



Inbjudan till teckning av aktier i
Sivers IMA Holding AB (publ)

Februari 2013

SIVERSIMA

Sivers IMA Holding AB (publ)

Föreliggande Memorandum avser ett erbjudande om att delta i Sivers IMA Holdings företrädesemission om högst cirka 5,6 Mkr. Det är upprättat i informationssyfte och skall inte ses som investeringsråd. Dokumentet är inte granskat av en revisor. Det skall läsas tillsammans med samtliga dokument som i förekommande fall inför livets genom hänvisning. För ytterligare information om de nytecknade aktierna hänvisas till Sivers IMA Holding AB.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Dokumentet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land.

Observera att placeringar i värdepapper sker på egen risk och det finns inga garantier för avkastning och din investering kan helt förlora sitt värde. Sivers IMA Holding ansvarar för innehållet i dokumentet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som väsentligt skulle kunna påverka dess innebörd.

Även om Sivers IMA Holding är av uppfattningen att den information som lämnas på följande sidor är korrekt och komplett per dagen för lämnande av informationen och även om Sivers IMA Holding kan komma att lämna ny information från tid till annan, åtar sig Sivers IMA Holding inget ansvar för att uppdatera eller korrigera sådan information och fransäger sig uttryckligen någon skyldighet att göra detta.

Definitioner

I detta memorandum används definitionen "Sivers", "Sivers IMA", "SI Holding", SI Holding AB (publ) och "Bolaget" som beteckning för Sivers IMA Holding AB (publ) (organisationsnummer 556383-9348) såvida inte annat framgår av sammanhanget eller, beroende på sammanhang, dess helägda dotterbolag Sivers IMA AB (organisationsnummer 556063-7331). Sivers IMA Holding AB enda verksamhet består i innehavet av det helägda dotterbolaget Sivers IMA AB.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan om handel i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor samt på Bolagets hemsida www.siversima.com. Memorandumet kan också hämtas på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl underbyggda, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Även om styrelsen anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas för att de kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast styrelsens bedömningar och antaganden vid tidpunkten för memorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgångar kan komma att skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Sivers IMA gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag och enligt AktieTorgets regelverk.

Memorandumet innehåller flera hänvisningar till information och marknadsstatistik framställda av tredje part. Ingen av dessa källor har, såvitt styrelsen känner till, några väsentliga intressen i Sivers IMA. Information från sådan tredje part som ingår i memorandumet har återgivits korrekt och såvitt Sivers IMA kan känna till genom jämförelse med annan information har inga uppgifter väsentliga utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

AktieTorget har tillstånd av Finansinspektionen att driva handelsplattform och står under inspektionens tillsyn. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på AktieTorget inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På AktieTorget gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller Kollegiets för svensk bolagsstyrning "regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar". Bolag vars aktier handlas på AktieTorget är alltså inte skyldiga att följa samma regelverk som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på AktieTorget kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. AktieTorget är en handelsplats som betecknas MTF. Förkortningen MTF står för "Multilateral Trading Facility" och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive).

Bolagets aktie upptogs den 4 februari 2013 till handel på AktieTorget under kortnamnet SIVE.

ISIN-kod för aktien är SE0003917798.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	6
Inbjudan	8
Vd har ordet	9
Bakgrund och motiv	10
Villkor och anvisningar	11
Bolagets verksamhet	16
Marknad	19
Historik	21
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	22
Legala frågor och övrig information	24
Aktiekapital och ägarförhållanden	26
Skattefrågor i Sverige	29
Bolagsordning	31
Finansiell information i sammandrag	32
Handlingar införlivade genom hänvisning	38
Ordlista	39



Sammanfattning

Erbjudandet i sammandrag

Emission av aktier i Sivers IMA Holding AB (publ)

Den som på avstämningsdagen den 31 januari 2013 är aktieägare i Sivers IMA äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav. Under förutsättning att inte alla teckningsrätter utnyttjas av befintliga aktieägare kommer även allmänheten ges tillfälle att teckna aktier i emissionen.

Aktieägare i Sivers IMA erhåller för varje innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs sju (7) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Handel med teckningsrätter pågår på AktieTorget under teckningstiden.

Emissionskurs:	3,25 kronor per aktie.
Teckningstid:	4 februari 2013 t o m 20 februari 2013
Avstämningsdag:	31 januari 2013
Emissionsbelopp vid full teckning:	5 623 313,89 kronor, före emissionskostnader

Bakgrund och motiv

Smarta mobiltelefoner och andra nätanslutna produkter utgör alltmer integrerade delar av människors vardag. Nya applikationer som syftar till att förenkla och effektivisera både yrkesmässiga och personliga funktioner tillkommer ständigt. Belastningen på de mobila kommunikationsnätverken tilltar i takt med den växande datatrafiken. Behovet av kapacitetshöjande investeringar och åtgärder i de mobila telefon- och datanäten ökar, och utgör en omvärldsfaktor av stor betydelse för efterfrågan på Sivers IMAs produkter inom millimetervågsteknologi.

Samtidigt har nätverksägarna under den senaste perioden generellt sett varit återhållsamma med nyinvesteringar i sin infrastruktur. Detta kombinerat med den ökande data- trafikken medför uppdämda behov av överföringskapacitet. Dessa behov måste inom en snar framtid tillgodosas för att operatörerna skall kunna upprätthålla tillgänglighet och kvalitetsnivå hos nättjänsterna för att försvara sina konkurrensfördelar. Sivers IMA har förutsett denna utveckling, och förberett Bolagets leveranskapacitet inför kommande ut-

byggnader av kapaciteten hos världens mobila datanätverk.

Flera leverantörer av nätverksutrustning har idag utvecklat enheter som bygger på Sivers IMAs komponenter och branschledande kompetens inom millimetervågsteknologi. De första generationerna av Bolagets produkter är färdigutvecklade och säljs idag. De utgör viktiga komponenter i de nya enheter som leverantörerna av nätverksutrustning börjat presentera för operatörerna. Sivers IMA har också genomfört investeringar i ökad tillverkningskapacitet. Hittills har leveranserna avsett förserier till olika nätverksleverantörer, och Bolaget står kapacitetsmässigt redo inför inledande volymleveranser.

Medlen från förestående nyemission skall i första hand användas till åtgärder som ytterligare stimulerar kundernas benägenhet att inkludera Sivers IMAs produkter och teknologi i sina lösningar. Dessa åtgärder består främst i marknadsföring, teknikseminarier och assistans vid kundernas utvecklingsprojekt. Vidare skall medlen utgöra en allmän förstärkning av Bolagets rörelsekapital.

Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet efter förestående emission är tillräckligt för att täcka de behov som bolaget har fram till volymtillverkning av nätverksutrustning. Inför föreliggande nyemission har Bolagets huvudägare samt styresledamöter med aktieinnehav meddelat sina avsikter att teckna i proportion till nuvarande aktieinnehav. Dessutom har avtal om emissionsgarantier ingåtts med externa parter. Härigenom är emissionen fullt garanterad.

Bolagsinformation

Bolagets firma är Sivers IMA Holding AB (publ) med organisationsnummer 556383-9348.

Bolagets adress och kontaktuppgifter:

Sivers IMA Holding AB (publ)
Box 1274
Torshamnsgatan 9
164 29 Kista
Tel: +46 8 7036800
www.siversima.com

Koncernstruktur

Sivers IMA AB är ett helägt dotterbolag till Sivers IMA Holding AB. Moderbolaget bedriver ingen verksamhet förutom innehavet av Sivers IMA AB, och påverkar således koncernekonomin endast i liten omfattning.

Verksamheten

Sivers IMA är en ledande leverantör av mikrovågsteknologi. Verksamheten påbörjades 1951 och Bolaget är internationellt erkänt som en stabil högkvalitetsleverantör. Huvudkonkurrenten och den egna produktionsanläggningen ligger i Kista utanför Stockholm.

