

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

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 29 oktober 2020, eller
- senast den 27 oktober 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 PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.

Finansinspektionen godkände detta EU-tillväxtprospekt den 14 oktober 2020. EU-tillväxtprospektet är giltigt i tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till EU-tillväxtprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av EU-tillväxtprospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Xavitech", "Bolaget" eller "Koncernen" 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 "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier av serie B enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "*Risikfaktorer*" och som beskriver vissa risker som en investering i Xavitechs aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Xavitech och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

SPRIDNING AV PROSPEKTET

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. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion.

TVIST OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

FRAMÅTRIKTANDE UTTALANDEN

Prospektet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten "*Risikfaktorer*" och "*Verksamhets- och marknadsöversikt*". Ord som "avser", "förväntar", "ska", "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 Prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Prospektet 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 MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Prospektet 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. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. 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 uppmärksammas läsaren på att Prospektet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

VIKTIG INFORMATION OM 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 bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknad. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Innehållsförteckning

Dokument införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande.....	11
Bakgrund och motiv	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	13
Redogörelse för rörelsekapital	19
Riskfaktorer	20
Villkor för värdepappren	25
Närmare uppgifter om Erbjudandet.....	27
Företagsstyrning.....	31
Finansiell information och nyckeltal.....	34
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	37
Tillgängliga dokument	39

Dokument införlivade genom hänvisning

Informationen som anges nedan ska anses införlivad i Prospektet genom hänvisning. Investerares bör ta del av all information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen som införlivas genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. De delar av den finansiella informationen som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Xavitechs årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Noter	18–25
Revisionsberättelse	28

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-2018/>

Xavitechs årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Noter	26–41
Revisionsberättelse	43–44

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-2019/>

Xavitechs kvartalsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	14

Kvartalsrapporten finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/wp-content/uploads/2020/08/Delarsrapport-Q2-2020.pdf>

Frontwalkers årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Moderbolagets resultaträkning	3
Moderbolagets balansräkning	4–5
Noter	7–17
Revisionsberättelse	19–20

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-empir-solve-ab-2018/>

Frontwalkers årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Moderbolagets resultaträkning	3
Moderbolagets balansräkning	4–5
Noter	6–12
Revisionsberättelse	14–15

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-frontwalker-group-ab-2019/>

Kopior av Prospektet och de införlivade dokumenten kan erhållas elektroniskt via Bolagets hemsida, www.xavitech.com, eller i pappersformat på Bolagets kontor på Industrigatan 17, 871 53 Härnösand.

Sammanfattning

Inledning

Värdepapperens namn och ISIN

Företrädesemissionen avser teckning av aktier av serie B (ISIN-kod SE0003088541).

Namn och kontaktuppgifter för emittenten

Bolagets företagsnamn är Xavitech AB (publ), org.nr 556675-2837 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 5493003Q2ERT4J49K693. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)611 556 100, per e-post, info@xavitech.com, samt på besöksadress, Industrigatan 17, 871 53 Härnösand. Bolagets hemsida är www.xavitech.com.

Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per post, Box 7821, 103 97 Stockholm, samt hemsida, www.fi.se.

Datum för godkännande

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 oktober 2020.

Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kalande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten

Xavitech AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 12 januari 2005 och som registrerades vid Bolagsverket den 26 januari 2005. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Härnösands kommun med adress Industrigatan 17, 871 53 Härnösand.

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. Xavitech består av intressebolaget Frontwalker samt det helägda dotterbolaget Micropumps. Frontwalker utvecklar och underhåller IT-lösningar samt ger IT-service på uppdragsbasis mot ett antal större och mindre kunder. Micropumps utvecklar kvalificerade mikropumpar för styrning och mätning av exakta flöden inom framför allt det medicintekniska området.

Bolagets tillförordnade verkställande direktör är Lena Sundsvik.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Xavitech per den 12 oktober 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har två aktieslag. Vid röstning på bolagsstämman medför aktier av serie A två (2) röster och aktier av serie B en (1) röst. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Kapitalandel, %	Antal röster	Röstandel, %
Empir Group AB	335 000 A-aktier 8 880 500 B-aktier	41,85	9 550 500	42,41
King In West AB	150 000 A-aktier 1 286 714 B-aktier	6,52	1 586 714	7,05
Övriga aktieägare	15 000 A-aktier 11 352 752 B-aktier	51,62	11 382 752	50,55

Totalt	500 000 A-aktier 21 519 966 B-aktier	100	22 519 966	100
---------------	---	------------	-------------------	------------

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Xavitech avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 samt perioden 1 januari – 30 juni 2020. Vidare presenteras finansiell historik för Frontwalker avseende räkenskapsåren 2018 och 2019. Finansiell historik avseende Frontwalker lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Kravet på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik aktualiseras på grund av att Xavitech förvärvade 49 procent av aktierna i Frontwalker den 6 december 2019.

Xavitechs resultaträkning i sammandrag

KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2020 Ej reviderat	2019 Ej reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Summa intäkter	1 944	2 192	4 533	4 239
Rörelseresultat	346	-870	-4 735	-1 689
Periodens resultat	-602	-915	-4 979	-1 784

Xavitechs balansräkning i sammandrag

KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2020 Ej reviderat	2019 Ej reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Summa tillgångar	35 898	6 145	39 445	6 693
Summa eget kapital	19 620	3 461	11 199	4 377

Xavitechs kassaflöden i sammandrag

KSEK	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2020 Ej reviderat	2019 Ej reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 858	-538	-1 213	-1 442
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100	-125	-1 422	-608
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 127	-167	4 299	4 225

Xavitechs nyckeltal

KSEK (om inte annat anges)	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december	
	2020 Ej reviderat	2019 Ej reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Nettoomsättning	1 683	1 962	3 343	3 745
Rörelseresultat (EBIT)	346	-870	-4 735	-1 689
Periodens resultat	-602	-915	-4 974	-1 784
Resultat per aktie	-0,04	-0,31	-1,22	-0,63
Antal aktier vid periodens slut*	16 000 809	2 967 221	5 934 442	2 967 221
Genomsnittligt antal aktier för perioden	14 282 302	2 967 221	4 072 800	2 861 249
Soliditet, %**	55	56	28	65
Aktiekurs, SEK	1,25	2,98	1	8,5

* Beräknat på genomsnittligt antal aktier.

