INFORMATIONSMEMORANDUM

# XAVITECH AB

Org. Nr. 556675-2837

## INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I XAVITECH AB

Teckningstid 5-19 februari 2018

**KOM OCH TRÄFFA XAVITECH OCH LYSSNA PÅ VÅR NYA SATSNING INOM MEDICINTEKNIK**

| | |
|---|---|
| **FIRST HOTELL HÄRNÖSAND** | **12/2 KL 17:00** |
| **NORDIC LIGHT HOTELL STOCKHOLM** | **13/2 KL 17:00** |

xavitech®
INTELLIGENT PUMPS

# VIKTIG INFORMATION

**Motiv**
Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Xavitech AB med anledning av en förestående nyemission.

**Definitioner**
I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:
'Xavitech' eller 'Bolaget', avser Xavitech AB, med organisationsnummer 556675-2837.
Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887. Med 'Euroclear' avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

**Upprättande av detta memorandum**
Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

**Tvist**
Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

**Distributionsområden**
Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Xavitech har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Xavitech överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

**Marknadsinformation och framåtblickande syftningar**
I detta memorandum förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

**Tillgänglighet**
Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: www.xavitech.se.

Handlingar införlivade genom hänvisning
Detta memorandumskall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelserur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2015.
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2016.
Översiktligt granskad bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2017 till den 31 december 2017.
Bokslutskommuniké, ej reviderad, för perioden 1 januari 2017 till den 31 december 2017.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.xavitech.se.
Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

**Revisorsgranskning**
Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING


| | |
|---|---|
| XAVITECH AB | 1 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I XAVITECH AB | 1 |
| VIKTIG INFORMATION | 2 |
| INNEHÅLLSFÖRTECKNING | 4 |
| RISKFAKTORER | 5 |
| INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I XAVITECH | 7 |
| BAKGRUND OCH MOTIV | 8 |
| VD HAR ORDET | 10 |
| VILLKOR OCH ANVISNINGAR | 11 |
| VERKSAMHETSBESKRIVNING | 14 |
| BOLAGETS HISTORIK | 15 |
| FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING | 16 |
| STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR | 21 |
| FINANSIELL ÖVERSIKT | 24 |
| KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN | 27 |
| AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN | 29 |
| LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION | 31 |
| BOLAGSORDNING | 33 |

# RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Xavitechs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Xavitechs framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Xavitechs framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan skall inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

### Beroende av nyckelpersoner

Inom Bolaget finns ett antal nyckelpersoner. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det få en negativ inverkan på Bolagets utveckling. Att ersätta högt kvalificerade personer kan ta ansenlig tid och vara kostsamt.

### Teknologiutveckling

Xavitechs framgång är till viss del beroende av att Bolaget ligger i framkant när det gäller tekniken. Tappas försprånget kan det få negativa konsekvenser för Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Immateriella rättigheter

Bolagets framtida försäljning riskerar att påverkas negativt om Bolaget misslyckas erhålla eller upprätthålla patentskydd för nuvarande och/eller framtida teknologier, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets innovationer och skyddad information.

Det finns en risk för att en samarbetspartner skulle kunna nå framgång med en talan om rätt till immateriella rättigheter framför Bolaget i det fall samarbetspartnerns avtalsförhållande inte innehåller klausuler som reglerar de immateriella rättigheter på ett för Bolaget tillfredsställande sätt. Det finns en risk att Bolaget utvecklar teknologi eller produkter som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade framtida patent inte är tillräckliga för att skydda Bolagets rättigheter. Det kan inte garanteras att framtida beviljade patent ger konkurrensfördelar som inte konkurrenter till Bolaget kan kringgå. Det finns även en risk att Bolagets patent, föremål för patentansökan eller andra rättigheter kan angripas av tredje part.

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

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

### Produktansvar och skadeståndskrav

Xavitech riskerar, likt andra tillverkare, att bli föremål för anspråk avseende produktansvar och andra juridiska frågor. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader framför allt i USA. Xavitech kan inte lämna några garantier för att dess verksamhet inte kommer att utsättas för ersättningskrav. Xavitech har försäkringar för bland annat produktansvar men kan inte garantera att dessa försäkringar är tillräckliga för alla sorters skadeståndskrav.

### Marknadsutvecklingen

En vikande marknad eller finansiell kris skulle kunna påverka Bolagets framtidsutsikter negativt.

### Förändringar i valutakurser

Det föreligger risk att kursförändringar av värdet hos den svenska kronan påverkar Bolagets resultat negativt då Bolaget erhåller intäkter i utländsk valuta.

### Leverantörer

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

**Förmåga att hantera tillväxt**
Bolaget är ISO 9001:2008 certifierat med effektiva rutiner att producera Bolagets produkter. Om Bolaget misslyckas att hantera en snabb och kraftig tillväxt så föreligger det en risk att det kan medför negativa konsekvenser för Bolaget.

**Konkurrens**
Nya teknologier och aktörer på marknaden kan omkullkasta Xavitechs konkurrensfördelar och försvåra försäljningen. Xavitech har idag flera stora multinationella företag som konkurrenter. Dessa bolag har större budget än Xavitech och kan således vara mer anpassningsbara för förändringar i branschen eller det globala ekonomiska klimatet. Under dessa förutsättningar kan konkurrenterna hantera situationen bättre vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

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

**Behov av ytterligare kapital**
Det är inte uteslutet att Xavitech kan behöva tillföras mer kapital i framtiden beroende på omständigheter som idag inte är kända. Om det sker i ett mindre gynnsamt läge kan kapitalanskaffningen försvåras och leda till likviditetsbrist. Villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet såväl som aktieägares rättigheter samt att det kan innebära att nuvarande aktieägare kan bli utspädda i sitt ägande.

**Kreditrisk**
Bolaget bedriver försäljning med ekonomisk risk mot sina kunder. Kunders förmåga att betala kan således påverka Bolagets kassaflöde, resultat och finansiella ställning negativt.

**Prissättning**
Bolagets bransch kan utsättas för hård priskonkurrens, detta kan leda till att Bolagets prissättning ifrågasätts. Om så skulle ske så kan det leda till negativa följder på Bolagets resultat.

**Marknadsrisker**
Xavitech verkar på en global marknad vilket kan leda till risker uppkomna genom förändrade lagar och regler, tullar, import/export regler och andra villkor. Dessa förändringar kan leda till att Bolagets ekonomiska ställning förändras till det negativa.

## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

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

**Konjunkturvariationer**
Den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden och rådande konjunkturlägen kan från tid till annan påverka marknadens bedömning av värdet hos Bolagets aktier.

**Utdelning**
Styrelsen för Bolaget har inte under den tid som Bolaget varit aktivt beslutat om någon utdelning. Beroende på Bolagets resultat och behov av framtida investeringar, produktutveckling, patent och försäljning finns det en risk att Bolaget inte kommer att beslutat om framtida utdelningar.

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

**Kursrisker**
Framtida och nuvarande investerare i Bolaget bör beakta att en investering är förknippad med hög risk och att det inte är säkert att aktiekursen kommer att utvecklas positivt. Aktiekursens utveckling är, utöver faktorer hänförliga till verksamheten, beroende av en rad externa faktorer som Bolaget inte har möjlighet att påverka. Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta avseende utgör ägande i Xavitech inget undantag. Aktieägare i Bolaget löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I XAVITECH

Med stöd av bemyndigande, lämnat vid årsstämma i Xavitech AB den 18 maj 2017, beslutade styrelsen den 18 januari 2018 att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Härmed inbjuds ni att i enlighet med villkoren i detta prospekt teckna B-aktier i Xavitech AB.

**Erbjudet värdepapper**
Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier av serie B, till en kurs om 12,00 kronor per styck.

**Teckningsperiod**
Teckningsperioden pågår från och med den 5 februari 2018 till och med den 19 februari 2018.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 februari 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny B-aktie.

Även de som tidigare inte är aktieägare i Xavitech är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

**Övertilldelning**
Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

**Utspädning**
Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 127 166,40 kr, från 762 999,90 kr till 890 166,30 kr. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 423 888 stycken, från 2 543 333 aktier till 2 967 221 aktier. De nyemitterade aktierna kommer att utgöra 14,3 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

**Teckningsförbindelser och emissionsgarantier**
Föreliggande nyemission garanteras till 100 % av: Johan Stenberg 50 % och Mats J Berlin via Anvien AB 50 %. Ersättningar eller andra kompensationer utgår inte för lämnade garantier. Garantierna är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden.

**Emissionskostnader**
Under förutsättning att nyemissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,4 Mkr. Kostnaderna avser upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt vissa marknadsföringsåtgärder.

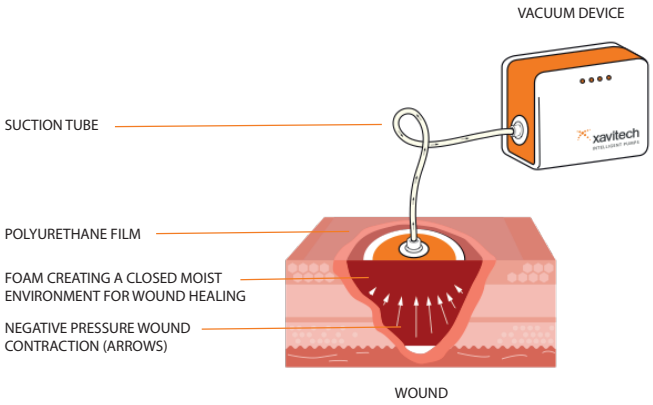
**Försäkran**
Styrelsen för Xavitech är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Härnösand den 2 februari 2018
Styrelsen

Johan Stenberg, ordförande
Jon Hillgren Pontus Puljer

# BAKGRUND OCH MOTIV

Xavitech förfogar över egen och patenterad pumpteknologi med unikt lång livslängd till låga konkurrenskraftiga tillverkningskostnader. Bolaget är även helt ensamma på marknaden med att ha ett integrerat mjukvarubaserat patenterat styrsystem i pumparna. Mjukvaran och styrsystemet möjliggör för Xavitech att erbjuda sina kunder en funktionslösning istället för bara en pump. Xavitech var först med att integrera ett mikrochip i sina pumpar och har under årens lopp utvecklat flera patenterade tekniska lösningar. Bolaget har bland annat utvecklat en metod för att mäta tryck utan trycksensorer.