Bolagets produkter kan delas in i tre huvudkategorier:

- Signalkällor (Signal Sources)
- Radarsensorer (Radar Sensors)
- Millimetervågsprodukter (mm-Wave Products)

Intäkterna från Signalkällor år 2012 utgör cirka 65% av nuvarande försäljning. Millimetervågsprodukter för telekommunikationsindustrin utgör cirka 10% och Radarsensorer cirka 25% av försäljningen. Försäljningen inom befintliga produktkategorier väntas förbli relativt stabil, förutom inom kategorin telekommunikationssektorn, där efterfrågan på Bolagets produkter och kundnöjdheten ökat kraftigt under den senaste tolv månadersperioden.

Marknad och kunder

Dagens mobiltelefoner innehåller ofta kompletta dataterminaler med full åtkomst till Internet, bildöverföringsmöjligheter, sociala medier etc. Utvecklingen går oerhört snabbt, och alla nya uppkopplade kommunikationsprodukter ställer högre krav på de befintliga mobilnäten där utbyggnaden av kapacitet redan kräver stora investeringar. Efterfrågan växer för utrustning som till en ekonomiskt försvarbar kostnad kan hantera betydligt större datamängder än tidigare. Sådan utrustning är av strategisk betydelse för att klara denna kapacitetsutbyggnad.

Sivers IMA identifierade tidigt ett teknikskifte inom millimetervågsteknik och har utvecklat en ny generation produkter som kan tillverkas i stora serier och till väsentligt lägre kostnader än vad som tidigare varit möjligt. Bolagets produkter är idag på god väg att spela en viktig roll när det gäller att bidra till en kostnadseffektiv lösning av problemet med de ständigt ökande bandbreddsbehoven inom dagens och kommande generationers mobilnät.

Bolagets kunder utgörs traditionellt av företag inom försvar, flyg- och rymdindustrin, men i takt med de ökade kraven på de mobila nätverken framstår nu leverantörer av utrustning för nätverksutbyggnad som den snabbast växande kundkategorin.

Det av styrelsen uppskattade värdet på den marknad som Sivers IMA huvudsakligen riktar in sig på uppskattas i uppgå till cirka 850 Mkr år 2016. Detta baserar sig på antagandet att Bolagets produkter utgör cirka 25% av ingående komponenter i det förväntade antalet sålda radiolänkenheter för E-bandet. Denna marknad beräknas vara värd totalt cirka 550 MUSD, enligt en marknadsprognos från analysföretaget E.J.L. Andra i andra marknadssegment föreligger behov av Bolagets produkter, men dessa volymer räknas inte in i bedömningarna av storleken hos Sivers marknadspotential.

Handel i aktien, beteckningar

Bolagets aktie har tidigare handlats på NGM MTF. Efter ett styreslebeslut om listbyte upptogs aktierna den 4 februari 2013 till handel på AktieTorget under kortnamnet SIVE. ISIN-kod för aktien är SE0003917798.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen består av ordföranden Björn Norrbom, ledamöterna Dag Sigurd, John Fällström, Erik Fällström samt Olle Westblom, ledamot tillika verkställande direktör.

Revisor

Marie Nordlander, auktoriserad revisor, medlem i FAR, Parameter Revision AB,

Ägarstruktur

Offentlig aktiebok 2012-12-28

10 största ägare	Innehav	Innehav, %
Ålandsbanken Sverige AB	4 928 904	40,70%
SEB Securities Services	2 370 961	19,58%
Avanza Bank AB	914 279	7,55%
Citibank International PLC (England), Sweden	854 701	7,06%
Aqurat FK, AB för SEC	543 455	4,49%
Erik Penser Bankaktiebolag	527 273	4,35%
Nordea Bank AB (publ)	320 157	2,64%
Nordnet Bank AB	310 594	3,56%
Carnegie Investment Bank AB	344 525	2,84%
Svenska Handelsbanken AB (publ)	232 860	1,92%



Riskfaktorer

Sivers IMAs verksamhet är liksom allt företagande förenad med risk. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. En investerare bör göra en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll påverkar dess resultat och finansiella ställning liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande. Nedanstående riskfaktorer bedöms vara de som kan komma att få störst inverkan på Bolagets framtida utveckling. Förteckningen över tänkbara riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter sannolikhet eller grad av betydelse. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det kan inte garanteras att Bolaget kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Beroende av större kunder

Sivers IMA har idag cirka 30 kunder. Tre av dessa står för drygt 50% av bolagets nuvarande omsättning. Skulle någon eller båda av dessa minska eller helt upphöra med sina inköp från Bolaget kan detta inverka på omsättningen under en kortare eller längre period, vilket skulle kunna påverka Bolagets lönsamhet och ställning.

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

Bolaget är beroende av olika samarbeten och affärsförhållanden med etablerade marknadsaktörer. Om någon av dessa skulle försättas i en position som försvårar eller försernar denna parts förmåga att uppfylla sina åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet på ett negativt sätt.

Teknisk utvecklingsrisk

Det finns risker i att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknads lansering av delar av eller hela produktkategorier med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. Likaså finns det risk att Bolaget

inte lyckas finna de tekniska lösningar som krävs för en kommersiell lansering, eller att dessa mål inte uppnås inom rimlig tid.

Förmåga att hantera tillväxt

I takt med att organisationen växer behöver effektiva planerings- och ledningsprocesser utvecklas. Om Bolaget misslyckas med att hantera en snabb tillväxttakt kan detta få negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

Konkurrens

Sivers IMA agerar på en starkt konkurrensutsatt marknad. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens från marknadsaktörer med i många fall betydligt större finansiella resurser kan leda till minskade tillväxtpotentialer eller att Bolagets verksamhet på andra sätt påverkas negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid viss tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Det är styrelsens bedömning att Bolaget är verksam på en marknad som förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningspotentialer under de kommande åren. Det kan dock inte uteslutas att marknaden utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroökono-

miska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer.

Risker associerade med företagsförvärv

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål. Det föreligger dock alltid en risk att företagsförvärv inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Legala och politiska risker

Bolaget är och kommer även framgent att vara verksamt på marknader och inom sektorer som i många fall präglas av en hög grad av politisk styrning och/ eller lagstiftning och regleringar av olika slag. Ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan ha en inverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

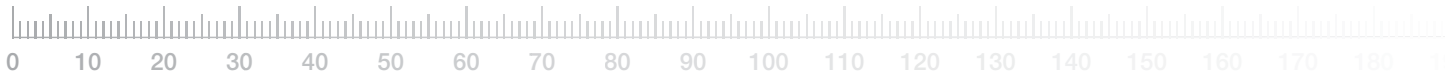
Valutakursförändringar

Bolaget är verksamt på en internationell marknad där priserna på både ingående material och komponenter samt de priser som erhålls för färdiga produkter i många fall är beroende av utvecklingen av den svenska kronan gentemot ett flertal utländska valutor. En stor del av dagens försäljning sker i Nordamerika och Europa vilket innebär att Bolaget har en relativt stor exponering mot Euro och amerikanska Dollar. Kursfluktuationer kan därför påverka Bolagets resultat och ställning.

Risker relaterade till bolagets aktie

Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget. Det går inte att förutsäga huruvida investerarnas intresse för Bolaget från tid till annan leder till livaktig handel i aktien. Samtidigt föreligger det en risk att Bolagets aktier inte kommer att omsättas dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurser kan komma att vara stort. Marknadspotentialen kan komma att avvika avsevärt från teckningskursen. Det finns ingen garanti för att aktier i Bolaget kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt.

En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på AktieTorget inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På AktieTorget gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS) eller Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler.



Inbjudan

Emissionsbeslut

I kraft av bemyndigande lämnat vid årsstämman i Sivers IMA Holding AB (publ) den 23 april 2012 har styrelsen beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 1 730 250 aktier.

Emissionskursen är fastställd till 3,25 kronor per aktie.

Även allmänheten ges tillfälle att teckna aktier i emissionen i den omfattning som eventuellt ej utnyttjade teckningsrätter medger. Under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad tillförs Sivers IMA 5 623 313,00 kronor före emissionskostnader.

Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 0,5 Mkr för upprättande av memorandum, avgifter till myndigheter, distribution och marknadsföring.