** Alternativt nyckeltal.

Frontwalkers resultaträkning i sammandrag

KSEK	1 januari - 31 december	
	2019	2018

	Reviderat	Reviderat
Summa rörelseintäkter	7 417	12 151
Rörelseresultat	-890	-856
Årets resultat	-35 113	4 328

Frontwalkers balansräkning i sammandrag

1 januari - 31 december

KSEK	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Summa tillgångar	46 917	53 344
Summa eget kapital	27 539	9 126

Frontwalkers nyckeltal

1 januari - 31 december

KSEK (om inte annat anges)	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Nettoomsättning	7 417	12 143
Resultat efter finansiella poster	-35 740	-651
Soliditet, %*	59	17

* Alternativt nyckeltal.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Framtida kapitalbehov

Historiskt har bolagets varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Bolaget har under de senaste två åren genomfört emissioner som tillfört Bolaget cirka 26,2 MSEK inklusive överkurs, till följd av att Bolaget behövt kapitaltillskott. Det finns en risk att Xavitech även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Det finns en risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Konjunkturpåverkan

Xavitechs försäljning är till stor del relaterad till den allmänna efterfrågan av dels Micropumps produkter, dels av de konsulttjänster inom IT-området som intressebolaget Frontwalker tillhandahåller. Efterfrågan på Xavitechs produkter och tjänster är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de segment och sektorer till vilka Xavitechs erbjudande riktar sig till, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursfluktuationer, tullar och andra globala handelsbegränsande åtgärder, råvarupriser och inflation.

Efterfrågan på Xavitechs produkter och tjänster är vidare beroende av marknadsförhållanden och drivkrafter som kan vara mer eller mindre specifika för Xavitechs olika affärsområden. Exempelvis finns det en risk för allmän osäkerhet kring det kommande konjunkturläget samt en risk att Bolagets kunder kortsiktigt prioriterar omedelbara praktiska problem i sina verksamheter och ägnar mindre uppmärksamhet åt långsiktiga utvecklingsprojekt.

Det finns en risk att ett försämrat konjunkturläge påverkar Xavitechs kunders inköpsbeteenden, produktionsnivåer, investeringsplaner och finansiella förmåga och leder till försämrad tillgång till, och därmed villkor för, finansiering för de kunder och sektorer till vilka Xavitech erbjuder sina produkter och tjänster.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: 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. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Företagsförvärv

Xavitech förvärvade 49 procent 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.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Förvärvsrelaterade risker kan komma att få negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Kassaflöden från Frontwalker

Xavitechs huvudsakliga tillgångar består av aktier i Micropumps och Frontwalker. Det finns en risk att Empir Group AB, som innehar majoriteten av aktierna i Frontwalker, beslutar att Frontwalker inte ska betala någon utdelning till Empir Group AB och Xavitech under en viss period.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Förmågan att bära kostnader för exempelvis räntebärande skulder och betala utdelningar till aktieägarna är beroende av betalningar och utdelningar från Frontwalker, eftersom detta utgör en stor del av Bolagets kassaflöde. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Nyckelinformation om värdepapperen

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 780 332,6 SEK, fördelat på 500 000 A-aktier och 5 434 442 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,3 SEK. Per datumet för Prospektets avgivande uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 6 605 989,8 SEK, fördelat på 500 000 A-aktier och 21 519 966 B-aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

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 bolagsstämma medför aktier av serie A två (2) röster och aktier av serie B en (1) röst. Aktieägare är vid bolagsstämma berättigad att rösta för sitt fulla antal aktier. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs.

Utdelningen ska motsvara minst 70 procent av årets EBT (resultat före skatt), om Bolagets situation så medger.

Plats för handel

Aktierna i Xavitech handlas på NGM Nordic SME, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Priset på Xavitechs värdepapper kan vara volatilt och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i värdepapper kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital.

Xavitechs aktie är noterad på NGM Nordic SME. Under perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2020 har Xavitechs aktiekurs uppgått till som lägst 0,63 SEK och som högst 1,77 SEK. Följaktligen kan priset på Bolagets värdepapper vara volatilt.

Prisutvecklingen på Xavitechs värdepapper är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Xavitechs värdepapper, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Omfattningen av de negativa effekterna om riskerna relaterade till volatiliteten realiserar beror främst på om priset på värdepappren stiger eller sjunker i förhållande till det pris en innehavare betalat för sina värdepapper, hur betydande förändringen av priset är och storleken på ägarens innehav.

Framtida utdelning

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Xavitech och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Xavitechs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Xavitechs möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer.

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. För räkenskapsåret 2019 beslutade årsstämman att utdelning skulle utgå med 0,12 SEK per aktie till Bolagets aktieägare, men för räkenskapsåren 2017 och 2018 beslutade årsstämman att ingen utdelning skulle utgå till Bolagets aktieägare. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga under kommande räkenskapsår.

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 oktober 2020 var 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-kod SE0003088541.

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

Emissionsbelopp

Erbjudandet uppgår till maximalt 28 625 955,80 SEK, vilket motsvarar maximalt 22 019 966 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 1,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 13 oktober 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 9 oktober 2020. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 12 oktober 2020.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 15 oktober 2020 till och med 29 oktober 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.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nordic SME under perioden från och med den 15 oktober 2020 till och med 27 oktober 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 förvärfvas 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 SE0014965737.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier av serie B med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under teckningsperioden.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier av serie B med stöd av teckningsrätter.

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 lottning.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på NGM Nordic SME under perioden från och med den 15 oktober 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 SE0014965745.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till emissionsinstitut och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Xavitech har under 2019 och 2020 tagit de första stegen mot att konsolidera en majoritet av IT-koncernen Frontwalker i Xavitech i och med förvärvet av 49 procent av aktierna i Frontwalker som genomfördes 2019. Förvärvet innebär att Xavitech numera är en koncern bestående av det på NGM Nordic SME-listade moderbolaget Xavitech, dotterbolaget Micropumps (cirka 4 MSEK i nettoomsättning 2019) samt intressebolaget Frontwalker (cirka 143 MSEK i nettoomsättning 2019).

Styrelsen har mot bakgrund av förvärvet av 49 procent av aktierna i Frontwalker 2019 beslutat genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om högst 22 019 966 aktier av serie B till en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden om cirka 28 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- amortering av Xavitechs förvärvslån (cirka 12 MSEK);
- förstärkning av Bolagets organisation och ledningsfunktion (cirka 2 MSEK)
- mindre förvärv, i första hand ytterligare andelar i Frontwalker (cirka 3 MSEK) och i andra hand mindre verksamheter som kompletterar innehavet i Frontwalker (cirka 11 MSEK).

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/2019. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/2019. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/2019.

Ansvariga personer

Styrelsen för Xavitech är ansvarigt för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Per dagen för Prospektet består styrelsen i Xavitech av ordförande Lars Save, ledamöterna Pontus Puljer, Lars Kingelin och Lena Sundsvik samt suppleant Torbjörn Nilsson, vilka presenteras närmare i avsnittet "Företagsstyrning".

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

Grand View Research, 2019. Capnography Device Market Size, Share & Trends Analysis Report By Product (Handheld, Standalone), By Technology (Microstream, Sidestream), By Component, By Application, By End Use, And Segment Forecasts, 2019 – 2026. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/capnography-device-market>.

Radar Ecosystem Specialists, 2020. Radar reviderar upp prognoserna för den svenska IT-marknaden 2020. <https://radareco.se/r/2020/it-radar-2020/>.