Fördelarna med Xavitechs teknologi, att kunna mäta och reglera tryck med en liten och hållbar pump utan kringkomponenter, har genom åren generat förfrågningar från stora och internationella aktörer inom sårvård som har efterfrågat en färdig medicinteknisk funktionslösning för vakuum för att användas för avancerad sårvård, NPWT (Negative Pressure Wound Therapy).

NPWT är en vetenskapligt etablerad sårbehandlingsteknik för att påskynda läkning av svårläkta sår. Undertrycksbehandling drar samman sårkanterna, minskar svullnaden runt såret, skapar en fuktig sårläkningsmiljö, transporterar bort överflödig sårvätska samt förbättrar blodflödet i sårkanten genom att stimulera bildandet av nya kärl och läknings vävnad. NPWT etableras genom att det förslutna sårförbandet ansluts till en vakuumpump (1,2)[1].

Undertrycksbehandling av sår består av två delar, först sårförbandet som innehåller sårfyllnadsmaterial och eventuellt material för absorption av sårvätska. Den andra, aktiva, delen är en vakuumpump som kopplas till förbandet och skapar ett undertryck över hela sårytan genom fyllnadsmaterialet.

NPWT tekniken används idag både på sjukhus för den akuta vården av livshotande infekterade sår och i primärvården för mindre, men svårläkta sår, såsom diabetesfotsår. Det gör att det finns 2 typer av NPWT produkter:

1. För stora sår och sår som vätskar mycket. För dessa fall dras vätska ut från såret och sårförbandet till en separat behållare som ansluts till pumpen för sårvätska. Denna typ används för både akutvård på sjukhus och för avancerad sjukvård i hemmet (ASIH). Behållaren för sårvätska gör utrustningen relativt otymplig och kan hindra rörligheten för patienterna.

2. För mindre sår, t.ex. diabetessår och tidigare stora sår under utläkning, används med fördel mindre enheter utan behållare för sårvätska. Behandlingen sker i öppen vård, ofta under lång tid, och för dessa sår är det är viktigt att pumpen är så liten som möjligt för att hindra mobiliseringen av patienten.

Marknaden för NPWT enheter väntas växa med 4% årligen och uppgå till 2746[2] miljoner dollar 2022 enligt Allied Market Research. Endast i USA behandlas årligen över sju miljoner sår med hjälp av NPWT. Marknaden för mindre NPWT pumpar för mindre sår (som idag inte återanvänds) förväntas växa med 5,6% och uppgå till 643[2] miljoner dollar 2022 Det är främst denna marknad som Xavitech avser att satsa på med sin första produkt. Produkten kommer vi att erbjuda tillverkare av sårvårdsmaterial som ofta saknar kompetens inom elektronik och mekanik.

Styrelsen har under 2017 undersökt om det kunde vara intressant och passa Xavitech att utveckla en funktionslösning för NPWT. Styrelsen har nu kommit fram till så är fallet och har därför beslutat att ta in nödvändigt kapital för att gå vidare med att utveckla en medicinsktekniskt klassad CE märkt pumpenhet avsedd för användning inom sårvård och närmare bestämt NPWT.

1 1. BORGQVIST O., INGMANSSON R. ET AL LÄKARTIDNINGEN, 2011;108, 46: 2372-2375. 2. APELQVIST J., WILLY C., FAGERDAHL A.M. ET AL. NEGATIVE PRESSURE WOUND THERAPY – OVERVIEW, CHALLENGES AND PERSPECTIVES. J WOUND CARE 2017; 26: 3, SUPPL 3, S1–S113.

2 *Allied market research: Negative Pressure Wound Therapy (NPWT) Devices Market; October 2016

Samtidigt beslutade styrelsen att projektet ska drivas i ett dotterbolag. Anledningen till det är de regulatoriska krav som ställs på företag som tillverkar medicintekniska produkter. Om projektet utvecklas väl är tanken att bolaget i framtiden ska kunna knoppas av och delas ut till aktieägarna.

Styrelsen beslutade således att Xavitech skulle göra en företrädesemission om 5,1 mkr.
Kapitalet från emissionen skall användas för att förstärka kassan i Xavitech så att nödvändiga rekryteringar kan göras samt att starta ett dotterbolag inom NPWT. Vidare skall Xavitech kunna försörja dotterbolaget med likviditet för att kunna driva NPWT projektet tillsammans.

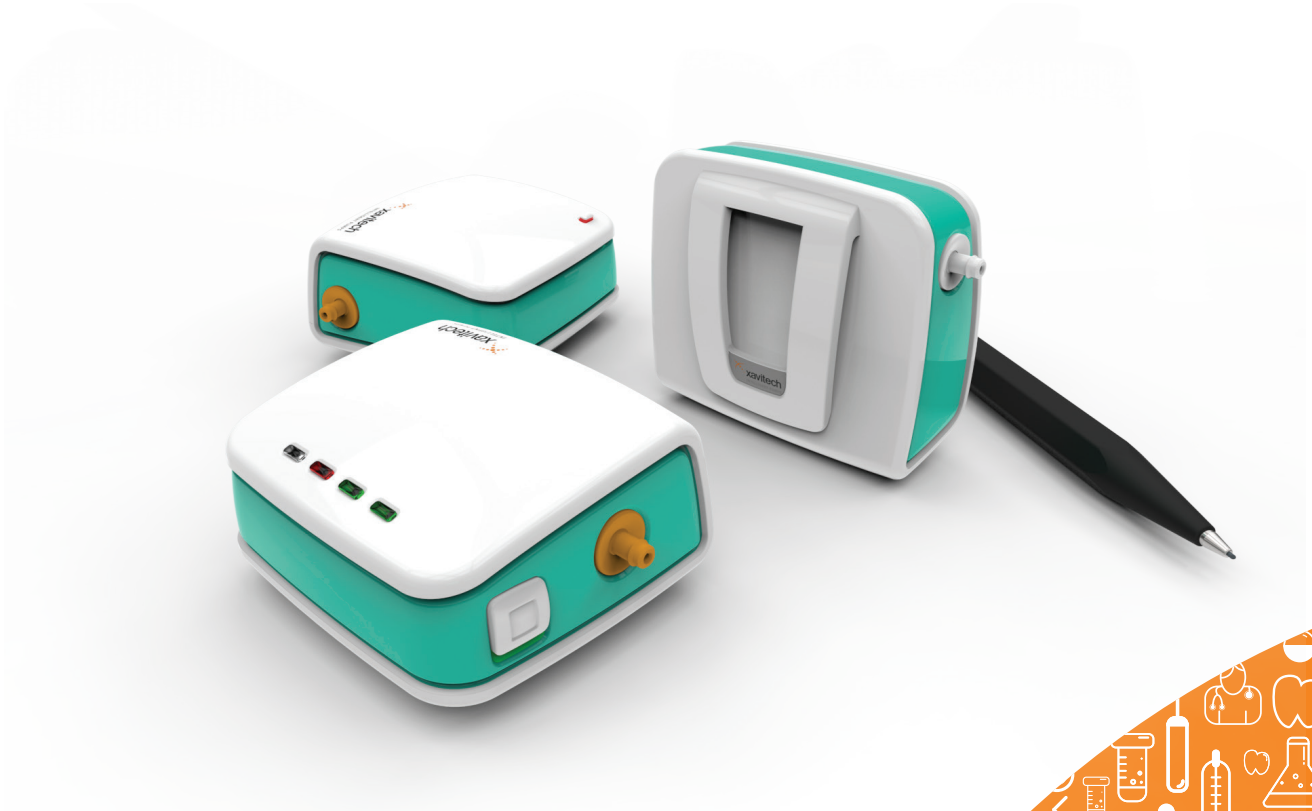
Således avses emissionslikviden efter emissionskostnader användas enligt följande fördelning:

- Vidareutveckling av pumpteknologin 35%
- Anpassning av pumpteknologin för användning inom NPWT 30%
- Start av dotterbolag för utveckling av NPWT-pumpar 35%

Denna fördelning skall ses som en inledande plan och kan komma att förändras beroende på hur projektet utvecklar sig och var resurserna behövs bäst för att leda projektet i mål på ett effektivt sätt.

Styrelsen
Johan Stenberg, ordförande
Jon Hillgren
Pontus Puljer

Xavitech AB



**PROTOTYP PÅ EN NPWT PUMP BASERAT PÅ XAVITECHS TEKNIK**

# VD HAR ORDET

"ATT XAVITECH SKA UTVECKLA EN CE-MÄRKT PRODUKT INOM SÅRVÅRD, VILKET KAN LEDA TILL EN FÖRBÄTTRAD SITUATION FÖR PATIENTER MED SVÅRA PROBLEM KÄNNS VÄRDEFULLT PÅ MÅNGA SÄTT."



Mikropumpar får allt större möjligheter i takt med utvecklingen mot mindre och mer komprimerad teknologi. Nya applikationer dyker ständigt upp både inom miljö- och medicintekniska områden men även inom industrin och kanske framförallt inom elektronik i hemmen. Marknaden förväntas växa under de närmaste åren och Xavitech nämns som en viktig spelare i den utvecklingen.

Tillsammans med våra kunder finns vi med och formar vi framtidens produkter inom medicin- och miljöteknik och går i bräschen för marknadsutvecklingen. Företagets pumpteknologi är helt unik och världsledande när det kommer till tekniska möjligheter och kvalitet. Under åren har vi byggt upp en gedigen kompetensbank inom vårt marknadssegment. Idag kan vi leverera teknisk support och feedback till våra kunder när de integrerar våra mikropumpar i sina produkter. Tillsammans hittar vi en optimal lösning där Xavitechs mikropumpar blir en viktig komponent i deras system.

Försäljningsnätverket som byggts upp den senaste tiden fungerar väl och det kommer att fortsätta växa med fler distributörer. Nätverket betyder mycket för Xavitechs utveckling, då distributörerna hittar nya kunder och applikationer för vår teknik. Genom försäljningsnätverket öppnas dörrar till multinationella företag där vi tidigare haft svårt att nå fram. Ofta krävs en omfattande process för att komma in som godkänd leverantör. Tillsammans med våra distributörer blir processen betydligt enklare eftersom de redan levererar till flera av dessa multinationella bolag.