Emissionsgaranti och teckningsförbindelser

Emissionsgaranti har upphandlats. Befintliga huvudägare har på förhand förbundit sig att teckna för motsvarande 44% av emissionsbeloppet. Resterande del upp till 100% av emissionen är garanterad av externa garanter. I händelse av överteckning ställer huvudägarna teckningsrätter till förfogande för att öka ägarspridningen i Bolaget med syfte att möjliggöra bättre likviditet i aktiehandeln.

Teckningsrätter

Sju innehavda aktier i Sivers IMA ger rätt att teckna en ny aktie. För varje innehavd aktie erhålles en teckningsrätt. För teckning av en nyemitterad aktie krävs sju teckningsrätter.

Inbjudan

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Sivers IMA till en kurs av 3,25 kronor per aktie. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att öka med 865 125 kronor, från 6 055 876,50 kronor till 6 921 001,50 kronor, och antalet aktier kommer att öka med 1 730 250 aktier från 12 111 753 aktier till 13 842 003 aktier.

Utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas, kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 12,5% av samtliga utestående aktier i Bolaget. En aktieägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Stockholm den 14 januari 2013

Styrelsen

Vd har ordet

Sivers IMA tar den trådlösa kommunikationen till framtiden!

För drygt två år sedan började vi processen med att omvandla Sivers IMA Holding till ett publikt bolag med mål att i en takt som vi själva styrde, lista vår aktie på Nordic MTF. Ser vi tillbaka på dessa två år så kan jag som verkställande direktör i Sivers IMA Holding AB (publ) konstatera att processen visserligen har tagit betydande resurser i anspråk men också gjort att vi byggt en bred krets aktieägare samtidigt som det stärkt koncernens anseende i diskussionerna med våra kunder. Dessa utgörs idag av världens största företag inom segmentet radiolänkleverantörer.

Under 2012 kunde vi kommunicera en rad olika, var för sig, mycket positiva nyheter till våra aktieägare och omvärlden.

Tillsammans visar dessa nyheter att Sivers IMA-koncernen förfogar över en mycket intressant teknologi som kunderna inom vårt segment både efterfrågar och behöver, då ökad överföringshastighet i de mobila kommunikationsnäten är en alltmer avgörande konkurrensfödel.

Till skillnad från många andra tillväxtföretag klarade Sivers IMA-koncernen under förra året att redovisa försäljning till en rad olika nya kunder inom flera områden. Under 2012 kunde vi bland annat meddela att EADS, en av Europas största koncerner, valde att lägga en flerårig order hos oss samtidigt som de ingick en option om förlängning till denna.

Inom segmentet radiolänkar kan vi nu räkna in tre av de fem största aktörerna till vår kundskara, sedan dessa köpt vår converter för kommunikation på det s k E-bandet. Dessa

företag har nu testat våra converters och det är vår förhoppning att vi redan under 2013 kommer i gång med serieleveranser till dessa företag.

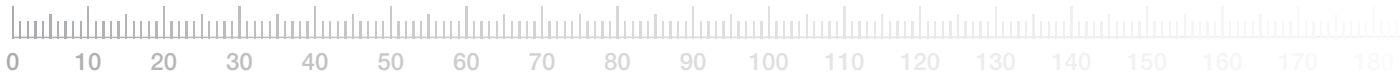
Under 2012 kom vi att delta i inte mindre än tre olika forskningsprojekt som finansieras av EU. Av dessa är E3NETWORK, som har som uppgift att ta fram radiolänkteknologier med extremt hög kapacitet för framtidens mobiltelefonnät ett av de mest spännande. Utöver Sivers IMA deltar multinationella företag som Alcatel-Lucent, ST Microelectronics och Infineon men också en rad mindre aktörer med spjutspetskompetens. Vi kan således knyta en rad nya viktiga kontakter samtidigt som vi får ytterligare ett erkännande för vår kompetens.

Vi tar nu ett steg vidare, då vi har valt att flytta listningen av vår aktie till AktieTorget. Detta medför att Sivers IMA kommer att handlas direkt i NasdaqOMX:s system, vilket är samma system som används av Stockholmsbörsen. I samband med detta genomför vi denna nyemission för att stärka vår kassa inför de åtgärder som ytterligare stimulerar kundernas benägenhet att inkludera Sivers IMAs produkter och teknologi i sina lösningar. Dessa åtgärder består främst i marknadsföring, teknikseminarier och assistans vid kundernas utvecklingsprojekt.

Som jag hoppas framgår emotser vi den närmaste tiden med stor tillförsikt, och hoppas att så många aktieägare som möjligt, befintliga som nya, väljer att fortsätta den spännande resan med Sivers IMA.

Olle Westblom

Verkställande direktör, Sivers IMA Holding



Bakgrund och motiv

Smarta mobiltelefoner och andra nätanslutna produkter utgör alltmer integrerade delar av människors vardag. Nya applikationer som syftar till att förenkla och effektivisera både yrkesmässiga och personliga funktioner tillkommer ständigt.

Belastningen på de mobila kommunikationsnätverken tilltar i takt med den växande datatrafiken. Behovet av kapacitetshöjande investeringar och åtgärder i de mobila telefon- och datanäten ökar, och utgör en omvärldsfaktor av stor betydelse för efterfrågan på Sivers IMAs produkter inom millimetervågsteknologi. Samtidigt har nätverksägarna under den senaste perioden generellt sett varit återhållsamma med nyinvesteringar i sin infrastruktur. Detta kombinerat med den ökande datatrafiken medför uppdämda behov av överföringskapacitet. Dessa behov måste inom en snar framtid tillgodoses för att operatörerna skall kunna upprätthålla tillgänglighet och kvalitetsnivå hos nättjänsterna för att försvara sina konkurrensfördelar.

Sivers IMA har förutsett denna utveckling, och förberett Bolagets leveranskapacitet inför kommande utbyggnader av kapaciteten hos världens mobila data-nätverk.

Flera leverantörer av nätverksutrustning har idag utvecklat enheter som bygger på Sivers IMAs komponenter och branschledande kompetens inom millimetervågsteknologi.

De första generationerna av Bolagets produkter är färdigutvecklade och säljs idag. De utgör viktiga komponenter i de nya enheter som leverantörerna av nätverksutrustning

börjat presentera för operatörerna. Sivers IMA har också genomfört investeringar i ökad tillverkningskapacitet. Hittills har leveranserna avsett förserier till olika nätverksleverantörer, och Bolaget står kapacitetsmässigt redo inför inledande volymleveranser.

Medlen från förestående nyemission skall i första hand användas till åtgärder som ytterligare stimulerar kundernas benägenhet att inkludera Sivers IMAs produkter och teknologi i sina lösningar. Dessa åtgärder består främst i marknadsföring, teknikseminarier och assistans vid kundernas utvecklingsprojekt. Vidare skall medlen utgöra en allmän förstärkning av Bolagets rörelsekapital.

Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet efter förestående emission är tillräckligt för att täcka de behov som bolaget har fram till volymtillverkning av nätverksutrustning. Inför föreliggande nyemission har några av Bolagets huvudägare meddelat sina avsikter att teckna i proportion till nuvarande innehav, samt att teckna de aktier som eventuellt inte tecknas av övriga aktieägare eller av allmänheten.

Försäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Sivers IMA Holding AB (publ) med anledning av förestående emission. Nedanstående ledamöter i styrelsen för Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ensamt ansvarig för innehållet i detta memorandum och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som förmedlas häri, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som väsentligt skulle kunna påverka dokumentets innebörd.

Stockholm 14 januari 2013

Styrelsen – Björn Norrbom, Dag Sigurd, John Fällström, Erik Fällström och Olle Westblom

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen i Sivers IMA Holding AB (publ) beslutade den 14 januari 2013, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 23 april 2012, att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 865 125,00 kr genom nyemission av högst 1 730 250 aktier envar med ett kvotvärde om 0,50 kr till en teckningskurs om 3,25 kr per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i emissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 5 623 312,50 kr.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 31 januari 2013 är registrerade som aktieägare i Sivers IMA äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 31 januari 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 28 januari 2013 och första dag exklusiv rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 januari 2013.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 31 januari 2013 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) ny aktie erfordras sju (7) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna aktier med stöd av teckningsrätter i Sivers IMA senast den 20 februari 2013 eller sälja teckningsrätterna senast den 15 februari 2013.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 4 februari – 15 februari 2013.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,25 kr per aktie. Courtage utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m fl erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 4 februari – 20 februari 2013.