Bakgrund och motiv

Motiv för Företrädesemissionen

Xavitech har under 2019 och 2020 tagit de första stegen mot att konsolidera en majoritet av IT-koncernen Frontwalker i Xavitech i och med förvärvet av 49 procent av aktierna i Frontwalker som genomfördes 2019. Förvärvet innebär att Xavitech numera är en koncern bestående av det på NGM Nordic SME-listade moderbolaget Xavitech, dotterbolaget Micropumps (cirka 4 MSEK i nettoomsättning 2019) samt intressebolaget Frontwalker (cirka 143 MSEK i nettoomsättning 2019). Förvärvet av Frontwalker har gett Xavitech ett förbättrat kassaflöde genom de kvartalsvisa utdelningarna från Frontwalker.

Styrelsen har mot bakgrund av förvärvet av 49 procent av aktierna i Frontwalker 2019 beslutat genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om högst 22 019 966 aktier av serie B till en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader.

Emissionslikvidens användning

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till emissionsinstitut och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Nettolikviden om cirka 28 MSEK avses användas till följande områden som anges i prioritetsordning:

- amortering av Xavitechs förvärvslån (cirka 12 MSEK);
- förstärkning av Bolagets organisation och ledningsfunktion (cirka 2 MSEK)
- mindre förvärv, i första hand ytterligare andelar i Frontwalker (cirka 3 MSEK) och i andra hand mindre verksamheter som kompletterar innehavet i Frontwalker (cirka 11 MSEK).

Intressen och intressekonflikter

Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parterers intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

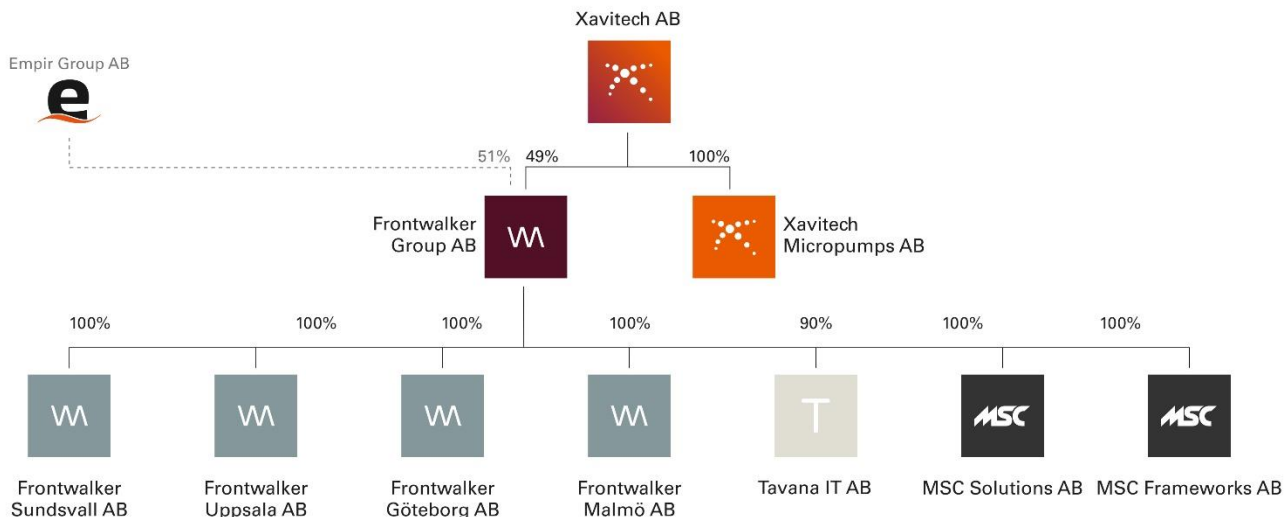
Rådgivare

Legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Mangold Fondkommission AB är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Verksamhetsöversikt

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



Den 6 december 2019 förvärvade Xavitech 75 000 aktier i Frontwalker från Empir Group AB och Frontwalker blev därmed ett intressebolag till Xavitech. Frontwalker utvecklar och underhåller IT-lösningar samt ger IT-service på uppdragsbasis mot ett antal större och mindre kunder. Kunderna är inom både privat och offentlig sektor. Målet är att säkra och utveckla Bolagets verksamheter på de orter där de är representerade genom hög kundnärvard 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 framför allt det medicintekniska området. Enligt Bolagets bedömning har pumparna en global marknad i förhållandevis små serier, specifika för varje applikation. Micropumps 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.

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 Xavitech verksamt i sex städer.

Under det fjärde kvartalet 2019 flyttades all verksamhet, inklusive resurser, kring Koncernens unika pumpteknologi

över till Micropumps. Därmed kan dotterbolaget nu med full kraft fokusera på att realisera den treårsplan som låg till grund för Bolagets företrädesemission under sommaren 2019.

Finansiell målsättning

Mot bakgrund av förvärvet av 49 procent av aktierna i Frontwalker är Xavitechs finansiella mål att utvecklas organiskt och vara vinst- och utdelningsmaximerande. Xavitech ska omsätta cirka 8 MSEK med ett EBT (resultat före skatt) om cirka 8 MSEK i slutet av 2022. Den stora andelen konsultativa intäkter i Frontwalker gör att målet är att kunna dela ut minst 70 procent av vart års EBT (resultat före skatt), om Xavitechs 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 Göteborg 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, såsom ekonomifunktion och controlling, hantering av ramavtal och upphandlingsprocesser, kvalitet, konceptutveckling, varumärken, certifieringar, partnernetverk och offshoretjänster.

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 helhetsåtaganden kring utvecklingsprojekt och systemförvaltning, där Frontwalkers organisation utgör kundens outsourcade systemutvecklingsavdelning och genomför kompletta leveranser på distans. Den flexibilitet, kontinuitet och tillgänglighet Bolaget kan erbjuda i sådana tjänsteleveranser 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. Även 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.

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 upphandlingsprocesser 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.

Frontwalkers viktigaste resurs

Frontwalkers grund är inte IT, det är människor. Framgången är helt avhängig 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 procent av intäkterna under 2019, och av sammanlagt mer än 50 kunder stod de fem största kunderna tillsammans för mindre än 50 procent av intäkterna. Några av Frontwalkers största kunder är 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 samt säkerhetsställer tillgängligheten – dygnet runt och 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 (resultat före skatt) ska uppgå till cirka 20 MSEK samma tidpunkt. Om situationen tillåter, ska 80 procent av årets EBT (resultat före skatt) delas ut, vilket ska ske fyra gånger per kalenderår.

Micropumps

Micropumps har utvecklat en egen och unik patenterad mikropumpsteknik som säljs inom de tre huvudsegmenten medicinteknik, miljöteknik och industri.

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 och varumärkesskydd

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

Teknologin är skyddad genom flera patent. Strävan är att ny utveckling och förbättringar av teknologin ska generera nya patent.

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, i avtal med anlitate konsulter samt i 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

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 information 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. OEM är en akronym för Original Equipment Manufacturer, det vill säga termen för ett företag som tillverkar den slutliga produkten som kan säljas på den öppna marknaden. I normala fall säljs produkten inte direkt av OEM-företaget utan via återförsäljare. 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 enligt Bolagets bedömning 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 instrument som är batteridrivna.