Styrelsens senaste beslut att satsa på en egen slutprodukt ligger helt rätt. Xavitech behöver egna slutprodukter som ett komplement till att vara OEM leverantör, det kommer att öppna upp flera nya marknader för oss. Att Xavitech ska utveckla en CE-märkt produkt inom sårvård, vilket kan leda till en förbättrad situation för patienter med svåra problem känns värdefullt på många sätt. Xavitech har ett starkt team som arbetar mot tydliga och högt uppsatta mål och med den här satsningen kommer vi att kunna förstärka den kompetensen ytterligare och ta Xavitech till en helt ny nivå. Att som nytillträdd VD få jobba med att förädla kärnverksamheten samtidigt som denna satsning inom NPWT ser jag som en mycket inspirerande uppgift.

Henrik Sjöström

VD Xavitech AB

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

**Företrädesemission i Xavitech AB**
Styrelsen i Xavitech AB (publ) (org.nr 556675-2837) har den 18 januari 2018, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 18 maj 2017, beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 423 888 B-aktier och kan inbringa bolaget 5 086 656,00 kronor vid full teckning.

**Avstämningsdag**
Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 1 februari 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 januari 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 januari 2018.

**Teckningstid**
Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 5 februari 2018 till och med 19 februari 2018. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

**Teckningskurs**
Teckningskursen är 12,00 kronor per B-aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

**Teckningsrätter**
Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie, oavsett serie. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie av serie B. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

**Handel med teckningsrätter**
Handel med teckningsrätter äger rum på NGM Nordic MTF under perioden från och med 5 februari 2018 till och med 15 februari 2018. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

**Betalda och tecknade aktier ("BTA")**
Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

**Handel med BTA samt omvandling till aktier**
Handel med BTA äger rum på NGM Nordic MTF från och med den 5 februari 2018 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

**Handel med aktien**
B-aktierna i Bolaget handlas på NGM Nordic MTF. Aktien handlas under kortnamnet XAVI MTF B och har ISIN SE0003088541. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

**Företrädesrätt till teckning**
Den som på avstämningsdagen den 1 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för sex (6) befintliga aktier, oavsett serie, teckna en (1) ny aktie av serie B.

**Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto**
De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller informationsmaterial, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå
Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

**Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare**
Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 19 februari 2018 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teck-

ning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

## AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE6730000000032731703733

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner
Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att deltaga i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

## TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILLDELNING

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under ”Övrigt”)

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 147 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.
Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 1 februari 2018. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter.
Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.

### Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

### Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

### Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller

depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

**Offentliggörande av utfallet i emissionen**
Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

**Rätt till utdelning**
De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

**Aktiebok**
Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

**Tillämplig lagstiftning**
Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.
Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

**VIKTIG INFORMATION**

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.

- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Inbetald likvid förvaras av Eminova på klientmedelskonto för emittentens räkning.
- Emittenten erlägger ca 125 kronor per anmälan.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 TR, 111 46 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

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

**Målsättning**
Bolaget skall så snart som möjligt nå lönsamhet och skapa värde för aktieägarna genom hög försäljningstillväxt av egen patentskyddad pumpteknologi.

**Affärsmål**
- Vara den ledande innovatören av intelligenta kost nadsbesparande mikropumpar med inbyggda styrfunktioner.
- Bli en av de ledande leverantörerna på volymmark naden för mikropumpar för gasanalys inom medicintekniska-, miljötekniska- och industriella applikationer.
- Skapa ett stort globalt återförsäljarnätverk för Bola gets produkter och tjänster.

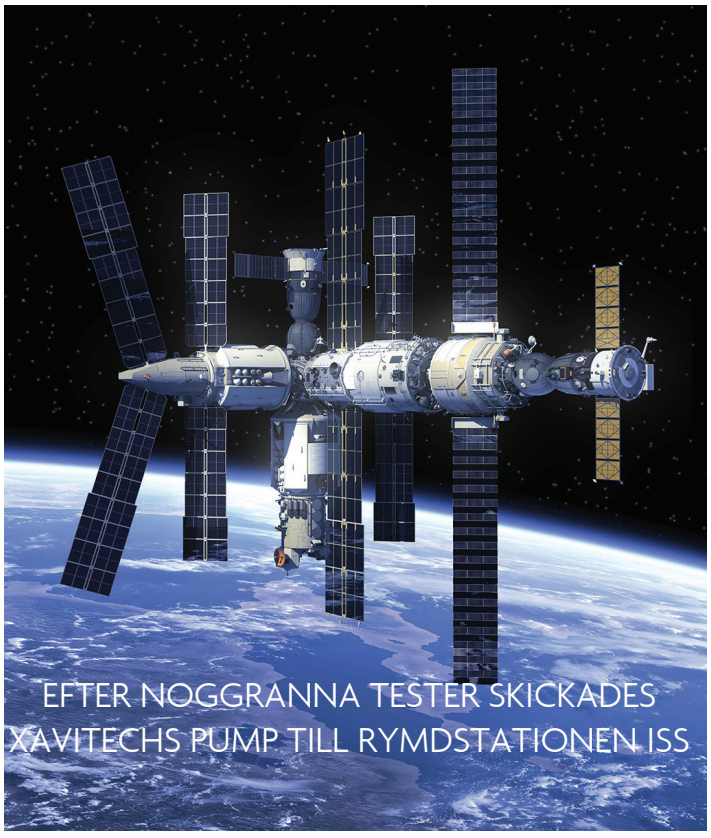
**Patent**
Xavitech strävar efter att skydda teknologin och förbättringar av teknologin genom flera patent. Se inkluderad lista över de patent Xavitech besitter på sida 30.

**Varumärke**
Xavitech är ett registrerat varumärke i Sverige, EU och USA. Därtill äger Bolaget varumärket X-life i Sverige.

**Teknik**
Xavitechs teknik har stora fördelar då styrsystemet både kan styra och mäta flöde och tryck. Tekniken ger kunderna en möjlighet att förenkla och rationalisera sina konstruktioner då externa sensorer och styrsystem inte behövs i samma utsträckning. Pumpen har genom sin tekniska lösning bra prestanda och mycket lång livslängd till en låg tillverkningskostnad. Tekniken är skalbar och beroende på hur kundernas behov ser ut kommer produktprogrammet successivt att utökas med fler pumpstorlekar och styrfunktioner. Avgörande för utvecklingen är hur teknikens fördelar kan komma till störst värde för kunderna. Under 2017 tog Xavitech beslutet att utveckla pumparna med möjlighet till uppkoppling mot internet (IOT). Det skapar många nya möjligheter när internet får tillgång till pumpens information och funktion. Samtidigt får pumpen tillgång till den kollektiva informationen och processorkraften på Internet.

**Tillverkning och försäljning**
Xavitech har utvecklat en egen och unik mikropumpteknik. Bolaget bedriver tillverkning och försäljning av dessa pumpar i Härnösand. Bolaget har ett antal leverantörer som tillverkar komponenter utvecklade av Xavitech. Därefter har Xavitech en produktionsenhet som monterar och kalibrerar dessa komponenter till färdiga pumpar. Säljorganisationen består av egen direktförsäljning samt genom samarbeten med ett antal distributörer världen över.

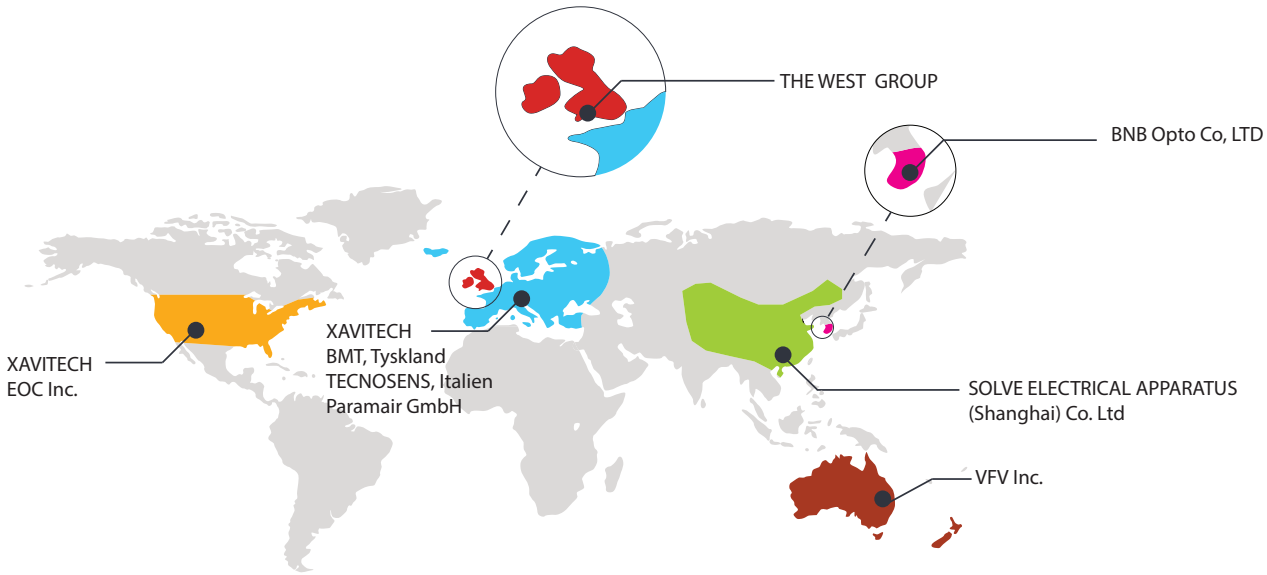
**Organisation**
Xavitechs organisation är anpassad för att klara den förväntade tillväxten i en ökad produktion. Xavitech arbetar med att alltid ha en effektiv produktionsenhet och anställer när tillväxt sker.
Därtill arbetar Xavitech med inhyrda konsulter för utförande av specifika uppdrag. Medelantalet anställda under 2017 uppgick till 4,5 personer. Med satsningen på NPWT kommer Xavitech att starta ett dotterbolag och rekryteringar till det kommer att göras under 2018.