Observera att teckning av aktier ska ske senast kl. 15.00 den 20 februari 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Sivers IMA äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 20 februari 2013. Styrelsen i Sivers IMA har inte förbehållit



Villkor och anvisningar – forts

sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 20 februari 2013. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post. Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 20 februari 2013. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Sivers IMA att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 (0)431 - 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

Tilldelning skall ske till dem som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt och i första hand ske till bolagets tidigare aktieägare och vid övertäckning ske pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och, om detta inte är möjligt, genom lottning. I andra hand skall tilldelning ske till annan som anmält intresse om att få teckna aktier i emissionen och vid övertäckning ske i förhållande till det antal aktier som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan stöd av företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid 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. I tredje hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 4 februari 2013 – 20 februari 2013. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningsedel II.

Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.siversima.se) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 20 februari 2013. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Sivers IMA att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:
BIC: SWEDSESS
IBAN nr: SE44 8000 0816 9591 3403 9479

Betalda tecknade aktier (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier

(BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Delregistrering

Sivers IMA kommer att nyttja möjligheten till delregistrering av den aktuella företrädesemissionen hos Bolagsverket. Detta innebär att flera serier av betald tecknad aktie (BTA) kommer att utfärdas, varvid den första serien benämns BTA 1. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart den första delregistreringen skett.

En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats. Detta beräknas ske i början av mars 2013. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

BTA 1

Handel med BTA 1 kommer att ske på AktieTorget från och med den 4 februari 2013 och beräknas pågå till och med den 25 februari 2013. Exakt datum avseende sista dag för handel med BTA 1 kommer att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.siversima.se samt www.aktietorget.se), vilket är beräknat att publiceras under vecka 8, 2013.

BTA 2

Handel med BTA 2 kommer att ske på AktieTorget från och med dag efter avslutad handel med BTA 1. Exakt datum avseende första dag för handel med BTA 2 kommer att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.SiversIMA.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 8, 2013.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.



Villkor och anvisningar – forts

Handel med aktier

Sivers IMAs aktie är från och med den 4 februari 2013 upptagen till handel på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet SIVE och ISIN-kod SE0003917798. De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

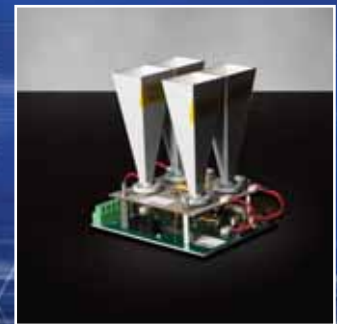
Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.siversima.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 9, 2013.

Emissionsinstitut

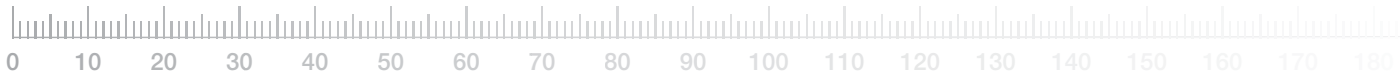
Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.



Verksamheten består idag huvudsakligen av utveckling, produktion och leverans av olika produkter som används bl a till radiolänkar inom mobil kommunikation, radarsensorer, militära applikationer och olika sorters lab- och testutrustning.



Bolagets verksamhet

Sivers IMA AB, som är ett helägt dotterbolag till Sivers IMA Holding AB, är en ledande leverantör av systemkomponenter baserade på mikrovågsteknologi. Verksamheten påbörjades 1951 och Bolaget är internationellt erkänt som en stabil leverantör av högkvalitetsprodukter. Huvudkontoret och den egna produktionsanläggningen ligger i Kista utanför Stockholm och verksamheten sysselsätter 17 personer varav sju inom utveckling. Bolaget har även ett säljkontor i USA och agenter och distributörer finns över hela världen.

Verksamheten består idag huvudsakligen av utveckling, produktion och leverans av olika produkter som används bl a till radiolänkar inom mobil kommunikation, radarsensorer, försvarsindustrin och olika sorters laboratorie- och testutrustning. Produkterna delas in i tre huvudkategorier:

- Signalkällor (Signal Sources)
- Radarsensorer (Radar Sensors)
- Millimetervågsprodukter (mm-Wave Products)

Mer än 85% av Sivers IMAs försäljning sker på exportmarknaden. Av befintlig försäljning sker cirka 36% i Nordamerika. En stor del av dessa leveranser monteras i system avsedda för den amerikanska högteknologiska försvarsindustrin, vilket ställer höga krav på kvalitet och prestanda. 46% av försäljningen går till Europa och resterande 18% till Asien.

Signalkällor utgör år 2012 cirka 65% av nuvarande försäljning. Millimetervågsprodukter utgör cirka 10% och Radarsensorer cirka 25% av försäljningen. Försäljningsvolymerna inom kategorierna Signalkällor och Radarsensorer har sedan några år varit relativt stabila, emedan kundintresset för Bolagets produkter och kunnande inom millimetervågsprodukter inom telekomsektorn ökat kraftigt under den senaste tolv månadersperioden.

Nya kommunikationsmönster driver efterfrågan på millimetervågslänkar

Dagens mobiltelefoner innehåller ofta kompletta dataterminaler med full åtkomst till Internet, bildöverföringsmöjligheter, sociala medier etc. Utvecklingen går oerhört snabbt, och alla nya uppkopplade kommunikationsprodukter ställer högre krav på de befintliga mobilnäten där utbyggnaden av kapacitet redan kräver stora investeringar.

Efterfrågan växer på utrustning som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare, till en ekonomiskt försvarbar kostnad. Sådan utrustning är av strategisk betydelse för att klara denna kapacitetsutbyggnad. Bolagets existerande och kommande kunder inom telekomsektorn är leverantörer av radiolänkar till mobiloperatörer. Bolagets produkter utgör ett viktigt delsystem i en radiolänkenhet, s k ODU. Det bedöms att värdet av Sivers IMAs millimetervågs converter utgör cirka 25% av värdet av en länkradio.

Sivers IMA identifierade tidigt ett teknikskifte inom millimetervågsteknik och har utvecklat en ny generation produkter som kan tillverkas i stora serier och till väsentligt lägre kostnader än vad som tidigare varit möjligt. Bolagets produkter är idag på god väg att spela en viktig roll när det gäller att bidra till en kostnadseffektiv lösning av problemet med de ständigt ökande bandbreddsbehoven inom dagens och kommande generationers mobilnät.

Att använda sig av högre frekvenser vid överföring av data löser två huvudsakliga problem: det ena är behovet av ökad bandbredd och det andra är att de lägre frekvensbanden börjar bli överutnyttjade, d v s det finns i många fall ingen eller lite plats kvar vid de lägre frekvenserna, vilket innebär att det finns begränsat utrymme för att tillgodose de ökade bandbreddsbehoven inom de frekvenser som oftast används idag.

De högre frekvenserna är heller inte reglerade på samma sätt som de lägre, som i många fall kräver dyra licenser. Således utgör möjligheten för operatörerna att kunna utnyttja dessa högre frekvensband stora kommersiella fördelar.

Väl positionerat för expansion

Med utgångspunkt från den nya produktgenerationen har Bolaget positionerat sig för en kraftig tillväxt framöver. Kombinationen av tekniskt spetskunnande, redan utvecklade

produkter och strategiska relationer till olika leverantörer inom mobilsystem skapar ett gynnsamt utgångsläge.