Marknadsöversikt

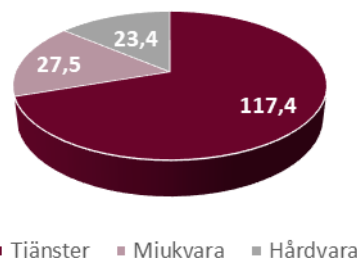
Frontwalker

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 uppgå till 173 miljarder SEK (en ökning om drygt 2 miljarder SEK korrigerat för Covid-19) 2020. 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 till 117,4 miljarder SEK (tjänster), 27,5 miljarder SEK (mjukvara) och 23,4 miljarder SEK (hårdvara) 2020.¹



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 verksam 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.

¹ Radar Ecosystem Specialists, 2020. <https://radareco.se/r/2020/it-radar-2020/>.

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 samt ett ökat fokus på risk och styrning på grund av internationella krav och regleringar. Prioriteringarna är därmed framför allt förvaltning av existerande applikationer, verksamhetsförändringar och digitalisering av kundrelationer.

Effekterna av Covid-19

Frontwalker har sett en minskad aktivitet på kundsidan under framför allt våren och sommaren 2020, i första hand kopplad till den allmänna osäkerheten kring det konjunkturella läget samt det faktum att Bolagets kunder kortsiktigt har behövt prioritera omedelbara praktiska problem i sina verksamheter och ägna mindre uppmärksamhet 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 % av försäljningen 2019) och Frontwalker har ingen exponering alls mot till exempel rese- eller restaurangbranschen.

Kortsiktigt ser Bolaget att marknaden på grund av Covid-19 kommer att präglas av en lägre efterfrågan på grund av ett minskat antal 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 mätt. 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 i början på 2021 kommer att återgå till det normalillstånd 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. Enligt Bolaget är bristen på tillgänglig IT-kompetens 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 Corona-pandemin kommer att orsaka en tillfällig nedgång i IT-marknaden på cirka 12 procent i år, dock med stora branschskillnader. Efter nedgången spås en snabbare återhämtning än efter till exempel finanskrisen, med stora möjligheter inom framför allt automatisering och digitalisering.

Konkurrenter

Enligt Xavitechs bedömning utgörs Frontwalkers huvudsakliga konkurrenter av de stora IT-konsultbolagen med lokal närvaro över hela landet, såsom CGI, Tieto, Capgemini, KnowIT.

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 Xavitechs bedömning är Micropumps teknik en nischad premiumprodukt. Bolaget har en tillgänglig volym om cirka hundratusen pumpar per år. Under 2019 levererade Micropumps cirka 4 000 pumpar.

Utrustning inom kapnografi är en växande marknad där Micropumps pumpar har implementerats av ett flertal leverantörer. Pumpsteknologin 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 procent årligen och uppvisa ett totalt marknadsvärde på cirka 590 miljoner USD

år 2020.² 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. Enligt Bolagets bedömning är fördelen med Bolagets pumpar inom denna applikation framför allt den långa livslängden, men även den låga ljudnivån. Det är viktigt att kapnografiutrustning är tyst, då de ofta används på sömnkliniker.

Konkurrenter

Enligt Bolagets bedömning 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 bedömer Bolaget att Micropumps konkurrerar med livslängd, pris och kvalitet mot följande konkurrenter:

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

Effekterna av Covid-19

Micropumps har sett en minskad aktivitet eftersom ett antal av Micropumps kunder minskat sitt utvecklingsarbete, vilket kommer göra avtryck i kommande kvartal.

Allmän information om Xavitech

Xavitech AB (publ), med organisationsnummer 556675–2837, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 12 januari 2005 och som registrerades hos Bolagsverket den 26 januari 2005. Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Xavitech AB (publ). Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493003Q2ERT4J49K693. Bolaget har sitt säte i Härnösands kommun med adress

Industrigatan 17, 871 53 Härnösand. Bolaget nås på www.xavitech.com samt +46 (0)611 556 100. Notera att informationen på Bolagets webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "*Dokument införlivade genom hänvisning*".

Organisationsstruktur

Xavitech AB (publ) äger 49 procent av aktierna i Frontwalker Group AB samt det helägda dotterbolaget Xavitech Micropumps AB. För att generera vinst och kassaflöde är Xavitech AB (publ) i hög grad beroende av Frontwalker Group AB och Xavitech Micropumps AB.

Väsentliga förändringar i låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Den 24 augusti 2020 offentliggjorde Xavitech att styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning tillför Bolaget cirka 28,6 MSEK före emissionskostnader.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång samt pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Sedan den 30 juni 2020 har Xavitech inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget avser att löpande investera i sin verksamhet. Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om.

Information om trender

Utöver trenderna som beskrivs i avsnitten "*Verksamhets- och marknadsöversikt – Marknadsöversikt – Frontwalker*" och "*Verksamhets- och marknadsöversikt – Marknadsöversikt – Micropumps*" har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets utgivande såvitt Xavitech känner till inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

² Grand View Research, 2019.

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/capnography-device-market>.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen för Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Ett antal faktorer kan komma att påverka verksamheten i Bolaget. Det är därför viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för den framtida utvecklingen av Xavitech och dess aktier. Nedan angivna riskfaktorer är specifika dels för Xavitech, dels för Xavitechs aktier. Riskfaktorerna är uppdelade i två kategorier och inom varje kategori rangordnade utifrån riskfaktorernas väsentlighet baserat på sannolikhet och förväntad omfattning av dess negativa effekt, där de mest väsentliga presenteras först under respektive kategori.

Risker hänförliga till Xavitech

Framtida kapitalbehov

Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns en risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Bolaget har under de senaste två åren genomfört emissioner som tillfört Bolaget cirka 26,2 MSEK inklusive överkurs, till följd av att Bolaget behövt kapitaltillskott. Det finns en risk att Xavitech även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Det finns en risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Konjunkturpåverkan

Xavitechs försäljning är till stor del relaterad till den allmänna efterfrågan av dels Micropumps produkter, dels av de konsulttjänster inom IT-området som intressebolaget Frontwalker tillhandahåller. Efterfrågan på Xavitechs produkter och tjänster är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de segment och sektorer till vilka Xavitechs erbjudande riktar sig till, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursfluktuationer, tullar och andra globala handelsbegränsande åtgärder, råvarupriser och inflation.

Efterfrågan på Xavitechs produkter och tjänster är vidare beroende av marknadsförhållanden och drivkrafter som kan vara mer eller mindre specifika för Xavitechs olika affärsområden. Exempelvis finns det en risk för allmän osäkerhet kring det kommande konjunkturläget samt en risk att Bolagets kunder kortsiktigt prioriterar omedelbara praktiska problem i sina verksamheter och ägnar mindre uppmärksamhet åt långsiktiga utvecklingsprojekt.