EFTER NOGGRANNA TESTER SKICKADES XAVITECHS PUMP TILL RYMDSTATIONEN ISS

# BOLAGETS HISTORIK

| | |
|---|---|
| 2005 | Bolaget bildas<br>Patentansökan lämnas in<br>Första prototypen ställs ut på mässan Medica |
| 2006 | Varuprover av V200 pump börjar säljas<br>Internationell patentansökan, baserad på svensk patentansökan, lämnas in<br>Xavitech vinner Venture cup |
| 2007 | Varuprover av V1500 pump börjar säljas<br>Mindre serieleveranser till första kund kommer igång<br>Svenskt patent erhålls<br>ISO-9000 certifiering klar |
| 2008 | Patentansökan för tryckmätningsmetod lämnas in<br>Patentansökan för ljudlarmsmetod lämnas in<br>Omfattande kvalitetsförbättringar av produkter och produktion |
| 2009 | Engångspumphus utvecklas och patentsöks<br>NASA installerar Xavitechs pumpar på rymdstationen ISS |
| 2010 | Antalet bekräftade kunder för kommande serieproduktion ökar från 7 till 14<br>Bolaget tecknar för första gången årskontrakt med ett flertal kunder för serieleverans |
| 2012 | Tecknade femårigt leveransavtal med en amerikansk medicinteknisk tillverkare samt order om 4,6 mkr<br>Bolaget erhöll patent på pumpteknologin för den amerikanska marknaden<br>Xavitechs aktie ansluts till alternativa aktiemarknaden |
| 2014 | Xavitech tecknar exklusivt distributionsavtal i Kina<br>Ny VD för Xavitech |
| 2015 | Tecknar distributionsavtal i Tyskland och i England. Lanserar en helt ny och innovativ prismodell för Bolagets pumpar. Ingår i ett Horizon2020 utvecklings-projekt och beviljas 2.5M i bidrag för att utveckla en mindre pump till detta projekt. |
| 2016 | Tecknar distributionsavtal i Korea, Australien och Italien. Lämnar in ansökan om listning av aktien på NGM Nordic MTF |
| 2017 | Xavitech noteras på NGM Nordic MTF med kortnamnet: Xavi MTF B. Ny pumpmodell V100 prototyp utvecklad med medel från Horizon2020 projektet premiärvisas på Medica-mässan i Tyskland. Ny VD för Xavitech. |

# FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING




**Försäljningsarbetet**
Vår affärsmodell bygger på OEM-försäljning, där Xavitech säljer pumpar direkt till olika tillverkare som sedan integrerar tekniken i en slutprodukt. Fokusmarknader för den egna försäljningen är Europa och USA. Xavitech bedriver samtidigt ett aktivt arbete med att expandera sitt återförsäljarnätverk. Bolaget för bland annat samtal med flera intressanta partners på USA-marknaden.

Affärsmodellen med OEM-försäljning har flera fördelar och stor potential, samtidigt som framgångarna är beroende av kundens kapacitet att marknadsföra och sälja produkten som innehåller pumpteknologi från Xavitech.

Eftersom försäljningsinsatsen kan vara svår att påverka utifrån är det extra viktigt att bygga upp långsiktiga kundrelationer med täta kontakter och tydliga mål. Xavitech har metoder för att mäta och säkerställa säljorganisationens aktiviteter. Ett nära samarbete medför även att Xavitech kan ge bra service och support, vilket ofta bekräftas av bolagets kunder.

Xavitech växer med nya distributörer och kontakter på nya marknader. Bolaget ser en ökning av antalet förfrågningar och har en mängd försäljningsprojekt på gång. Processen från försäljning av ett första prov till lansering av en färdig produkt kan vara lång. En del projekt når inte ända fram, samtidigt som nya tillkommer. Ökningen av antalet pågående försäljningsprojekt bör dock fortsätta allt eftersom Bolaget tar in nya distributörer. Xavitechs pumpar finns idag i ett flertal produkter som är i lanseringsfasen. Inom det närmaste året är det främst satsningar inom miljömätinstrument och medicinteknik som förväntas ge försäljningsresultat.

**Prisstrategi**
Xavitech har utvecklat en helt unik prisstrategi för sina mikropumpar. Att ha en marknadsledande livslängd är ett av Xavitechs viktigaste försäljningsargument. Samtidigt finns det applikationer på marknaden som baseras på en kortare livscykel. Där har Xavitech historiskt haft svårt att nå ut, men under 2015 lanserade Xavitech en ny prismodell där kunden endast betalar för den livslängd som de faktiskt behöver. På så sätt har Xavitech kunnat matcha de mer priskänsligare marknaderna, till exempel för handhållna gasanalysinstrument.

Xavitech kan erbjuda pumpar med olika livslängder utan att bruttomarginalen på produkterna förändras nämnvärt. Strategin öppnar för en betydligt bredare marknad och innebär att Xavitech kan agera konkurrenskraftigt på priskänsliga marknader, som till exempel Kina.

**Marknadsföring**
De flesta som kontaktar Xavitech och söker information om Bolagets produkter är antingen ingenjörer eller tekniker. De letar ofta på Internet och Xavitech satsar en stor del av sin marknadsföringsbudget på sökmotoroptimering och annonsering på nätet via Google Adwords.

Xavitech ställer ut på utvalda branschmässor runt om i världen, både i egen regi och tillsammans med distributörer. Mässorna är viktiga för att hitta nya kunder och knyta kontakter. Vidare kommer Xavitech att satsa på en större interaktion i sociala medier, tex LinkedIn och Facebook, för att nå ut med budskapet till potentiella kunder och investerare om fördelarna i Xavitechs produkter. Dessa verktyg ger Bolaget möjlighet att effektivt bygga ett starkt varumärke på en global marknad.

Xavitech är medlem i Höga Kusten Industrigrupp och samverkar med regionens ledande teknikföretag kring marknadsföring och rekrytering av teknisk kompetens.

**Bruttomarginalen**
Xavitechs prismodell ger en fördelaktig bruttomarginal. Under 2017 har Xavitech haft en stor del av försäljningen till distributörer, samtidigt som bruttomarginalen uppgått till 63%. Det visar att prismodellen fungerar och att Bolagets arbete med att effektivisera organisationen har fått önskad effekt.

**Applikationer och marknad**
Medicinteknik har sedan starten varit en viktig marknad för Xavitech. I dag satsar Bolaget även på den miljötekniska och industriella marknaden som ger större volymer och har kortare ledtider. Xavitech har många intressanta utvecklingsprojekt på gång. Bolagets pumpar används i allt från bränsleceller för husvagnar till utrustning för att tillverka kretskort. I detta emissionsmemorandum har Bolaget valt att presentera ett antal projekt som är i serieproduktion eller på god väg att gå i serieproduktion den närmaste tiden.

**Gasanalys**
Inom området gas analys erbjuder Xavitechs pumpteknologi stora fördelar. Den inbyggda mjukvaran ger flexibilitet och produktens marknadsledande livslängd är avgörande för att kunna verka konkurrenskraftigt. Ökade krav på applikationer inom säkerhet, miljömätning och hälsa från myndigheter och regeringar är en stor faktor för att marknaden för instrument och utrustning för gasanalys förväntas växa de närmaste åren.

**IoT (Internet of things)**
IoT är ett begrepp för den utveckling som innebär att maskiner, fordon, gods, hushållsapparater, kläder med mera förses med små inbyggda sensorer, processorer och anslutning till internet. Detta medför att dessa enheter kan uppfatta sin omvärld, kommunicera med den och på så sätt anpassa sig till situationer och medverka till att skapa smarta, attraktiva och hjälpsamma miljöer, varor och tjänster. Denna marknad växer kraftigt och förväntas växa från 130 miljarder dollar 2015 till 883 miljarder dollar 2022 med en årlig tillväxt om 32,4% enligt Market & Markets.

Xavitech har tagit beslutet att utveckla pumparna med möjlighet till uppkoppling mot internet (IOT). Bolaget har en bra förutsättning med den enda mikropumpen på marknaden som redan har en inbyggd mikroprocessor.
Uppkopplingen skapar många nya möjligheter när internet får tillgång till pumpens information och funktion. Samtidigt får pumpen tillgång till den kollektiva informationen och processorkraften på Internet.

**MEDICINTEKNISK UTRUSTNING**
Xavitech har sedan starten satsat på medicinteknik och är idag en global aktör på en marknad med höga krav. En skalbar pumpteknologi anpassad för medicinteknisk utrustning och en marknadsledande livslängd med unika möjligheter har banat väg för Xavitechs framgångar.

**Kapnografi**
Utrustning inom kapnografi är en växande marknad där Xavitechs pumpar har implementerats av ett flertal leverantörer. Pumpteknologin används både i kompletta monitorsystem för patienter och i OEM-moduler med patientmonitorer som saknar kapnografiutrustning.

Marknaden för kapnografi visar en positiv trend och förväntas växa med en takt på 18,7% årligen och uppvisa ett totalt marknadsvärde på 615[1] miljoner USD till år 2020 . Nya myndighetskrav i USA och Europa och det faktum att allt fler personer drabbas av andningssvårigheter är bidragande orsaker till att marknaden växer. En nyligen 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 Xavitechs försäljning de kommande åren. Fördelen med Xavitechs pumpar inom denna applikation är framförallt den långa livslängden, men även den låga ljudnivån. Det är väldigt viktigt att kapnografiutrustning är tyst, då de ofta används på sömnkliniker.



Kapnografiutrustning som använder Xavitechs pump

1 http://www.transparencymarketresearch.com/pressrelease/capnography-market.htm




**PROTOTYP PÅ EN NPWT PUMP BASERAT PÅ XAVITECHS TEKNIK**

## NPWT

Xavitech utvecklar en medicinsktekniskt klassad CE märkt pumpenhet avsedd för användning inom aktiv avancerad sårvård, NPWT. Utvecklingen kommer att ske i ett dotterbolag som skapas för att hantera de regulatoriska krav som ställs på CE-märkta produkter inom medicinteknik.