Bolagets målsättningen är att Sivers IMA:s millimeter-vågsprodukter ska spela en viktig roll i den pågående kapacitetsutbyggnaden av världens mobilsystem. Bedömningen är därför att telekomsektorn kommer att vara Bolagets viktigaste marknadssegment framöver. Styrelse, ledning och personal besitter erfarenhet och kompetens samt ett brett och väletablerat nätverk inom berörda verksamhetsområden. Bolagets ledning och styrelse har en utvecklad koppling till de sektorer som är och kommer att vara av vikt för en lyckad utveckling av verksamheten och lönsamheten.

Styrelsen och ledningen för Sivers IMA bedömer att Bolagets största marknad inom kort kommer att utgöras av Telekomsektorn.

Backhaul är den del av kommunikationsnätet som benämns "Last mile" om man ser från transportnätet. Grovt kan ett kommunikationsnät delas i tre delar, accesnätet (d v s länken mellan mobiler och radiobasstationer, backhaul nätet (länkar mellan basstationer och mellan basstationer och network controllers) samt transportnätet (nätet som transporterar över landet etc).

Optisk fiber, radiolänk eller trådbunden dataöverföring

Överföring av information mellan och till/från basstationer i det s k backhaulnätet kan huvudsakligen ske på tre olika sätt. Antingen trådbundet, via optisk fiber eller via radiolänk. Optisk fiber har den överlägset högsta överföringskapaciteten, men samtidigt den högsta installationskostnaden – om inte basstationen ligger vid en redan befintlig fiber. Radiolänk har fördelen att inga fysiska kopplingar behöver finnas mellan basstationerna och möjliggör således för en kostnadseffektiv och snabb utbyggnad, men överföringskapaciteten är däremot begränsad av vilka frekvenser som kan användas. Trådbundna nät används naturligtvis om de finns och om överföringskapaciteten räcker.

Att öka överföringskapaciteten genom att migrera till högre frekvenser i kommunikation med radiolänk har hittills inte varit ett kommersiellt gångbart alternativ utom i särskilda fall. Detta då komplexiteten i utrustningen och kostnaderna för de elektroniska komponenterna tenderar att öka i takt med frekvensen. Visserligen finns utrustning som redan idag möjliggör kommunikation med millimetervågor, men kostnaden gör ofta att dessa produkter inte lämpar sig för en storskalig utbyggnad.

Kostnadseffektiv teknik och pågående leveranser

Ett viktigt mål vid utvecklingen av Sivers IMA:s nya produktplattform har varit att väsentligt sänka produktionskostnaderna. Tidigare generationers produkter har i många fall inte varit möjliga att tillverka kostnadseffektivt då deras komplicerade struktur och höga toleranskrav vid montering gjort det svårt att montera dem maskinellt och i stora serier. De har därför till stor del varit monterade för hand och i mindre serier, med höga styckkostnader som följd. Sivers IMA har genom sin produktutveckling åstadkommit tekniska lösningar som minskar toleranskraven och som gör det möjligt att montera produkterna maskinellt. Sivers IMA är idag i stort sett ensam om att kunna göra detta och Bolaget bedömer att kostnadssänkningen uppgår till cirka 80% jämfört med hittillsvarande tillverkningsmetoder.

Sivers IMA utvecklar och säljer inte kompletta radiolänkar till nätägare och operatörer, utan är specialiserad på att leverera själva transceiveren (d v s en kombinerad sändare och mottagare) som byggs in i radiolänkenheten. Denna produktplattform gör det möjligt för tillverkare och leverantörer av utrustning för s k Wireless Backhaul, d v s kommunikation mellan huvudnäten och många spridda basstationerna, att bygga kostnadseffektiva radiolänkar i serieproduktion.

Viktigt i sammanhanget är att Sivers IMAs nya millimeter-vågsprodukter redan idag tillverkas, säljs och levereras. Det är således inte frågan om att Bolaget har för avsikt att introducera produkterna på marknaden utan försäljning och leverans till kund sker redan. Bland kunder som använder, testar och utvärderar de första generationernas produkter är Broadcom, INTEL, Aeroflex och E-Blink m fl.

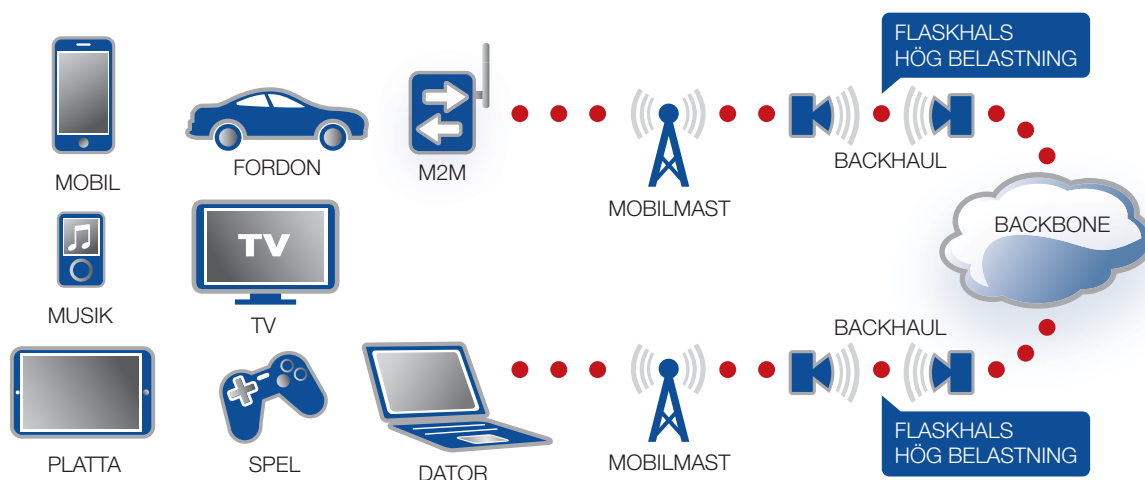
Spetsteknologi för högvolymproduktion

I Bolaget finns unik kompetens och egna utvecklingsresurser som ger möjligheten att snabbt utveckla och anpassa produkter. I grund och botten rör det sig om liknande produkter som Bolagets hittillsvarande verksamhet baserats på med skillnanden att betydligt högre frekvenser används (över 60 GHz mot tidigare högst 25 GHz). En del av Bolagets konkurrenskraft består således i att kunna tillhandahålla kostnadseffektiva lösningar inom dessa höga frekvensområden.

Vissa viktiga ingående komponenter är halvledarkretsar som idag köps in utifrån. Bolaget har därför sedan tidigare planerat att starta egen utveckling av dessa chip för att säkerställa att kostnads målen nås, att volymleveranser säkras samt att det egna innehållet i produkterna ökar. Under våren 2011 erhöll bolaget bidrag från Vinnova riktat mot detta ut-



Bolagets verksamhet – forts



vecklingsprojekt som pågår med full kraft. Hittills uppnådda resultat är mycket lovande.

Sivers IMAs teknologi har sin grund i en lång industriell erfarenhet, omfattande forskning och etablerade relationer till några av de stora aktörerna inom telekom. Teknik- och produktplattformen är utvecklad för högvolymproduktion med låga tillverkningskostnader som följd.

Patent och patentpolicy

Inom Bolagets verksamhetsområde är det vanligt att bolag försöker skydda sina uppfinningar genom att söka patent. Sivers IMA agerar på samma sätt och söker patent på uppfinningar som bedöms vara viktiga för att stödja affärsverksamheten och som skulle kunna ge Bolaget ensamrätt till sin egenutvecklade teknologi. Bolaget är inte, såvitt känt, beroende av licenser till några externa patent eller andra immaterialrätter för sin verksamhet.

Sivers IMA har egna, unika konstruktioner inom millimetervågsteknik och arbetet med att patentera dessa pågår. Ett av de sökta patenten är relaterat till minskade toleranskrav vid sammansättningen av produkter. Bolaget har genom sin utveckling lyckats öka dessa toleranser cirka tio gånger jämfört med traditionella tillverkningsmetoder för produkter som arbetar vid de aktuella höga frekvenserna. De metoder som används innebär ett rejält nytänkande och bedöms kunna leda till patent, vilket stöds av patentmyndighetens granskningsrapporter. En annan uppfinning som patentsökts gäller avståndsmätning.

