

BOLAGET

Xavitech AB (publ)
Industrivägen 17
871 53 Härnösand
Telefon: 0611-55 61 00
www.xavitech.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 13
412 71 Göteborg
Telefon: 031-13 82 30
E-post: info@gcf.se
www.gcf.se

MARKNADSPLATS

Nordic Growth Market NGM AB
Mäster Samuelsgatan 42
111 57 Stockholm
Telefon: 08-566 390 00
E-post: info@ngm.se
www.ngm.com

EMISSIONSINSTITUT

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: 08-503 01 550
E-post: info@mangold.se
www.mangold.se

REVISOR

Johan Fransson
Propellervägen 4B
183 62 Täby
Telefon: 08 – 410 200 54
E-post: info@jfrevision.se
www.jfrevision.se