Pumpenheten kommer att vara en av marknadens minsta sett till storlek.
Den kommer att baseras på enkel användning och pålitlig funktion

## Marknad

Marknaden för NPWT enheter väntas växa med 4% årligen och uppgå till 2746[2] miljoner dollar 2022 enligt Allied Market Research. Endast i USA behandlas årligen över sju miljoner sår med hjälp av NPWT. Marknaden för mindre NPWT pumpar för mindre sår (som idag inte återanvänds) förväntas växa med 5,6% och uppgå till 643[1] miljoner dollar 2022. Det är främst denna marknad som Xavitech avser att satsa på med sin första produkt.

WORLD NPWT DEVICES MARKET, BY TYPE, 2014-2022 ($MILION) [2]

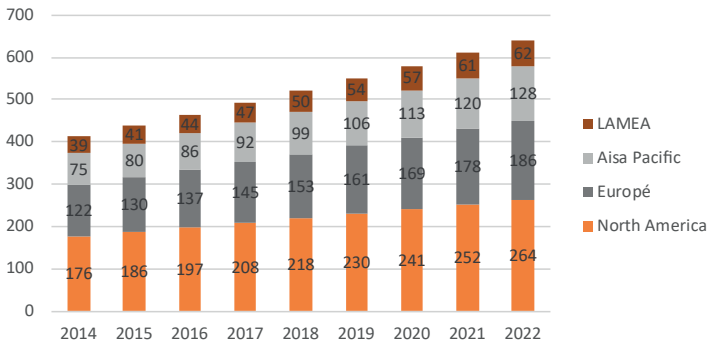
| Product | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Growth % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Conventional NPWT Devices | 1,557 | 1,644 | 1,711 | 1,778 | 1,844 | 1,91 | 1,975 | 2,04 | 2,103 | 3.5 |
| Single Use Disposable | 412 | 438 | 464 | 492 | 520 | 550 | 580 | 611 | 643 | 5.6 |

Försäljningen av NPWT produkter kommer att skilja sig från Xavitechs normala försäljning av pumpar som OEM komponenter. Dotterbolaget kommer att skapa egna försäljningskanaler och riktar sig främst mot tillverkare av sårvårdsmaterial som har egna globala försäljningskanaler där kombinationen pump och sårvårdsmaterial ger en komplett produkt för sjukvård. Vidare kan Xavitech ta in sårvårdsmaterial från tredje part i sitt utbud och knyta egna avtal med återförsäljare av medicinteknisk utrustning.

## Konkurrenter

På marknaden finns idag två företag som har produkter liknande den som Xavitech kommer att utveckla. Det är Smith & Nephew PLC med produkten PICO och ConvaTec Inc med produkten Avelle. Inget av företagen är inriktade på elektromedicin.

SINGLE-USE NPWT DEVICES MARKET, BY REGION, 2014 - 2022, $MILLION [2]




2 Allied market research: Negative Pressure Wound Therapy (NPWT) Devices Market; October 2016



# XAVITECHS PUMPAR BIDRAR TILL BÄTTRE VÄLMÅENDE I KINA

**MILJÖ OCH LUFTRENING**
Miljöteknik är en spännande marknad där Bolaget ser stora möjligheter att växa. Bolagets distributionspartner i Kina har med stor framgång sålt in Xavitech som pumpleverantör. För närvarande pågår över 30 införsäljningsprojekt inom miljöområdet i Kina som tillsammans har en potential på cirka 70 000 pumpar. Den totala marknaden bedöms uppgå till miljontals enheter.

**PM2.5**
I denna applikation mäter man inte gasmängder utan antalet små partiklar. PM2.5 står för partiklar av bland annat sot, damm och rök med en storlek mindre än 2.5µm. Dessa partiklar är farliga eftersom de når längre in lungorna. Xavitechs pumpar används i små handhållna instrument samt i stationära luftrenare och mätinstrument som mäter antalet av förekommande partiklar och renar luften. Xavitechs teknologi erbjuder flera fördelar som gör applikationen pålitlig. Flödet kan kalibreras vilket gör att pumpen blir energieffektivare och det gynnar i synnerhet de handhållna instrumenten som är batteridrivna.

**VOC ”Volatile Organic Compounds”**
VOC (lättflyktiga organiska föreningar) är ett samlingsnamn på olika gaser som kommer från naturliga källor, främst från ofullständig förbränning av bensin, olja och trä samt från avdunstning av lösningsmedel från industrin.

Dessa gaser bidrar till att bilda marknära ozon som tillsammans med andra föroreningar skapar så kallad fotokemisk smog. Fenomenet visar sig i den gulbruna ton som ibland kan synas över större städer. Kina har stora problem med föroreningar och smog och den kinesiska regeringen har satt upp tuffa mål för att reducera utsläppen och satsar enorma summor för att förbättra densamma.
För att kunna reducera utsläppen krävs en omfattande mätinsats. Xavitech har med sin pumpteknik blivit vald som leverantör av ett flertal företag som kan erbjuda den mätutrustning som krävs. De lokala leverantörerna indikerar stora volymer och har den kinesiska staten som köpare, vilket innebär en försäljning som är mindre konjunkturkänslig.

**Avgasemission**
Xavitech är involverad som pumpleverantör till ett projekt i USA där de tagit fram en utrustning för att mäta avgaser i kommersiella fordon. Lösningen är unik eftersom den innehåller en analysmetod som gör det möjligt att upptäcka små problem med motorn innan det blir stora problem. Metoden innebär att fordonsägarna kan laga sina fordon i tid och till en lägre kostnad samtidigt som utsläppen blir mindre över tid.

Systemet testas just nu hos ett företag som har tusentals lastbilar i sin flotta. Potentialen är stor, leverantören uppskattar att det handlar om en marknad på tiotusentals fordon inom ett par år.

**Marknaden för mikropumpar**
Xavitech säljer idag sina mikropumpar på en global marknad. Marknaden för mikropumpar förväntas växa till 5.28 Miljarder USD 2027 . Xavitech har identifierats som en ”key player” för denna marknad de kommande åren. Marknaden växer mycket just nu beroende på att olika myndigheter och regeringar gör olika satsningar på för att förbättra både hälsa och miljö. T.ex. så satsar Kinas regering enorma summor på att förbättra luften i landets större städer, samt att amerikanska organisation rekommenderar mer noggrann övervakning av användandet av bedövning och lugnande medel hos tandläkare. Dessa områden har tidigare i denna presentation beskrivits som att de kan innebära stor potential för Xavitech.

Endast för i de tidigare nämnda pågående projekten är den sammanlagda potentialen för Xavitech cirka 75 miljoner SEK. Därtill arbetar Xavitech själv och tillsammans med Bolagets representanter med många fler projekt med stor potential.

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

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

**Pumpar**
Mikropumpar är kärnan i Xavitechs verksamhet. Xavitechs teknologi är i grunden baserad på två patent:

- Lagerfri motorteknik, ett patent som ger Xavitechs pumpar en marknadsledande livslängd.

- Unikt styrsystem, ett patent som ger stora möjligheter till kundanpassning, samt att pumpen klarar att utföra uppgifter som att hålla ett tryck eller ett flöde konstant.

Hjärnan i Xavitechs pumpar är en mikrokontroller, en liten dator som kan programmeras med olika programvaror beroende på hur kunden vill att pumpen ska fungera. Xavitech har byggt upp ett stort programbibliotek av olika mjukvaror för olika funktioner och applikationer. Fördelen med tekniken i pumparna är att den är skalbar vilket medför att produktutbudet enkelt kan utökas. Xavitech tittar även på möjligheterna att göra en mindre och en större pump för att matcha marknadens behov ännu bättre. Det finns idag ingen annan leverantör som kan leverera liknande funktionalitet i sina pumpar. Xavitech har som mål att tillsammans med kunden utveckla en kundspecifik pump för att säkerställa marknad och kvalité.

**Licenser**
En fördel med att vara unik på marknaden är att Xavitechs teknologi även ger nya, stora konkurrensfördelar till kunder som använder Bolagets teknik i sina produkter. Vid ett flertal tillfällen har det uppstått en diskussion med kunder om exklusivitet och licens. Bolaget har fått flera intressanta förslag och ser positivt på utvecklingen. Licensavtal kan bidra till god lönsamhet på både kort och lång sikt. Det är dock viktigt att exklusiviteten är väl avgränsad till ett visst användningsområde. Även icke exklusiva licenser kan vara intressanta, framför allt för kunder som vill ha en kundspecifik lösning eller behöver så stora volymer att Xavitech inte passar för produktionen. Xavitech har idag ett flertal patent med stor potential.



En av Xavitechs pumpar

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

**Styrelse**
Enligt rådande bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. Härutöver kan högst fem suppleanter väljas. För närvarande består styrelsen av tre ordinarie ledamöter.
Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller perioden fram till och med nästkommande årsstämma.



**Johan Stenberg**, Ordförande
Född 1977, I styrelsen sedan 2005

Grundare och idag styrelseordförande för Xavitech. Har en bakgrund inom projektledning och försäljning. Som tidigare VD för ett medicintekniskt publikt bolag har han både erfarenhet och kunskap inom finansiering, återförsäljarnätverk, expansion och bolagsförsäljning.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående: 500 000 A-aktier och 415 830 B-aktier.

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**
Hernö Gin AB
Peckas Naturodlingar AB
Vileum AB
Xavitech AB
Irellitsed AB

Adress: Näs 257, 871 93 Härnösand
e-post: johan@vileum.com
Telefon: 0704-827700



**Jon Hillgren**, Ledamot
Född 1979, I styrelsen sedan 2017

Grundade Sveriges första gindestilleri 2011. Har erfarenhet av att bygga upp ett internationellt framgångsrikt företag från grunden. Har en bakgrund inom offentlig sektor med uppdrag inom utrikesförvaltningen, exportrådet, tillväxtverket mm. Politices magisterexamen.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående: 17 117 B-aktier

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**
Hernö Gin AB
Mindor AB

Adress: Dala 152 871 93 Härnösand
e-post: jon@hernogin.com
Telefon: 0732-744493



**Pontus Puljer**, Ledamot
Född 1979, I styrelsen sedan 2015

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

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

**Delägarskap över 10 % de senaste fem åren:**
Create your 4tune Sweden AB

Adress: Tegelbruksgatan , 853 57 Sundsvall
e-post: pontus.puljer@professionalsnord.se
Telefon: 072 050 24 37

## Ledande befattningshavare



**Henrik Sjöström**, Verkställande direktör
Född 1974, I Bolaget sedan 2017

Henrik tog över som vd för Xavitech 2018. Han kommer att leda Xavitech framåt med ökat fokus på marknadsföring, försäljning, lönsamhet och ett bredare produktutbud. Civilingenjör med inriktning inom industriell ekonomi och marknadsföring. Lång erfarenhet av ledarskap och försäljning.