I Bolagets verksamhetsplan läggs ökat fokus på att identifiera och skydda uppfinningar. Ett program för belöning av uppfinningar har införts som en stimulansåtgärd.

Forskning och utveckling

Genom att delta i offentligt finansierade forskningsprogram med bl a Chalmers har Sivers IMA på ett kostnadseffektivt sätt kunnat ta del av resultaten samtidigt som forskningens inriktning kunnat påverkas. Den offentliga finansieringen gör dock att ingen äganderätt eller exklusivitet kan erhållas. Däremot har Bolaget fått en fördel genom att ha varit med och utformat forskningsprogrammets inriktning, genom att få tillgång till delresultat och tidiga prototyper. Detta innebär i sin tur att Sivers IMA får en särskild fördel i form av integrering av forskningsresultaten i Bolagets produkter. Utöver detta har Bolaget erhållit utvecklingsbidrag från Vinnova för att ta fram egna mikrovågsschip samt är partner i flera forsknings- och utvecklingskonsortier som valts ut för finansiering i EUs sjunde ramprogram.

Tillverkningsresurser

Vid Sivers IMA:s huvudkontor i Kista finns en produktionskapacitet inom ramen för den egna produktionsanläggningen som kan tillgodose produktionsbehoven vid mindre volymer, kundanpassad produktion, prototypserier m m. Vid större produktionsvolymer finns kontrakterad kapacitet hos externa leverantörer. I Bolagets egna renrumsanläggning finns utrymme för en jämförelse med dagens tillverkning ökad produktionsvolym. De tillverkningsresurser som Bolaget har i eget laboratorium tas inte upp till något värde i balansräkningen då dessa är avskrivna. Skulle en motsvarande anläggning byggas enkom för ändamålet skulle det enligt styrelsens bedömning medföra en beräknad kostnad om över 35 Mkr.

Marknad

Kunder för bolagets millimetervågsprodukter inom telekom är tillverkare av radiolänkutrustning. Denna marknad domineras av några få stora leverantörer. För år 2011 anger E.J.L. Research att antalet leverantörer av radiolänk uppgår till 32 stycken. De fem största hade tillsammans mer än 75% av den totala marknaden.

Enligt UMTS Forum report 44: "Mobile traffic forecasts 2010-2020" kommer den totala mobiltrafiken i världen öka 33 gånger fram till år 2020 jämfört med år 2010, men redan år 2015 kommer den att vara 11 gånger större än idag. I Sverige har kapacitetsbehovet i de mobila näten uppmärksamats på senare tid, speciellt gäller det i storstäderna. Den största begränsningen väntas i det s k backhaul nätet.

På global basis levereras cirka 1,5 miljoner radiolänkar per år och marknaden uppvisar cirka 13 procents tillväxt årligen enligt UMTS. Radiolänkar som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare och till en ekonomiskt försvarbar kostnad kommer att spela en viktig roll i utbyggnaden Backhaul-nätet.

Marknaden för radiolänkar som använder de högre frekvensbanden, den marknad som Sivers IMA fokuserar på, är idag liten i jämförelse med de traditionella frekvensbanden, men förväntas växa kraftigt de närmaste åren med en årlig ökningstakt om 53% enligt Viasant Strategies. Sivers IMAs produkt utgör cirka 25% av värdet av en radiolänkenhet i millimetervågsbandet.

Konkurrens

Viktiga konkurrensfaktorer inom millimetervågsindustrin är dels tidsmässiga försprång gentemot andra aktörer, dels förmågan att kunna leverera till betydligt lägre kostnad än tidigare och i stora serier.

Antalet aktörer som redan idag kan leverera konkurrenskraftiga millimetervågsprodukter till telekomindustrin är begränsat. Eftersom många av de produkter, t ex radiolänkar, där Sivers IMA:s systemkomponenter är tänkta att ingå fortfarande är under utveckling, innebär det en väsentlig fördel att kunna visa upp färdigutvecklade komponenter och således kunna bli föremål för en s k "Design-in", d v s att bli "inbyggd" som integrerad del av den färdiga produkten.

Det krävs visserligen mycket av en underleverantör för att bli utvald och "inbyggd" i en produkt, men har detta väl skett behövs det oftast starka skäl till att bli utbytt. Sivers IMAs väletablerade kontakter med flera större aktörer har inneburit att bl a en av dessa har baserat sina produkter på Sivers IMA:s specifikationer.

I en relativt ny och expanderande nisch som den för millimetervågsteknik blir det således lättare för en ny leverantör med kostnadseffektiv teknik att kunna etablera sig jämfört med de lägre frekvensbanden, där antalet leverantörer betydligt större och där marknaden är mogen samt leverantörsförhållandena mer väletablerade. Bolagets bedömning är att det således är en stor fördel för Sivers IMA att ligga långt framme inte bara rent tekniskt, men även tidsmässigt och i kombination med de etablerade kontakter som Bolagets ledning, personal och styrelse har etablerat med de viktigaste branschaktörerna.

Konkurrensen utgörs enligt styrelsens bedömning till viss del av den utveckling som bedrivs internt av de större leverantörerna av systemutrustning. Därutöver finns underleverantörer som Sivers IMA konkurrerar med. Bland dessa finns engelska Filtronic plc samt Bridgewave Communication, Inc., GigaBeam Corp. och GigOptix Inc. som alla är amerikanska företag.

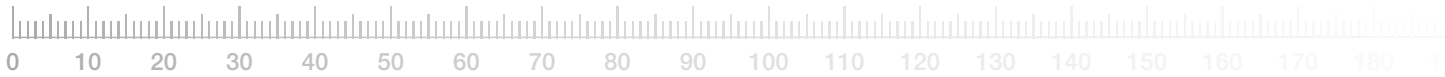
Enligt UMTS Forum report 44: "Mobile traffic forecasts 2010 – 2020" kommer den totala mobiltrafiken i världen öka 33 gånger fram till år 2020 jämfört med år 2010



Exempel på kunder är US Navy, **Ericsson**, **NEC**, **NASA**, Raytheon, **BAE Systems**, **ITT**, **US Department of Energy**, Princeton University, **UCLA**, Kongsberg, **Siemens**, Avitronics ...