Det finns en risk att ett försämrat konjunkturläge påverkar Xavitechs kunders inköpsbeteenden, produktionsnivåer, investeringsplaner och finansiella förmåga och leder till försämrad tillgång till, och därmed villkor för, finansiering för de kunder och sektorer till vilka Xavitech erbjuder sina produkter och tjänster.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Efterfrågan på Xavitechs tjänster och produkter är konjunkturberoende och kan förväntas variera under olika konjunkturlägen, vilket kan påverka Xavitechs verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Företagsförvärv

Xavitech förvärvade 49 procent 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.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Förvärvsrelaterade risker kan komma att få negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Kassaflöden från Frontwalker

Xavitechs huvudsakliga tillgångar består av aktier i Micropumps och Frontwalker. Det finns en risk att Empir Group AB, som innehar majoriteten av aktierna i Frontwalker, beslutar att Frontwalker inte ska betala någon utdelning till Empir Group AB och Xavitech under en viss period.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Förmågan att bära kostnader för exempelvis räntebärande skulder och betala utdelningar till aktieägarna är beroende av betalningar och utdelningar från Frontwalker, eftersom detta utgör en stor del av Bolagets kassaflöde. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en hög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

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 det en 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 i marknadens behov. Detta kan kräva betydande ledningsinsatser och kapital. Om Xavitech utvecklar nya erbjudanden finns en risk att de inte mottas positivt av marknaden.

Micropumps patent har stor betydelse för möjligheten att licensiera mikropumpsteknologin samt hålla konkurrenter borta. Det finns en risk att någon skulle kunna finna att Xavitechs produkt gör intrång i ett annat patent.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Risker relaterade till teknisk utveckling kan komma att påverka Bolagets möjligheter att bibehålla och attrahera kunder, vilket i sig kan komma att påverka Xavitechs verksamhet. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Marknadsutveckling

Kunders preferenser kan påverkas av nya regler och förordningar som lagstadgas både nationellt och globalt. Det finns en risk att nya regler och förordningar, helt eller delvis, begränsar möjligheten att använda en viss tjänst och/eller produkt. Vidare finns det en risk att nya regler medför att vissa tjänster och/eller produkter kräver en omfattande uppföljning och utvärdering för regelefterlevnad. Exempelvis skulle nya regler och förordningar avseende offentligt upphandlade IT-tjänster kunna ha en negativ effekt på efterfrågan av Frontwalkers tjänster. 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.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Det finns en risk att Xavitech inte kan utveckla eller anpassa sitt erbjudande och hålla jämna steg med

marknaden, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Konkurrens och prispress

Frontwalker konkurrerar med ett stort antal små och stora inhemska samt utländska företag som är aktiva på den svenska IT-marknaden, däribland CGI, Tieto, Capgemini, KnowIT. 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. Vidare kan några av Bolagets konkurrenter inneha större marknadsandelar inom specifika marknader eller besitta större finansiella och andra resurser, vilket kan innebära att konkurrenterna är bättre rustade att anpassa sig till förändringar i marknaden. Konkurrenter kan därutöver även ha större möjligheter än Bolaget att expandera till nya marknader.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Konkurrens kan leda till att Bolagets marknadsandel minskar, vilket kan påverka Bolagets tillväxt negativt. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Leverantörer

För att Xavitechs helägda dotterbolag Micropumps ska kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Micropumps beroende av underleverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Xavitechs leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. I ett längre tidsperspektiv är Bolaget inte beroende av någon enskild leverantör för verksamhetens bedrivande. Det kan dock inte uteslutas att ett bortfall av en eller flera leverantörer, skulle kunna få negativa konsekvenser för Bolagets resultat och kundrelationer på kort och medellång sikt.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Micropumps produktkvalitet är starkt beroende av hur väl underleverantörernas komponenter fungerar. En felande komponent kan skapa betydande förseningar och utebliven försäljning, vilket i sin tur kan påverka Xavitechs resultat och finansiella ställning. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att

riskerna realiseras är medelhög.

Påverkan av Covid-19 pandemin på affärer och verksamhet

Covid-19 pandemin påverkar näringslivet globalt och bedöms komma att påverka det under ytterligare en tid framöver i form av neddragen produktion, störda värde- och logistikkedjor, permitteringar, arbetslöshet, lägre efterfrågan etc. Frontwalker har sett en minskad aktivitet pandemin på kundsidan under framför allt våren och sommaren 2020, i första hand kopplad till den allmänna osäkerheten kring det konjunkturella läget samt det faktum att Bolagets kunder kortsiktigt har behövt prioritera omedelbara praktiska problem i sina verksamheter och ägna mindre uppmärksamhet åt långsiktiga utvecklingsprojekt. Även Micropumps har sett en minskad aktivitet under Covid-19 pandemin eftersom ett antal av Micropumps kunder minskat sitt utvecklingsarbete.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Om Covid-19 pandemin blir varaktig finns det en risk att kunder går i konkurs med lägre omsättning och resultat för Xavitech som följd, att kunders betalningsförmåga sjunker med kundförluster som resultat och att leverantörers leveransförmåga på grund av produktions- och logistikstörningar reduceras på ett eller flera plan, vilket kan påverka Xavitechs produktion och leveranser. Covid-19 pandemin riskerar att leda till negativ påverkan på Xavitechs resultat och finansiella ställning. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Personalkostnader

De direkta personalkostnaderna i Frontwalker påverkar Xavitechs resultat. Det är främst ökade lönenivåer som påverkar Frontwalkers resultatutveckling och därigenom möjligheten 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-tjänster. Den allmänna efterfrågan på IT-tjänster har ökat under de senaste åren. Följaktligen finns det en risk att de direkta personalkostnaderna i Frontwalker ökar utan att Frontwalkers intäkter ökar i motsvande mån.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Oförutsett stora löneökningar för Frontwalkers personal kan medföra en negativ påverkan på Xavitechs möjlighet till avkastning på sin investering i Frontwalker. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är medelhög.

Avtal inom den offentliga sektorn kan påverkas av politiska och administrativa beslut

Offentlig sektor är ett viktigt kundsegment för Frontwalker (21 % av försäljningen 2019). Bolagets verksamhet inom offentlig sektor kan påverkas av politiska och administrativa beslut rörande nivåerna på offentliga utgifter och den allmänna opinionen vad gäller outsourcing i allmänhet. I vissa fall kan avtal inom den offentliga sektorn på grund av tillämpliga bestämmelser, såsom EU:s upphandlingsregler, innehålla vissa villkor som inte är lika flexibla som jämförbara avtal inom den privata sektorn, exempelvis rörande prissättning, avtalslängd, användning av underleverantörer och möjligheten att överföra fordringar. Intresset av att minska de offentliga utgifterna i samband med lågkonjunktur kan resultera i ett ökat fokus på prissättning av avtal inom den offentliga sektorn.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Ett överdrivet fokus på priset som parametrar för utvärdering av anbud inom den offentliga sektorn skulle kunna påverka Bolagets förmåga att behålla eller utöka verksamheten inom offentlig sektor. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

Produktansvar och skadeståndskrav

Bolaget är certifierat enligt ISO 9001:2015 med effektiva rutiner att producera Bolagets mikropumpar. 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 medföra betydande juridiska kostnader framför allt i USA. För det fall en mikropump visar sig vara felaktig kan Xavitech behöva återkalla mikropumpen. Det finns en risk att Bolagets kunder eller tredje part lider ekonomisk förlust till följd av bristande funktion hos Xavitechs mikropumpar. 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.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiserar: Produktansvar och skadeståndskrav och därtill relaterade händelser kan medföra ökade kostnader för Xavitech, vilket i sin tur kan påverka Xavitechs resultat och finansiella ställning. För det fall riskerna realiserar bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiserar: Sannolikheten att riskerna realiserar är låg.