Antal aktier i Xavitech privat, genom bolag och genom närstående : Inga
Antal teckningsoptioner: totalt 20 000, för godkännande av Bolagstämma 18/5 2018. Se mer under Teckningsoptioner nedan.

**Delägarskap över 10% de senaste fem åren:**
T9 Consulting AB

Adress: Betesvägen 28, 871 53 Härnösand
e-post: henrik.sjostrom@xavitech.se
Telefon: 070-639 54 78

### Revisor
Auktoriserade revisorn Johan Lindström har varit bolagets revisor/huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2009. Johan är medlem i FAR och adress till Johan är Vangstagatan 50, 871 62 Härnösand. Johan var tidigare verksam vid PwC men är nu verksam vid Revecon Revision AB. Adressen till Revecon Revision AB är Varvsgatan 10, 871 45 Härnösand.

### Bolagsstyrning
Styrelsen väljs av bolagsstämma. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Val av revisor sker normalt med längre förordnande än ett år.

Bolaget utser inte någon valberedning. Enskilda aktieägare framlägger förslag till styrelseledamöter eller andra valbara befattningshavare till Bolagets styrelse inför upprättande av kallelse till bolagsstämma.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten samt är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

- Den verkställande direktören skall vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring utförs enligt lag.
- Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den.
- Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisons- eller ersättningsfrågor.

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare
Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämma. För verksamhetsåret 2017 erhöll styrelseledamöterna 35 tkr vardera, styrelseordföranden erhöll 55 tkr. Verkställande direktören erhöll under 2017 en månadslön uppgående till 45 tkr.

Det föreligger inga ekonomiska åtagande gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

### Intressekonflikter och närståendetransaktioner
Det föreligger ingen intressekonflikt mellan någon styrelseledamöternas eller den ledande befattningshavarens plikter gentemot Bolaget, deras privata intressen och/eller andra plikter.

### Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare
Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närståenderelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs.

Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

## Engagemang i andra bolag

| Namn | Bolag | Befattning | Från år | Till år | eller inledd |
|---|---|---|---|---|---|
| Johan Stenberg | Vileum AB | LE | 2010 | | |
| | Hernö Gin AB | LE | 2011 | | |
| | Peckas Naturodlingar AB | SO | 2015 | | |
| | Peckas Naturodlingar Fastigheter AB | SO | 2017 | | |
| | Irellitsed AB | LE | 2015 | 2016 | |
| Jon Hillgren | Hernö Gin AB | LE, VD | 2011 | | |
| | Hernö Gin AB | SO | 2011 | 2014 | |
| | Mindor AB | LE | 2013 | | |
| Pontus Puljer | Create your 4tune Sweden AB | LE | 2014 | | |
| Henrik Sjöström | T9 Consulting AB | LE | 2016 | | |

I ovanstående förteckning ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Näringslivsregistret hos Bolagsverket, per den 15 januari 2018.

Befattningsförkortningarna betyder följande; LE (ledamot), SO (styrelseordförande) och VD (verkställande direktör). Eventuella uppehåll i styrelseengagemang i ett visst bolag kan ha förekommit.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

**Redovisningsprinciper**
Årsredovisning upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Rörelsens kostnader redovisas enligt funktionsindelad resultaträkning.

## RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

### Resultaträkningar

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | 4 476 311 | 3 505 423 | 3 026 469 |
| Kostnad för sålda varor | -1 669 212 | -1 265 361 | -1 303 034 |
| **Bruttoresultat** | **2 807 099** | **2 240 062** | **1 723 435** |
| Försäljningskostnader | -2 114 041 | -1 402 550 | -1 547 398 |
| Administrationskostnader | -1 215 869 | -590 279 | -609 382 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -1 553 851 | -1 195 869 | -1 297 418 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 015 434 | 203 659 | 217 480 |
| **Rörelseresultat** | **-1 061 228** | **-744 977** | **-1 513 283** |
| **Resultat från finansiella poster** | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 4 115 | 210 | 132 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -115 417 | -119 409 | -123 535 |
| **Summa resultat från finansiella poster** | **-111 302** | **-119 199** | **-123 403** |
| **Resultat efter finansiella poster** | **-1 172 530** | **-864 176** | **-1 636 686** |
| **ÅRETS FÖRLUST** | **-1 172 530** | **-864 176** | **-1 636 686** |

## Balansräkningar

| TILLGÅNGAR | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|---|---|---|
| **ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR** | | | |
| **Immateriella anläggningstillgångar** | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 648 518 | 902 838 | 1 184 431 |
| Patent och varumärken | 971 475 | 1 126 597 | 1 240 519 |
| | 1 619 993 | *2 029 435* | *2 424 950* |
| **Materiella anläggningstillgångar** | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 208 588 | 122 141 | 209 768 |
| **Finansiella anläggningstillgångar** | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 2 000 | 2000 | - |
| **Summa anläggningstillgångar** | **1 830 581** | **2 153 576** | **2 634 718** |
| **OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR** | | | |
| **Varulager m m** | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 1 025 933 | 995 311 | 990 033 |
| **Kortfristiga fordringar** | | | |
| Kundfordringar | 659 085 | 205 209 | 105 362 |
| Aktuella skattefordringar | 11 293 | 18 201 | 15 712 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 153 773 | 112 239 | 40 633 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 162 637 | 71 883 | 66 047 |
| | 986 788 | 407 532 | 227 754 |
| *Kassa och bank* | 572 418 | 2 629 842 | 828 016 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **2 585 139** | **4 032 685** | **2 045 803** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **4 415 720** | **6 186 261** | **4 680 521** |

| EGET KAPITAL OCH SKULDER | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL** | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 763 000 | 763 000 | 672 977 |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Överkursfond | 2 035 072 | 2 899 248 | 2 040 544 |
| Årets resultat | -1 172 530 | -864 176 | -1 636 686 |
| | 862 542 | 2 035 072 | 403 858 |
| **Summa eget kapital** | **1 625 542** | **2 798 072** | **1 076 835** |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 555 200 | 722 000 | 722 222 |
| Övriga långfristiga skulder | 916 668 | 791 670 | 770 837 |
| **Summa långfristiga skulder** | **1 471 868** | **1 513 670** | **1 493 059** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 333 600 | 400 200 | 452 778 |
| Förskott från kunder | 2 324 | 42 216 | 17 248 |
| Leverantörsskulder | 223 135 | 152 088 | 106 219 |
| Övriga kortfristiga skulder | 111 475 | 218 851 | 258 561 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 647 776 | 1 061 164 | 1 275 821 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **1 318 310** | **1 874 519** | **2 110 627** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | **4 415 720** | **6 186 261** | **4 680 521** |

## Kassaflödesanalys

| **Den löpande verksamheten** | **2017-12-31** | **2016-12-31** | **2015-12-31** |
|---|---|---|---|
| Resultat före finansiella poster | -1 061 228 | -744 977 | -1 513 283 |
| Avskrivningar | 568 618 | 593 534 | 633 513 |
| Realisationsvinst | -60 000 | | |
| Erhållen ränta | 4 115 | 15 | 132 |
| Erlagd ränta | -115 417 | -119 214 | -123 535 |
| Betald skatt | 6 908 | -2 405 | -5 935 |
| **Kassaflöde före förändring av rörelsekapital** | **-657 004** | **-273 047** | **-1 009 108** |
| | | | |
| **Förändring av rörelsekapital** | | | |
| Förändring av varulager och pågående arbete | -30 622 | -5 278 | -53 350 |
| Förändring av kundfordringar | -453 876 | -99 847 | 525 118 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | -132 288 | -77 526 | 145 423 |
| Förändring av leverantörsskulder | 71 047 | 45 869 | -51 546 |
| Förändring av kortfristiga skulder | -435 657 | -208 566 | 739 681 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-1 638 400** | **-618 395** | **296 218** |
| **Investeringsverksamheten** | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -82 573 | -110 392 | -153 865 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -163 05 | -2 000 | |
| Försäljning inventarie | 60 000 | | |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-185 624** | **-112 392** | **-153 865** |
| | | | |
| **Finansieringsverksamheten** | | | |
| Nyemission | | 2 585 413 | |
| Amortering | -233 400 | -52 800 | -220 833 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-233 400** | **2 532 613** | **-220 833** |
| | | | |
| **PERIODENS KASSAFLÖDE** | **-2 057 424** | **1 801 826** | **-78 480** |
| | | | |
| Likvida medel vid periodens början | 2 629 842 | 828 016 | 906 496 |
| | | | |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **572 418** | **2 629 842** | **828 016** |

### Revisionsberättelser och granskning av detta memorandum

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. Samtliga revisionsberättelser och revisorsrapport för översiktlig granskning av bokslutskommuniké som ingår i den finansiella översikten och som granskats av bolagets revisor följer standardformuleringarna.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## UTDRAG UR BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

### Nettoomsättning
Nettoomsättningen ökade under året med ca 28% 4 476 Tkr (3 505 Tkr).

### Rörelseresultat
Rörelseresultatet för året uppgick till -1 061 Tkr (-745 Tkr). Resultatet påverkades av en kundförlust om 346 Tkr.

### Bruttomarginal
Bruttomarginalen för året uppgick till 63% (64%) Bruttomarginalen har gått ned marginellt till 63% (64%) vilket beror på att Dollarkursen sjunkit under 2017.

