



Inbjudan till teckning av aktier av serie B i Xavitech AB Företrädesemission 2020

Investerarträff – Småbolagsdagarna 2020

Digital presentation 10 juni kl. 10.45 – 11.15

Anmäl dig på aktiespararna.se/smabolagsdagarna

VD har ordet

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



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

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

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

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

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

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

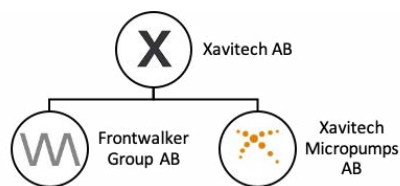
Delårsrapport jan – mars 2020 redovisade ett positivt EBT för Xavitech-koncernen för första gången i bolagets historia. Större delen av såväl resultat som kassaflöde erhöles från innehavet i Frontwalker, men vi kunde även konstatera att Micropumps framgångsrikt anpassat sin kostnadskostym och för första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

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

Torbjörn Skog,
VD Xavitech AB

Om Xavitech

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



Frontwalker utvecklar och underhåller IT-lösningar och ger IT-service på uppdragsbasis för större och mindre privata och offentliga kunder. Verksamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall, Frontwalker Malmö, MSC Solutions, MSC Frameworks och Tavana IT. Tyngdpunkten i verksamheten ligger idag i CV-affären, där Frontwalkers specialister stärker kundernas organisationer med expertis inom flera olika roller. En tydligt uttalad målsättning för framtiden är dock att växa andelen helhetsåtaganden kring utvecklingsprojekt, system-förvaltning och IT-support, där Frontwalker redan idag är strategisk partner till ett flertal kunder. Xavitech Micropumps utvecklar kvalificerade mikropumpar för styrning av specifika flöden inom framförallt det medicintekniska området. Pumparna säljs på en global marknad i förhållandevis små serier, kalibrerade unikt för varje applikation. Bolagets mikropumpar baseras på helt egen patenterad teknik och levereras både kundanpassade mot uppdrag och från Xavitechs standardsortiment.

Resultat per segment

Xavitech Micropumps utvecklar kvalificerade mikropumpar för styrning av specifika flöden inom framförallt det medicintekniska området. Pumparna säljs på en global marknad i förhållandevis små serier, kalibrerade unikt för varje applikation. Bolagets mikropumpar baseras på helt egen patenterad teknik och levereras både kundanpassade mot uppdrag och från Xavitechs standardsortiment.

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

Marknad

Frontwalker AB

Frontwalker är aktiva på den svenska marknaden för IT-tjänster. Frontwalker har en bred kundbas med kunder inom såväl den privata som den offentliga sektorn. Den största delen av omsättningen kommer från myndigheter, industri och Life Science. Efterfrågan på Frontwalkers tjänster har varit mycket god under en längre period. Behovet för större bolag och organisationer att ta in specialistkompetens för kortare och längre uppdrag samt även att outsourca förvaltningen av kompletta systemlösningar bedöms fortsatt att vara stort, då den snabba teknikutvecklingen och förändringstakten ofta kräver extern kompetens. Den svenska IT-marknaden utgörs av tre delmarknader: mjukvara, hårdvara och tjänster, där tjänstesegmentet är det största. Den totala IT-marknaden i Sverige beräknas enligt Radar Ecosystems uppgå till 173 miljarder SEK 2020. Det är en ökning med 2,2 % jämfört med föregående år. Det estimerade värdet på de tre delmarknaderna beräknas uppgå 2020 till 117,4 miljarder SEK (tjänster), 27,5 MRDSEK (mjukvara) och 23,4 miljarder SEK (hårdvara). Av den totala IT-marknaden 2020 är de delmarknader som Frontwalker är aktiv inom värderad till cirka 100 miljarder SEK.

Xavitech Micropumps AB

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

Bakgrund och motiv

Xavitech har tagit ett första steg mot att konsolidera en majoritet av IT-koncernen Frontwalker i Xavitech i och med förvärvet av 49 % av aktierna som genomfördes 2019. Förvärvet innebär att Xavitech numera är en koncern bestående av det på NGM Nordic SME-listade moderbolaget Xavitech AB, det helägda dotterbolaget Micropumps (4 MSEK i nettoomsättning 2019), samt 49 % i koncernen Frontwalker (146 MSEK i nettoomsättning 2019). Förvärvet av Frontwalker har gett Xavitech ett starkt förbättrat kassaflöde genom de kvartalsvisa utdelningar som Frontwalker delar ut till sina två aktieägare. I samband med transaktionen som fullföljdes under hösten 2019 antog Xavitech en ny strategisk inriktning, nya finansiella mål samt ny utdelningspolicy:

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

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

Emissionslikvidens användning

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

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

Största ägaren Empir Group AB (28,4 % av aktierna och 29,8 % av rösterna) har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel av företrädesemissionen, vilket motsvarar en total nyinvestering i Xavitech om ca 5,7 MSEK.

Varför investera?

- Löpande kassaflöden från IT-konsultverksamheten och en förmånlig kapitalstruktur innebär goda förutsättningar för hög direktavkastning (vid senaste utdelningsbeslut på årsstämma 15 maj 2020 ca 10 %)
- Dotterbolaget Xavitech Micropumps plan för att penetrera marknaden med sin unika pumpteknologi och nå lönsamhet 2022 är fullt finansierad och under exekvering
- Flexibel och förmånlig lånefinansiering minskar risken och medger fortlöpande optimering av Bolagets kapitalstruktur
- Stabil koncern med kostnadseffektiv administration och erfaren ledning och huvudägare
- Noterad aktie och starka kassaflöden innebär möjlighet till ytterligare förvärv, vilket skulle innebära skalfördelar genom ännu bättre resursutnyttjande av administration och koncernledningsfunktion

Erbjudandet i korthet

Villkor	Varje befintlig aktie i Xavitech berättigar till en (1) teckningsrätt, och en (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie.
Teckningskurs	1,25 SEK per B – aktie. Courtaget utgår ej.
Teckningsperiod	9 – 25 juni 2020.
Handel med teckningsrätter	9 – 23 juni 2020.
Avstämningsdag	5 juni 2020.
Emissionsbelopp	20 001 011,25 SEK.
Antal befintliga aktier	16 000 809 aktier.
Antal aktier i Erbjudandet	16 000 809 B – aktier.
Bolagsvärde före Erbjudandet*	Cirka 20 MSEK.
Teckningsåtaganden	Teckningsåtaganden motsvarande 28,4 procent av Företrädesemissionen erhållits av Bolagets största ägare.
Utspädning	Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Xavitech utspädd med 50 procent.
Handel i aktien	NGM Nordic SME.

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