Decentralisering och beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Varje enhet i Frontwalker har ett enskilt ansvar för kunder, försäljning, personal och resultat. Således är Frontwalker beroende av de relevanta nyckelpersonerna i respektive dotterbolag. 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 på Xavitechs resultat och finansiella ställning.

Inom Micropumps finns ett antal nyckelpersoner. Om nyckelpersoner lämnar företaget kan det ha en negativ påverkan på Bolagets utveckling.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Missnöjd personal och hög personalomsättning kan leda till ökade kostnader, sämre kundrelationer och minskad intern effektivitet, vilket kan resultera i sämre lönsamhet. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är låg.

Immateriella rättigheter

Micropumps utvecklar kvalificerade mikropumpar för styrning och mätning av exakta flöden inom framför allt det medicintekniska området. Det finns en risk att Micropumps utvecklar teknologi eller produkter som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade framtida patent inte är tillräckliga för att skydda Micropumps rättigheter. Det kan inte garanteras att framtida beviljade patent ger konkurrensfördelar som inte konkurrenter till Micropumps kan kringgå. Det finns även en risk att Micropumps patent, föremål för patentansökan eller andra rättigheter kan angripas av tredje part. Om Micropumps tvingas försvara sina patenträttigheter mot till exempel en konkurrent, på grund av intrång i de immateriella rättigheterna, kan detta medföra betydande kostnader som påverkar Xavitechs 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 Xavitech även om resultatet av tvisten är till Xavitechs fördel.

Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra Xavitech från att fritt använda en utvecklad teknik vilket riskerar leda till att Bolaget belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Micropumps mikropumpar. 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.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: Xavitechs framtida försäljning riskerar att påverkas negativt om Xavitech misslyckas erhålla eller

upprätthålla patentskydd för nuvarande och/eller framtida teknologier, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Micropumps innovationer och skyddad information. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är låg.

Fel, störningar eller brister i uppföljningen av Xavitechs kontrollsystem kan få en negativ inverkan på dess verksamhet

Bolagets förmåga att effektivt driva dess organisation och upprätthålla en god internkontroll är beroende av välfungerande kontrollsystem, inbegripande IT-miljö och IT-system, som följs upp och är integrerade genom hela organisationen. Fel, störningar eller brister i uppföljningen av Xavitechs kontrollsystem kan påverka Xavitechs riskhantering och förmåga att avge korrekta finansiella rapporter eller att avge sådana rapporter i rätt tid, såväl interna som externa.

Omfattning av de negativa effekterna om riskerna realiseras: I den mån Xavitech upplever ett allvarligt fel eller en störning i något av dess kontrollsystem eller i annan teknologi kan Bolaget även bli oförmögen att effektivt bedriva sin verksamhet. Allvarliga fel och störningar i kontrollsystem kan dessutom påverka dess kundrelationer, renommé, riskhantering och lönsamhet. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en medelhög effekt på Xavitech. För det fall riskerna realiseras bedöms det kunna få en låg effekt på Xavitech.

Sannolikhet för att riskerna realiseras: Sannolikheten att riskerna realiseras är medelhög.

Risker hänförliga till aktiernas egenskaper och Erbjudandet

Priset på Xavitechs värdepapper kan vara volatilt och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Xavitechs aktie är noterad på NGM Nordic SME. Under perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2020 har Xavitechs aktiekurs uppgått till som lägst 0,63 SEK och som högst 1,77 SEK. Följaktligen kan priset på Bolagets värdepapper vara volatilt.

Prisutvecklingen på Xavitechs värdepapper är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Xavitechs värdepapper, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Omfattningen av de negativa effekterna om riskerna relaterade till volatiliteten realiseras beror främst på om priset på värdepappren stiger eller sjunker i förhållande till det pris en innehavare betalat för sina värdepapper, hur betydande förändringen av priset är och storleken på ägarens innehav.

Framtida utdelning

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Xavitech och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Xavitechs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Xavitechs möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer.

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. För räkenskapsåret 2019 beslutade årsstämman att utdelning skulle utgå med 0,12 SEK per aktie till Bolagets aktieägare, men för räkenskapsåren 2017 och 2018 beslutade årsstämman att ingen utdelning skulle utgå till Bolagets aktieägare. Det finns en risk att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga under kommande räkenskapsår.

Det finns en risk att handeln i teckningsrätter och BTA kan komma att vara begränsad

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Xavitech erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 29 oktober 2020, eller säljer dem senast den 27 oktober 2020.

Efter den 29 oktober 2020 kommer, utan avisering, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på NGM Nordic SME. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädnings effekt som Erbjudandet innebär respektive under den period som handel med BTA beräknas ske på NGM Nordic SME (den 15 oktober 2020 till och med dess att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket). Investeringar riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investeringar. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa

instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte delar i Erbjudandet drabbas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Erbjudandet i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Xavitech att minska.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 50 procent (beräknat som antalet nyemitterade aktier genom det totala antalet aktier efter Erbjudandet). Dessa aktieägares relativa andel av Xavitechs egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Xavitech efter att Erbjudandet slutförts.

Aktieägare med betydande inflytande

Empir Group AB innehar per dagen för Prospektet cirka 41,9 procent av aktierna och cirka 42,41 procent av rösterna i Bolaget. Empir Group AB har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämman. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än Empir Group AB. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan Empir Group AB å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning.

Teckningsåtagandet från Empir Group AB är inte säkerställt

Bolaget har erhållit ett teckningsåtagande uppgående till cirka 41,9 procent av Erbjudandet från Bolagets största aktieägare, Empir Group AB. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. Teckningsåtagandet är inte säkerställt genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang, vilket kan medföra risk att Empir Group AB inte kan uppfylla sitt teckningsåtagande. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation, ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetssläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Det kan också leda till en reviderad strategi för Bolaget och en lägre investeringsnivå.

Villkor för värdepappren

Allmän information

Xavitech är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Xavitechs aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Företrädesemissionen avser teckning av aktier av serie B (ISIN-kod SE0003088541).

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt 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 bolagsstämma medför aktier av serie A två (2) röster och aktier av serie B en (1) röst. Aktieägare är vid bolagsstämma berättigad att rösta för sitt fulla antal aktier. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de förut äger.

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 24 augusti 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 maj 2020, att genomföra Företrädesemissionen. Den som var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 13 oktober 2020 erhåller en teckningsrätt för varje aktie som innehades i Bolaget. Teckningsperioden löper från och med den 15 oktober 2020 till och med den 29 oktober 2020.