### Orderingång
Orderingången uppgick till 4 391 Tkr (3 350 Tkr). Den ökade orderingången kommer från Xavitechs distributörer samt flertalet av Xavitechs kunder

### Övriga rörelseintäkter
Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 015 Tkr (204 Tkr). Ökningen från 2016 beror mestadels på intäkter från Horizon2020 projektet.

### Investeringar
- Immateriella anläggningstillgångar uppgick i utgången av året till 1 620 Tkr (2 029 Tkr).
- Materiella anläggningstillgångar uppgick i utgången av året till 208 Tkr (122 Tkr).

### Kassaflöde
Kassaflödet för året uppgick till -2 057 Tkr (1 802 Tkr).
Det ökade negativa kassaflödet beror på mer bundet kapital i ökade kundfordringar, investeringar i anläggningstillgångar, justeringen av kundfordringar på grund av den potentiella förlusten till Apnicure, samt att bolaget fortsätter att amortera på lån till Norrlandsfonden. Bolaget har utöver kassan även en outnyttjad checkkredit på 1Mkr.

### Rörelsekapital och belåning
- De kortfristiga skulderna uppgick i utgången av året till 1 318 Tkr (1 874 Tkr).
- De långfristiga skulderna uppgick till 1 472 Tkr (1 514 Tkr).
- Xavitech har under året amorterat 233 Tkr på ett lån till Norrlandsfonden
- Kvarstående förutbetald intäkt för deltagande i Horizon2020 projektet uppgick till 271 Tkr (761 Tkr)

### Händelser efter periodens utgång
- 2018 började starkt med en ramorder till en återkommande kund på drygt 500 Tkr i början av Januari

För räkenskapsåret 2017 avser styrelsen föreslå att ingen utdelning lämnas.

## UTDRAG UR ÅRSREDOVISNING 2016

### Nettoomsättning
Nettoomsättningen ökade med cirka 16 % till 3 505 Tkr under 2016 (3 026 Tkr). Flera kunder har lanserat produkter som använder Xavitechs teknik och försäljningen inom Bolagets växande distributörsnätverk ökar stadigt. Omsättningen uppgick till största del (93%) av försäljning av Bolagets pumpar och dess kringkomponenter. Bolagets distributörer ökade och uppgick till 13% av försäljningen av pumpar och dess kringkomponenter under 2016 (5%). I nettoomsättningen ingår även upparbetade intäkter avseende det EU finansierade Horizon2020 projektet och bidrag på personal. Övriga rörelseintäkter är frakter, valutakursvinster och övriga bidrag.

### Rörelseresultat
Resultatet har förbättras 2016 med 47% till -864 Tkr under 2016 (-1 636 Tkr). Den ökade nettoomsättningen, minskade operativa kostnader och att viss utvecklingstid har bokförts mot det Eu finansierade Horizon2020 projektet är de främsta anledningar till det förbättrade resultatet.

### Bruttomarginalen
Bruttomarginalen för 2016 uppgick till 64% vilket är en förbättring mot föregående år (57%). Det är positivt att bruttomarginalen ökar samtidigt som försäljningen till distributörer växer. Det påvisar även att Bolagets prismodell fungerar i enlighet med förväntningarna. Kostnaden för såld vara har minskat 2016 till 1 265 Tkr ( 1 303 Tkr). Detta beror på att produktionstakten varit högre på en mer effektiv produktionsorganisation.

### Orderingången
Orderingången ökade 2016 till 3 350Tkr (2 391). Detta beror på att fler kunder har kommit i serieproduktion vilket medför större orders. 2014 hade Bolaget en högre orderingång, detta berodde på att Bolaget har en stor kund för Kapnografiutrustning som det året hade en högre försäljningstakt än 2016. Detta berodde främst på att de utvecklat och lanserat en uppdaterad version av deras produkt. Denna lansering drog ut på tiden vilket medförde minskad försäljning under året. Förhoppningar är dock goda nu när produkten är lanserad och säljs över hela världen.

**Materiella anläggningstillgångar**
Det materiella anläggningstillgångarna har minskat mellan räkenskapsåren 2015 (210 Tkr) och 2016 (122 Tkr). Detta på grund av att de investeringar Bolaget gjort skrivs av enligt plan på 5 år och att inga nya investeringar i verktyg eller inventarier gjorts under perioden.

**Immateriella anläggningstillgångar**
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent skrivs av enligt plan på tio år. De balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten uppgick till 903 Tkr i utgången av 2016 (1 184 Tkr). De totala immateriella tillgångarna uppgick till 2 029 Tkr i utgången av 2016 (2 425 Tkr).

**Omsättningstillgångar**
Bolaget har fått en förskottutbetalning för sitt deltagande i ett Horizon2020 projekt. Denna utbetalning har bokförts som förutbetalda intäkter under kortfristiga skulder. Den förutbetalda intäkten uppgick till 761 Tkr 2016-12-31. Bolagets varulager består av ett visst lager av färdiga produkter samt de råvaror och förnödenheter som behövs för att producera Bolagets produkter. Varulagret uppgick till 995 Tkr (990 Tkr). Bolagets varulager är på en acceptabel nivå för att säkerställa kundleveranser samt för att dra nytta av volymprisfördelar vid inköp. Bolagets kassa uppgick till 2 630 Tkr 2016-12-31. Bolaget har även en checkkredit på 1 000 Tkr.

**Rörelsekapital och belåning**
Xavitech genomförde en nyemission under 2016 med ett övertecknat resultat. Emissionslikviden ger de finansiella resurser som krävs för att fortsätta arbetet att bygga upp ett effektivt återförsäljarnätverk. Styrelsen bedömer att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den närmaste tolvmånaders perioden. Detta givet att Bolagets verksamhet bedrivs med nuvarande fokus och att Bolagets försäljning når de förväntade nivåerna för perioden. Det kan dock inte uteslutas att Bolaget behöver öka kapitalet för att kunna investera i stora produktionsökningar eller genomföra större investeringar. Bolaget har lån från två långivare: Norrlandsfonden och en aktieägare. Bolaget har amorteringsfritt till 30 april 2017 hos Norrlandsfonden. Lånet till aktieägaren är amorteringsfritt tillvidare, men avsikten är amortera dessa lån samtidigt med en amorteringstid om 4år. Styrelsen ser inga aktuella behov för upptagande av nya lån.

**Kassaflöde**
Bolaget genomförde en nyemission under 2016 vilket tillförde 2 585 Tkr efter emissionskostnader till Bolagets egna kapital. Bolaget har också under merparten av 2016 fått godkännande av lånefinansiärer om amorteringsfrihet vilket varit positivt för kassaflödet. Amorteringarna uppgick till 53 Tkr (221 Tkr).

**Emissionslikvidens användning**
Emissionslikviden skall användas till följande:

- Vidareutveckling av pumpteknologin 35%
- Anpassning av pumpteknologin för användning inom NPWT 30%
- Start av dotterbolag för utveckling av NPWT-pumpar 35%

Denna fördelning skall ses som en inledande plan och kan komma att förändras beroende på hur projektet utvecklar sig och var resurserna behövs bäst för att leda projektet i mål på ett effektivt sätt.

**Pågående investeringar**
Bolaget har inte inlett eller gjort utfästelser om några större investeringar.

Väsentliga förändringar efter senaste rapportperiod
Inga väsentliga förändringar som påverkar Bolagets ställning har skett sedan senast avgivna ekonomiska rapport

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Aktieinformation

Aktierna i Xavitech har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Enligt rådande bolagsordning kan två aktieslag, A-aktier (högst 6 709 600) st, med tio röster per aktie, och B-aktier (högst 6 709 600) st, med en röst per aktie, utges. Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Xavitech till 762 999,90 kr, fördelat på 2 543 333 aktier. Bolaget har givit ut två aktieslag, enligt följande fördelning:

| Aktieslag: | Antal utgivna: | Röstvärde: | Röster: |
|---|---|---|---|
| A-aktier | 500 000 | 2,0 | 1 000 000 |
| B-aktier | 2 043 333 | 1,0 | 2 043 333 |
| Summa: | 2 543 333 | | 3 043 333 |

Samtliga aktier är fullt betalda. Xavitechs bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 503 220,00 kr och högst 2 012 880,00 kr, samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 1 677 400 och högst 6 709 600 st.

## Rättigheter som åtföljer Bolagets aktier

Vid bolagsstämma röstar varje aktieägare i kraft av det röstetal som medföljer innehavda aktieslag. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktierna i Xavitech är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Centralt aktieregister och ISIN-nummer

De utgivna aktierna i Xavitech är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Inga fysiska aktiebrev förekommer således. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23, Stockholm.

Bolagets registrerade aktier har följande ISIN-koder:
A-aktier SE0003088533
B-aktier SE0003088541

## Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolaget samtliga aktier berättigar till utdelning. Utbetalning av kontant utdelning sker via Euroclear Sweden AB. Någon utdelning har hittills inte lämnats under företagets historia. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Inga begränsningar i möjligheter till utdelning föreligger förutom vad som följer av lagstiftning och redovisningsregler.

## Teckningsoptioner

Bolaget har under 2017 utgivit teckningsoptioner till VD och en nyckelperson. Totalt emitteras 30 000 st teckningsoptioner som överlåts till marknadsmässig prissättning. Beslutet är beroende av godkännande från årsstämman 18/5-2018. För mer information, se pressmeddelande: http://www.xavitech.com/xavitech-utger-teckningsoptioner-till-vd-och-nyckelperson/

## Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit några konvertibla lån.

## Bemyndiganden

Vid årsstämman den 18 maj 2017 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden till nästa årsstämma, besluta om och genomföra nyemission av aktier eller optioner sammanlagt högst till ett belopp som ryms inom aktiekapitalets gränser. Styrelsens beslut om nyemission skall kunna ske med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande skall, i huvudsak, vara aktiens marknadsvärde i anslutning till respektive emissionstillfälle.

## Handel med Bolagets aktier

Bolagets B-aktier handlas på Nordic MTF under kortnamnet XAVI MTF B. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se.