Historik

- 1951** Sivers Lab AB grundades av ingenjören Carl von Sivers. Verksamheten är inriktad på passiva komponenter för mikrovåg, vågledare, koaxialledare, ståendevåg-metrar m m.
- 1960** Sivers Lab AB blir uppköpt av Philips elektronik-industrier AB med inriktning på mätinstrument och utbildningsmaterial för mikrovågsteknik.
- 1975** IMA AB grundas i Stockholm med inriktning på aktiva kretsar och komponenter för mikrovågor och egen halvledartillverkning.
- 1983** IMA blir uppköpt av Philips och sammanslaget med Sivers Lab och byter namn till Sivers IMA AB. Verksamhetsfokus är på högstabila lokaloscillatorer baserade på YIG teknik, bredbandiga oscillatorer, filter och subsystem.
- 1990** SI Holding AB skapas i samband med ett management buy-out av verksamheten i Sivers IMA AB. Avsikten är att kunna etablera en oberoende leverantör av mikrovågs-komponenter. Nya subsystem adderas till produktportföljen, bl a beröringsfria sensorer för nivåmätningssystem i tankar.
- 1997** Den del av verksamheten som producerar passiva vågledarkomponenter för radar och militärmarknaden avyttras.
- 1998** Lyscom AB i Lysekil, som tillverkar filter och rikt-kopplare för mikrovågskommunikation och subsystem för satellitkommunikation, förvärvas.
- 2000** Trimningsfria filter för radiolänk applikationer på European Microwave Week i Paris presenteras. Ett nytt forskningskontor etableras i Göteborg och produkter som levereras i stora serier är filter och rikt-kopplare för radiolänk.
- 2003** Sivers IMA AB fokuserar åter på komponenter och lösningar för den militära marknaden med bredbandiga högkvalitativa oscillatorer. Sensorer för nivåmätning vidareutvecklas.
- 2004** Försäljningskontor i USA öppnas.
- 2006** En ny familj av ultrabredbandiga oscillatorer introduceras och ett samarbete i med Gigahertz centre på Chalmers tekniska högskola i Göteborg inleds.
- 2007** Sivers IMA får order på 60 GHz radio i konkurrens med flera amerikanska bolag. Tillgång till unik kompetens på millimetervågsområdet och tillgång till avancerade halvledarkretsar från Chalmers blir avgörande.
- 2008** Ny utveckling av sensorer för nivåmätning och andra applikationer initieras. Kostnaden för sensorerna sänks och prestanda ökar. Nyutvecklingen inriktas på att ta fram konstruktioner som är lämpliga för automatisk tillverkning i stora serier. Ny order på 60 GHz radio. Sivers IMA AB beslutar att utveckla mm-vågs teknik för telekommunikation. Marknadsföring på Internet utvecklas.
- 2009** En demonstrationsmodell för E-bandsradio (71 – 86 GHz) för radiolänk presenteras. Finansiering av Vinnova Forska & Väx för utveckling av mm-vågsteknik erhålls. Sivers IMA får även finansiering för deltagande i forskningsprojekt kring spinnelektronik på KTH.
- 2010** Sivers IMA AB får nya order på 60 GHz radio från flera kunder. Utveckling av mm-vågsteknik intensifieras och investeringar i ny utrustning sker. En ny sensor på 77 GHz introduceras och nya ytmonterade bredbandsoscillatorer presenteras. Sivers IMA AB erhåller finansiering (RYT-projekt) av Svenska Rymdbolaget för utveckling av nya avancerade oscillatorer för satelliter.
- 2011** Sivers IMA erhåller bidrag för utveckling av en halvledarchip familj i SiGe av Vinnova och detta projekt startas. Ett antal nya kunder beställer och utvärderar och testar produkter av den tredje generationens V- och E-bands converter. Moderbolagets aktie noteras vid NGM Nordic MTF, och byter namn till Sivers IMA Holding AB.
- 2012** Sivers IMA erhåller totalt 7,3 Mkr i forskningsstöd för tre projekt inom ramarna för ett EU-projekt med syfte att ta fram radiolänkteknologier med extremt hög kapacitet för framtidens mobiltelefonnät. Bolaget erhåller under året flera beställningar med sammanlagt ordervärde överstigande 15 Mkr.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Björn Norrbom, ordförande

Född: 1945

I styrelsen sedan 1999

BA in Business, Computers and Economics at the University of Stockholm. IBM inom specialist och ledningsfunktioner 1969-1985. DEC, medlem av ledningsgruppen 1985-1989. Cap Gemini, VD i svenskt dotterbolag 1989-1991. Telia, VD och initiativtagare Telia MegaCom 1991-1999. Ordförande LGP Telecom Holding AB och försäljningsdirektör Qatar Telecom. Därutöver ett flertal styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag, rådgivare åt CapMan samt egen konsultverksamhet.

Aktieinnehav: 350 185, via kapitalförsäkring

Optionsinnehav: 50 000

John Fällström, ledamot

Född: 1963

I styrelsen sedan 2012

Civilekonom från Göteborgs Handelshögskola. John har sedan 1984 varit verksam som investerare och företagsutvecklare i verksamheter med olika inriktningar och utvecklingsfaser genom det egna bolaget NVCap AB. Inom ramarna för utvecklingsverksamheten har John innehaft befattningar som bl a vd och finanschef, samt projektansvar vid finansiering och i aktiemarknadsrelaterade frågor.

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 0

Erik Fällström, ledamot

Född: 1961

I styrelsen sedan 2010

M.Sc. Stockholm School of Economics och studier vid Karolinska Institutet. Tidigare bl a Bain & Company, medgrundare Arkwright Strategy Consulting, ordförande Arkwright

Capital Ltd, Arkwright Capital Partners Ltd, Managing Partner EDC/EDP, Ordförande Hoist Kredit AB, CST Global Ltd och Amphotonix Ltd

Aktieinnehav: en familjestiftelse upprättad av Erik Fällström äger via bolag, Rothesay Ltd., 1 690 805 aktier i Sivers IMA.

Optionsinnehav: 0

Dag Sigurd, ledamot

Född: 1944

I styrelsen sedan 2008

Tekn.Dr., Teknisk fysik, KTH, Stockholm. Akademisk forskning 1968-1978. Forskare och avdelningschef Institutet för mikrovågsteknik 1978-1986. vVD Silicon Technology, Institutet för mikroelektronik 1987-1992. VD för IMC AB 1993-1998. Investment Manager och Investment Director i Industrifonden 1998-2008. Idag egen verksamhet i 2S Konsult AB. Ett flertal pågående styrelseuppdrag i bl a Cobolt AB och Kisel Microelectronics AB. Dag är också ledamot i IVA.

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 50 000

Olle Westblom, verkställande direktör tillika ledamot

Född: 1958

I styrelsen sedan 2005

M.Sc. Electrical Engineering, Royal Institute of Technology, Stockholm. Olle har en bakgrund med olika befattningar inom Ericsson mellan 1988 och 2003, bl a Ericsson Components AB, Ericsson Microelectronics och Ericsson Optoelectronics. Därefter på Northlight Optronics innan han blev operativ chef på Sivers IMA AB 2004 och CEO 2005.

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 370 000

Christer Stojj, CTO

Född: 1955

I styrelsen mellan 2005 och 2011

M.Sc. Electrical Engineering, Chalmers University och Technology, Gothenburg. Medlem av Chalmers Centre for High Speed Technology sedan 1995 och Microwave Theory & Technique sedan 1982. Grundare av Clear Sky Technology 1998. Verksam inom Ericsson Microwave 1981-1985 och som medgrundare i Mikrosystemgruppen 1985-1989. Grundare och VD Gigatec 1989-2000 som förvärvades i sin helhet av Mitec Telecom 1997. Sivers IMA AB sedan 2000.

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 430 000

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor; Sivers IMA Holding AB (publ), Box 1274, 164 29 Kista, tel: +46 8 7036800, samt via www.siversima.com

Revisor

Marie Nordlander, auktoriserad revisor, medlem i FAR, Parameter Revision AB, Sankt Eriksgatan 63, 112 34 Stockholm, tel: 08-545 534 80.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Övrig information

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2013. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare, förutom mellan John och Erik Fällström, vilka är bröder. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller le-

dande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Björn Norrbom frikändes 2008 i Tingsrätten för en stämning av styrelsen i Satsafe AB 2008. Björn Norrbom var medlem av styrelsen i Satsafe AB under år 2000. Bolaget försattes i konkurs 2002, varefter styrelsen för år 2000 stämde av konkursförvaltaren år 2004. Beslutet i Tingsrätten har ej överklagats.

Dag Sigurd var styrelseledamot i CyPak AB, i vilket bolag konkurs inleddes den 14 maj 2012. Han var även styrelseordförande i bolagen SiCon Semiconductor AB och SiCon Holding AB, i vilka konkurser avslutades den 7 december 2011 resp 18 maj 2011. Den 3 november 2009 avslutades konkursen i Interactive People Unplugged AB, i vilket Dag Sigurd var styrelseledamot.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som angivits ovan, varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare, utöver vad som angivits ovan, 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 emitent. 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.

Olle Westblom och Christer Stojj är anställda av Bolaget och är således ej oberoende av Bolaget. De är däremot oberoende av större aktieägare. Björn Norrbom och Dag Sigurd är oberoende av Bolaget och dess ledning likväl som de är oberoende av större aktieägare. Erik Fällström är oberoende av Bolaget och dess ledning. En familjestiftelse upprättad av Erik Fällström äger via bolag, Rothesay Ltd, 1 690 805 aktier i Sivers IMA AB (publ).

Legala frågor och övrig information

Bolagsinformation

Bolagets firma är Sivers IMA Holding AB (publ) med organisationsnummer 556383-9348. Bolaget registrerades 1990-02-08 hos Bolagverket och sätet är Stockholms län, Stockholms kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Nuvarande firma registrerades den 18 augusti 2011, och ersatte firma SI Holding AB (publ).