Utdelning

Samtliga i aktier Bolaget 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.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndigande

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 med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant, kunna ske genom kvittning, eller eljest med villkor.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förstående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i bolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av

majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Xavitechs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnas till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Xavitechs aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 oktober 2020 var 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-kod SE0003088541.

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

Emissionsbelopp

Erbjudandet uppgår till maximalt 28 625 955,80 SEK, vilket motsvarar maximalt 22 019 966 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 1,30 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 13 oktober 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 9 oktober 2020. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 12 oktober 2020.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 15 oktober 2020 till och med 29 oktober 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 15 oktober 2020 till och med 27 oktober 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 SE0014965737.

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 Prospektets 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, 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 15 oktober 2020 till och med 29 oktober 2020. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 29 oktober 2020 kommer, utan avisering från Euroclear, utnyttjade 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 29 oktober 2020, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 27 oktober 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 29 oktober 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

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 i avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet - Emissionsredovisning och anmälningssedlar - 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 29 oktober 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 29 oktober 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 företräde ska ske under perioden från och med den 15 oktober 2020 till och med den 29 oktober 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde 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 företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 29 oktober 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. 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 investeringsparkonto (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 företräde 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 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. 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 15 oktober 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 SE0014965745.

Utspädning

En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission kommer utspädningen vara 22 019 966 aktier av serie B, vilket motsvarar en utspädning om 50 procent (beräknat som antalet aktier i Erbjudandet dividerat med totalt antal aktier efter Erbjudandet). För det fall Företrädesemissionen fulltecknas har Bolaget 44 039 932 utestående aktier.

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 vid Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Villkor för erbjudandets fullföljande

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

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 2 november 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 47, 2020.

Teckningsåtagande från Empir Group AB

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit ett teckningsåtagande om cirka 12 MSEK, motsvarande cirka 41,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning

utgår för teckningsåtagandet och teckningsåtagandet är inte säkerställt genom förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt bolagsordningen ska styrelsen i Bolaget ha tre till sju ledamöter med högst fem 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 (2005:551), bolagsordningen och framtagna arbetsordning som styrelsen har antagit.

Lars Save

Styrelseordförande sedan 2019.

Född: 1954.

Lars har följt Xavitech under många år och var en av de tidiga investerarna innan Bolaget var noterat. Lars är styrelseledamot och VD i ett större antal noterade och onoterade bolag inom främst informationsteknik och IT. **Pågående uppdrag:** Styrelseordförande och verkställande direktör i Kompass Sverige Aktiebolag, Safenode AB och Ratlibris AB. Styrelseledamot i och verkställande direktör för Nodeus Group AB. Styrelseordförande i Compnode AB, AM Stacke Group AB, Ratsit AB, Ratnode AB, Amnode AB, Faktakontroll Safenode AB, Upplysning Checknode AB, Yellow-Belly Decision Systems Aktiebolag, Appnode Group AB, Bolagsfakta i Sverige AB och Skawen Holding AB. Styrelseledamot i Saveit Management Aktiebolag, Nodebis Nordic Group AB, Empir Serve AB, Idédata Marketing AB, Alfanode AB, Comformics AB, Samnode AB, Fastnode Ludde 5 Sundsvall AB, King In West AB, Membit Members Only AB, RIGNode, Risk Information Sweden AB, MSC Group AB och Framenode AB.

Innehav: 1 100 000 B-aktier.

Pontus Puljer

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1979.

Pontus har en bakgrund med ledande befattningar inom främst bank, försäkring och telekom. Han var 2015 med och startade Professionals Nord och är idag affärschef och delägare i företaget som uteslutande jobbar med tillväxt för företag och verksamheter i Norrland. Pontus driver eget bolag inom bland annat företags- och ledarskapsutveckling.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Professionals Nord Rekrytering AB, Create your 4tune Sweden AB och Professionals Nord Holding AB.

Innehav: 500 B-aktier.

Lars Kingelin

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1960.

Lars är bland annat styrelseordförande i King In West AB och KingSalin AB samt har 28 års entreprenörserfarenhet i Däckspecialisten i Huddinge AB. Lars har även 10 års erfarenhet från befattningar inom räddningstjänsten. Under de 28 åren som entreprenör så har han suttit i branchorganisationen för Sveriges däckverkstäder,

Däckspecialisternas Service AB. Han har även varit styrelseledamot i kedjan Däckteam Sverige AB, Sveriges största fristående fackhandelskedja för däck och fälgar till bilar med service.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i King in West AB, KingSalin AB och Däckspecialisten i Huddinge AB.

Innehav (privat och via bolag): 150 000 A-aktier och 1 396 968 B-aktier.

Lena Sundsvik

Styrelseledamot och tillförordnad VD sedan 2020.

Född: 1968.

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

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Verksamhetspartner Lena Sundsvik AB. Styrelseledamot i Skawen Holding AB.

Innehav: Inget.

Torbjörn Nilsson

Styrelsesuppleant sedan 2020.

Född: 1967.

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.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Empir Serve AB, MSC Group AB och Framenode AB. Styrelseledamot i Technode AB och Appnode Group AB. Vice verkställande direktör för Empir Group AB.

Innehav: Inget.

Ledande befattningshavare

Lena Sundsvik

Styrelseledamot och tillförordnad VD sedan 2020.

Se information under avsnittet "Företagsstyrning – Styrelse".

Torbjörn Skog

Verkställande direktör för Frontwalker sedan 2019.

Född: 1976.

Torbjörn har studerat på Civilingenjörsprogrammet för Datateknik vid Kungliga Tekniska Högskolan och är VD och koncernchef för Frontwalker som Xavitech förvärvade 49 procent 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.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nodeus Group AB, Boroka AB, Fairdale AB, Racasse Aktiebolag, Designtech Solutions AB och Contribum AB.

Innehav: Inget.

Henrik är civilingenjör har en bakgrund med inriktning mot industriell ekonomi och marknadsföring. Han har stor erfarenhet av ledarskap och försäljning. Henrik har sedan 2018 varit VD för Xavitech, men övergick till att vara VD i Micropumps i december 2019.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i T9 Consulting AB.

Innehav: 3 000 B-aktier.

Henrik Sjöström

Verkställande direktör för Micropumps sedan 2017.

Född: 1974.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittenten.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 15 maj 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 100 000 SEK till styrelseordföranden samt med 60 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2019 erhöll styrelseledamöter och ledande befattningshavare ersättning enligt nedanstående tabell. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

(KSEK)	Grundlön, styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Totalt
Henrik Sjöström, VD för Micropumps ¹	407	40	35	-	482
Johan Stenberg, styrelseledamot ²	45	-	-	-	45
Pontus Puljer, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Marcus Johansson, styrelseledamot ³	15	-	-	-	15
Mats Berlin, styrelseledamot ⁴	-	-	-	9	9
Lars Save, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Lars Kingelin, styrelseledamot	-	-	-	-	-
Lena Sundsvik, styrelseledamot i och tillförordnad VD för Xavitech ⁵	-	-	-	-	-

Torbjörn Skog, VD för
Frontwalker⁶

-

-

-

-

-

Totalt

467

40

35

9

551

- 1) Henrik Sjöström var VD för Xavitech från och med den 27 december 2017 till och med den 25 november 2019.
- 2) Johan Stenberg avgick som styrelseledamot i Xavitech den 1 november 2019.
- 3) Marcus Johansson avgick som styrelseledamot i Xavitech den 17 april 2019.
- 4) Mats Berlin avgick som styrelseledamot i Xavitech den 18 maj 2020.
- 5) Lena Sundsvik tillträdde som styrelseledamot i Xavitech den 23 mars 2020 och som tillförordnad VD för Xavitech den 21 augusti 2020.
- 6) Torbjörn Skog var VD för Xavitech från och med 25 november 2019 till och med den 20 augusti 2020.