## Marknadsplatsen

Nordic MTF är en multilateral handelsplattform för listning och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper tillhörande Nordic Growth Market NGM AB. En multilateral handelsplattform (en MTF, Multilateral Trading Facility) är en handelsplattform i enlighet med MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är listade på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic MTF gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002

## Aktiekapitalets utveckling

| År | Transaktion | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Totalt antal aktier | Aktieka-pital | Aktiens nominella värde | Tecknings-kurs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2005 | Bolagets bildande | 100 000 | | 100 000 | 100 000 | 1 kr | |
| 2006 | Nyemission | 107 500 | | 107 500 | 107 500 | 1 kr | 30,00kr |
| 2006 | Omstämpling | 95 800 | 11 700 | 107 500 | 107 500 | 1 kr | |
| 2006 | Nyemission | 95 800 | 38 100 | 133 900 | 133 900 | 1 kr | 250,00kr |
| 2008 | Nyemission | 95 800 | 43 940 | 139 740 | 139 740 | 1 kr | |
| 2009 | Split 1:10 | 958 000 | 430 940 | 1 397 400 | 139 740 | 0,1kr | |
| 2009 | Nyemission | 958 000 | 719 400 | 1 677 400 | 167 740 | 0,1kr | 25,00kr |
| 2010 | Fondemission | 958 000 | 719 400 | 1 677 400 | 503 220 | 0,3kr | |
| 2011 | Nyemission | 958 000 | 1 112 700 | 2 070 700 | 621 210 | 0,3kr | 17,50kr |
| 2013 | Nyemission | 958 000 | 1 285 258 | 2 243 258 | 672 977 | 0,3kr | 22,00kr |
| 2013 | Omstämpling | 850 000 | 1 393 258 | 2 243 258 | 672 977 | 0,3kr | |
| 2016 | Nyemission | 850 000 | 1 693 333 | 2 543 333 | 763 000 | 0,3kr | 10,00kr |
| 2016 | Omstämpling | 500 000 | 2 043 333 | 2 543 333 | 763 000 | 0,3kr | |
| 2018 | Föreliggande nyemission* | 0 | 423 888 | 2 967 221 | 890 166 | 0,3kr | 12,00kr |

*Förutsatt att föreliggande nyemission blir fulltecknad.

## Största aktieägarna per den 31 december 2017

| Ägarstruktur | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Kapital (%) | Röster (%) |
|---|---|---|---|---|
| Johan Stenberg med bolag | 500 000 | 414 830 | 35,97% | 46,49% |
| Norrlandspojkarna AB | | 306 745 | 12,06% | 10,08% |
| CBLDN-BARCLAYS BANK (SUISSE) | | 225 750 | 8,88% | 7,42% |
| Almi Invest Mitt AB | | 125 413 | 4,93% | 4,12% |
| Calectro AB och Calectro Holding AB | | 122 474 | 4,82% | 4,02% |
| Övriga ägare | | 848 121 | 33,35% | 27,87% |
| **Totalt** | **500 000** | **2 043 333** | **100%** | **100%** |

av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en MTF utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic MTF gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning.

Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de listade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier."

### Aktieägaravtal

Styrelsen i Bolaget känner inte till några i kraft varande aktieägaravtal mellan aktieägare och i Bolaget, vilka skulle kunna påverka inflytandet i Bolaget.

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

**Allmän bolagsinformation**
Xavitech AB, med organisationsnummer 556675-2837, registrerades vid Bolagsverket den 26 januari 2005 under samma firma. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagsslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Härnösands kommuns kommun, Västernorrlands läns län. Huvudkontorets adress är:

Xavitech AB
Industrigatan 17
87153 Härnösand

**Bolagsstruktur och aktieinnehav**
Bolaget äger inga aktier i andra bolag och innehar inga dotterbolag.

**Väsentliga avtal**
Bolaget är deltagare i ett projekt inom ramen för Horizon2020. Detta är ett projekt delvis finansierat av EU och Xavitech har beviljats ett bidrag om ca 2,5Mkr för att utveckla en mindre pump baserat på Bolagets teknik. Xavitech har således ingått ett avtal med ett Europeisk konsortium för att utveckla de produkter där Xavitechs pump är en bidragande komponent. Projektet startade september 2015 och avslutas september 2018. Xavitech fick i starten ett förskott som uppgick till 119 109 Euro. Detta redovisas i balansräkningen under ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter”. Xavitechs utvecklingsarbete relaterat till detta projekt avräknas mot detta förskott. I utgången av 2017 uppgick dessa förutbetalda intäkter till 217 310 Kr.

**Försäkringar**
Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

**Tvister och rättsliga förhållanden**
Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

**Rådgivares intressen**
Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova är även Bolagets mentor för noteringen vid NGM Nordic. Eminova äger inga aktier i Xavitech och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper.

Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Xavitech, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

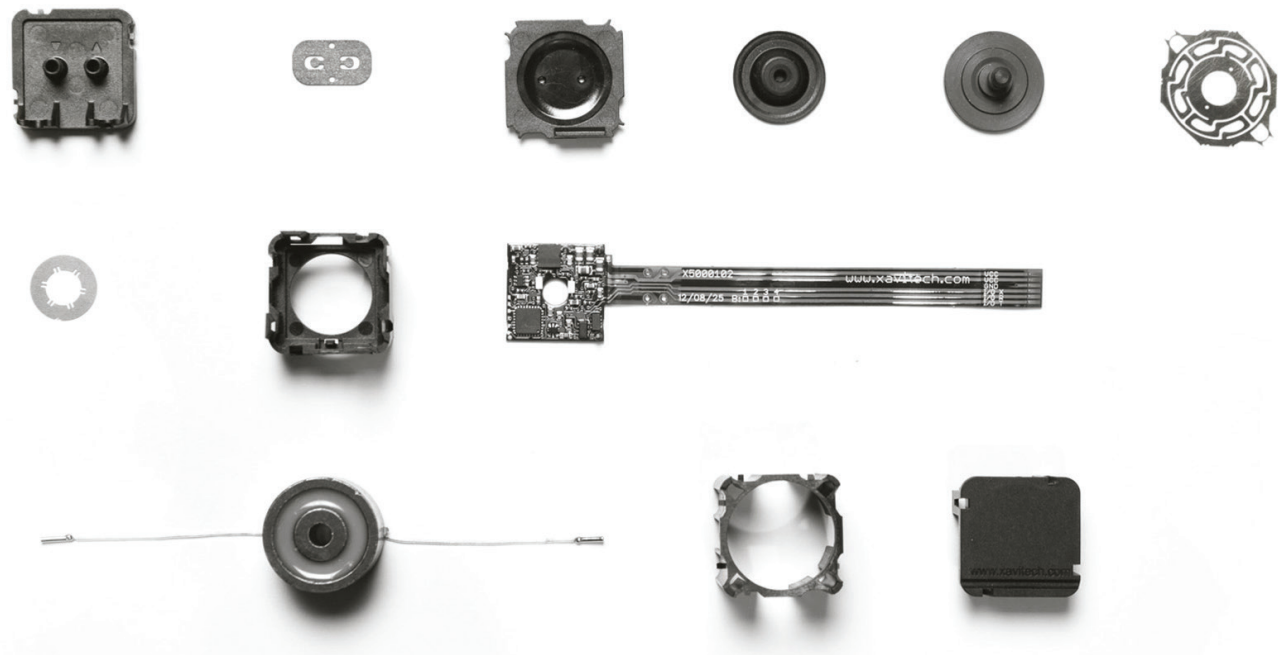
**Investeringar överstigande fem procent av erbjudandet**
Utöver vad som anges på sidan 7 gällande garantiåtaganden är styrelsen inte medveten om intentioner från någon investerare att teckna sig för fem procent eller mer i föreliggande nyemission.

**Tillstånd och licenser**
Bolaget är inte beroende av några tillstånd eller licenser för att bedriva den aktuella verksamheten.

**Innehavda patent**
Bolaget innehar ett antal innovativa patent och Bolagets produkter är marknadsledande när det kommer till kvalitet och funktionalitet.

**Skattefrågor**
Transaktioner i Xavitechs värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Xavitech ansvarar inte för att innehålla källskatt.

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



**KOMPONENTER TILL EN AV XAVITECHS PUMPMODELLER**

# BOLAGSORDNING

§1 Firma
Bolagets firma (namn) är Xavitech AB (publ).

§2 Styrelsens säte
Styrelsen har sitt säte i Härnösands Kommun.

§3 Verksamhet
Bolagets huvudsakliga verksamhet skall vara Utveckling, produktion och försäljning av pumpar och styrsystem för pumpar samt därmed förenlig verksamhet. Handel och förvaltning av fast egendom och värdepapper.

§4 Aktiekapital
Aktiekapitalet skall vara lägst 503 220 och högst 2 012 880 kronor.

§5 Antal aktier
Bolaget skall ha lägst 1 677 400 och högst 6 709 600 aktier.

§6 Aktieslag
Aktierna i Bolaget kan bestå av A-aktier och B-aktier. Aktier av serie A får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 procent av aktiekapitalet. Aktier av serie B får utgivas till ett belopp som högst motsvarar 100 procent av aktiekapitalet. A-aktie har två (2) röster per styck och B-aktie en (1) röst per styck. Beslutar Bolaget att genom en kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag. Aktier av serie A skall på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier av serie A som skall omvandlas till aktier av serie B, skall göras hos Bolaget. Bolaget skall genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

§7 Styrelse
Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med lägst 0 och högst 5 suppleanter.

§8 Revisorer
För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med högst två suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag utses.

§9 Kallelse
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens nyheter. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämma. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Rätt att delta i bolagsstämma har endast aktieägare som (a) senast fem vardagar före stämman är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, och (b) anmäler sitt deltagande till Bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman.

§10 Ärenden på bolagsstämma
Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden behandlas: 1 Val av ordförande vid stämman 2 Upprättande och godkännande av röstlängd 3 Val av en eller två justeringsmän 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad 5 Godkännande av dagordning 6 Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse 7 Beslut om a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning b) dispositioner beträffande aktieBolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer 8 Fastställande av styrelse- och revisors arvoden 9 Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter 10 Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår
Räkenskapsår är 1 Januari till 31 December

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




XAVITECH AB
INDUSTRIGATAN 17
871 53 HÄRNÖSAND

0611 55 61 00

WWW.XAVITECH.COM