Utöver ersättning enligt sitt VD-avtal med Xavitech erhöll Henrik Sjöström under 2019 en extra rörlig ersättning om 40 000 SEK. Den rörliga ersättningen baserade sig på en särskild överenskommelse mellan Xavitech och Henrik Sjöström. Den särskilda överenskommelsen innebar att Henrik Sjöström skulle avgå som VD i Xavitech och tillträda som VD i Micropumps. Henrik Sjöströms huvudsakliga uppgift som VD i Micropumps är att aktivera Bolagets pumpverksamhet i Micropumps.

Finansiell information och nyckeltal

Historisk finansiell information för Xavitech och Frontwalker avseende räkenskapsåren 2018 och 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt Xavitechs kvartalsrapport för perioden januari – juni 2020 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information, se avsnittet ”*Dokument införlivade genom hänvisning*”. Finansiell historik avseende Frontwalker lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980.

Xavitechs och Frontwalkers årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Xavitechs kvartalsrapport för perioden januari – juni 2020 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Xavitechs och Frontwalkers årsredovisningar samt Xavitechs kvartalsrapport för perioden januari – juni 2020 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Xavitechs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Frontwalkers årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Frontwalkers revisor. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med de till Prospektet införlivade räkenskaperna.

Xavitechs årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
Noter	18–25
Revisionsberättelse	28

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-2018/>

Xavitechs årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	17
Koncernens balansräkning	18
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	19
Koncernens kassaflödesanalys	20
Noter	26–41
Revisionsberättelse	43–44

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-2019/>

Xavitechs kvartalsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	14

Kvartalsrapporten finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/wp-content/uploads/2020/08/Delarsrapport-Q2-2020.pdf>

Frontwalkers årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	2
Moderbolagets resultaträkning	3
Moderbolagets balansräkning	4–5
Noter	7–17
Revisionsberättelse	19–20

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-empir-solve-ab-2018/>

Frontwalkers årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital	2

Moderbolagets resultaträkning	3
Moderbolagets balansräkning	4-5
Noter	6-12
Revisionsberättelse	14-15

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://www.xavitech.com/arsredovisning-frontwalker-group-ab-2019/>

Kopior av Prospektet och de införlivade dokumenten kan erhållas elektroniskt via Bolagets hemsida, www.xavitech.com, eller i pappersformat på Bolagets kontor på Industrigatan 17, 871 53 Härnösand.

Xavitechs nyckeltal

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt perioden 1 januari – 30 juni 2019 och perioden 1 januari – 30 juni 2020. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats.

KSEK (om ej annat anges)	1 januari – 30 juni 2020		1 januari – 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	1 683	1 962	3 343	3 745
Rörelseresultat (EBIT)	346	-870	-4 735	-1 689
Periodens resultat	-602	-915	-4 974	-1 784
Resultat per aktie	-0,04	-0,31	-1,22	-0,63
Antal aktier vid periodens slut*	16 000 809	2 967 221	5 934 442	2 967 221
Genomsnittligt antal aktier för perioden	14 282 302	2 967 221	4 072 800	2 861 249
Soliditet, %**	55	56	28	65
Aktiekurs, SEK	1,25	2,98	1	8,5

* Beräknat på genomsnittligt antal aktier.

** Alternativt nyckeltal.

Nedanstående tabell visar definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet, %	(Totalt eget kapital + 78,6 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar	Bolaget använder detta mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av bolagsledningen för att följa Bolagets långsiktiga finansiella ställning

Frontwalkers nyckeltal

Nedanstående tabell visar Frontwalkers nyckeltal för räkenskapsåren 2018 och 2019. Nyckeltalen har inte reviderats eller översiktligt granskats.

KSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december	
	2019	2018
Nettoomsättning	7 417	12 143
Resultat efter finansiella poster	-35 740	-651
Soliditet, %*	59	17

** Alternativt nyckeltal.

Nedanstående tabell visar definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet, %	(Totalt eget kapital + 78,6 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar	Bolaget anser att detta mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av bolagsledningen för att följa Bolagets långsiktiga finansiella ställning

Utdelningspolicy

Utdelningen ska motsvara minst 70 procent av årets EBT (resultat före skatt), om Bolagets situation så medger.

Utdelning

1 januari – 31 december

	2019	2018
Utdelning per aktie, SEK	0,12	-

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2020

Det har inte skett någon betydande förändring av Xavitechs finansiella ställning sedan den 30 juni 2020.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

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. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 780 332,6 SEK, fördelat på 500 000 A-aktier och 5 434 442 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,30 SEK. Per datumet för Prospektets avgivande uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 6 605 989,8 SEK, fördelat på 500 000 A-aktier och 21 519 966 B-aktier. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (så kallade lock up-avtal). Xavitech har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Xavitech per den 12 oktober 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Kapitalandel, %	Antal röster	Röstandel, %
Empir Group AB	335 000 A-aktier 8 880 500 B-aktier	41,85	9 550 500	42,41
King In West AB	150 000 A-aktier 1 286 714 B-aktier	6,52	1 586 714	7,05
Övriga aktieägare	15 000 A-aktier 11 352 752 B-aktier	51,62	11 382 752	50,55
Totalt	500 000 A-aktier 21 519 966 B-aktier	100	22 519 966	100

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per den 30 juni 2020 hade Xavitech inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Konvertibler

Per den 30 juni 2020 hade Xavitech inga utestående konvertibler.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Xavitech ingått under en period av ett år omedelbart före Prospektets avgivande.

Den 6 december 2019 förvärvade Xavitech 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 SEK. 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. Per den 30 juni 2020 uppgick skuldens kapitalbelopp till cirka 13,7 MSEK.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Xavitech har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag och intresseföretag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga ledamöter i styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen.

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 *”Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal”*.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under perioden från och med den 1 januari 2018 till och med datumet för Prospektets avgivande, genomfört någon transaktion med närstående part till Bolaget som individuellt, eller i sin helhet, är väsentlig för Bolaget. Samtliga ovan beskrivna transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskilda överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet *”Företagsstyrning”* har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Xavitech genom innehav av värdepapper i Xavitech.

Tillgängliga dokument

Xavitechs uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Xavitechs kontor (Industrigatan 17, 871 53 Härnösand) under ordinarie kontorstid. Xavitechs uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.xavitech.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