Sivers IMA Holding AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier kommer att vara registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok föras av, Euroclear AB. Aktieägarna erhåller inga fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna kommer att ske på elektronisk väg.

Sivers IMAs verksamhet består i innehavet av det helägda rörelsedrivande dotterbolaget Sivers IMA.

Bolagets adress och kontaktuppgifter:

Sivers IMA Holding AB (publ)
Box 1274
Torshamnsgatan 9
164 29 Kista
Tel: +46 8 703 68 00
www.siversima.com

Koncernstruktur

Sivers IMA AB (556063-7331) är ett helägt dotterbolag till Sivers IMA Holding AB. Härutöver finns det amerikanska helägda dotterbolaget Sivers IMA International LLC, Delaware, (SRW 060259292-4127457). Moderbolaget bedriver ingen verksamhet och påverkar således koncernekonomin endast i liten omfattning.

Tillstånd

Den verksamhet som bedrivs inom Sivers IMA AB och Sivers IMA AB (publ) är inte tillståndspliktig.

Väsentliga avtal

Det är styrelsens bedömning att Bolaget inte i någon väsentlig grad är beroende av några enskilda avtal.

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Twister

Sivers är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några pågående rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen är medveten om kan uppkomma), och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Styrelsen känner ej heller till omständigheter som skulle kunna tyda på att rättsliga processer mot Bolaget är under uppsegling.

Anställningsavtal

Sedvanliga anställningsavtal föreligger i koncernen. Samtliga anställningsavtal i Sverige bygger på svensk arbetsrättslig lagstiftning. Avtalen är individuella avseende lön, semester, rätt till övertidsersättning och eventuella förmåner. Samtliga avtal reglerar sekretess och rätt till arbetstagares uppfinningar.

Transaktioner med närstående

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare, har eller har haft, någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner, som är eller var ovanlig avseende karaktär eller villkor och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har ej heller varit delaktig i några transaktioner enligt ovan.

Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i Bolaget.

Lock-up och Aktieägaravtal

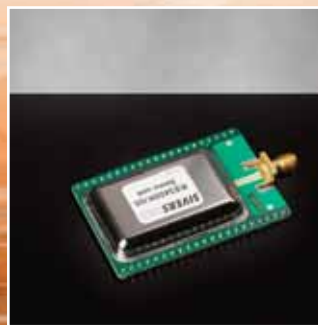
Styrelsen för Sivers IMA Holding AB känner inte till något rådande aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare.

Utdelningspolitik

Särskilda riktlinjer eller norm för hur utdelning av vinstmedel skall ske har inte upprättats.

Uppköpserbjudanden

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.



Sivers IMA AB är en ledande leverantör av systemkomponenter baserade på mikrovågsteknologi.



Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapital

Sivers IMA Holding AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier kommer att vara registrerade i elektronisk form hos, och dess aktiebok föras av, Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Bolagets aktie är denominerade i svekska kronor. Aktien handlas på AktieTorget.

Aktiens kvotvärde är 0,5 kronor och aktiekapitalet upp-

går till 6 055 876,50 kronor innan den förestående emissionen. Fulltecknas emissionen ökar aktiekapitalet med 865 125,00 kronor och uppgår därefter till 6 921 001,50 kronor. Alla aktier har en (1) röst vardera och har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

Handel i aktien, handelsbeteckningar

Bolagets B-aktie upptogs den 4 februari 2013 till handel på AktieTorget under kortnamnet SIVE. ISIN-kod för aktien är SE0003917798.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	A-aktier	B-aktier	Totalt	Förändring AK	Totalt AK	Kvotvärde
1989	Bolagsbildning	473	152	625	625 000,00	625 000,00	1 000,0
1990	Nyemission	1 068	152	1 220	595 000,00	1 220 000,00	1 000,0
1990	Split 10:1	106 800	15 200	122 000	0,00	1 220 000,00	10,0
1995	Ko skuldebrev	106 800	153 800	260 600	1 386 000,00	2 606 000,00	10,0
1997	Ko skuldebrev	106 800	253 800	360 600	1 000 000,00	3 606 000,00	10,0
1999	Ny bolagsordning antas, där uppdelning mellan A- och B-aktier avskaffas. Alla aktier får samma röstvärde.						

År	Händelse	Aktier	Totalt antal aktier	Förändring AK	Totalt AK	Kvotvärde
1999	Samt. A- och B-aktier	360 600	360 600	0,00	3 606 000,00	10,0
2000	Nyemission	450 750	450 750	901 500,00	4 507 500,00	10,0
2002	Ny bolagsordning antas, där stam- och preferensaktier kan utges.					

År	Händelse	Stamaktier	Totalt antal aktier	Förändring AK	Totalt AK	Kvotvärde
2002	Nedsättning AK	450 750	450 750	-4 056 750,00	450 750,00	1,0
2002	Ny bolagsordning antas, där uppdelning mellan stam- och preferensaktier ta bort. Alla aktier är därefter av samma slag.					

År	Händelse	Aktier	Totalt antal aktier	Förändring AK	Totalt AK	Kvotvärde
2003	Nyemission	4 859 976	4 859 976	4 409 226,00	4 859 976,00	1,0
2010	Minskning AK	4 859 976	4 859 976	-2 429 988,00	2 429 988,00	0,5
2010	Nyemission	7 120 659	7 120 659	1 130 341,50	3 560 329,50	0,5
2011	Nyemission	2 054 090	9 174 749	1 027 045,00	4 587 374,50	0,5
2012	Nyemission	1 725 829	10 900 578	862 914,50	5 450 289,00	0,5
2012	Nyemission	1 211 175	12 111 753	605 587,50	6 055 876,50	0,5
2013*	Förestående nyemission	1 730 250	13 842 003	865 125,00	6 921 001,50	0,5

*=vid full teckning

Ägarstruktur

Offentlig aktiebok 2012-12-28, 10 största ägare	Innehav	Innehav, %
Ålandsbanken Sverige AB	4 928 904	40,70%
SEB Securities Services	2 370 961	19,58%
Avanza Bank AB	914 279	7,55%
Citibank International PLC (England), Sweden	854 701	7,06%
Aqurat FK, AB för SEC	543 455	4,49%
Erik Penser Bankaktiebolag	527 273	4,35%
Nordea Bank AB (publ)	320 157	2,64%
Nordnet Bank AB	310 594	3,56%
Carnegie Investment Bank AB	344 525	2,84%
Svenska Handelsbanken AB (publ)	232 860	1,92%

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 23 april 2012 bemyndigades styrelsen att fatta beslut om emission av sammanlagt högst 3 000 000 aktier med möjlighet att göra avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionerna ska kunna förenas med villkor att aktier skall betalas med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt 13 kap 5 § 1 st 6 p aktiebolagslagen. Emission av aktierna skall ske på marknadsmässiga villkor. Motivet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra emissioner för kapitalanskaffning till Bolaget. Under sommaren 2013 utnyttjades detta bemyndigande för teckning av 1 211 175 aktier, i samband med denna emission utnyttjades ytterligare högst 1 788 825 aktier av bemyndigandet.

Utestående optioner och andra värdepapper

En extra bolagsstämma den 30 november 2010 beslutade, på aktieägares förslag, att genomföra ett personaloptionsprogram i syfte att knyta ledning och nyckelpersoner närmare verksamheten. Flera olika alternativ har övervägts, och det förslag som lades fram och beslutades av den extra bolagsstämman utgör ett s k personaloptionsprogram. Optionerna gavs ut av SI Holding AB (publ) (dåvarande firma) och tecknas av Sivers IMA AB som således är optionsutgivare gentemot personalen.

Programmet omfattar högst 1 200 000 personaloptioner med 1 600 000 underliggande vederlagsfria teckningsoptioner som ger innehavaren rätt att teckna en aktie per option. 890 000 av dessa (2010-2020 Serie A) ger rätt att för varje option teckna en ny aktie till kurs 3,50 kronor per aktie.

710 000 (2010-2020 Serie B) ger rätt att för varje option teckna en ny aktie till kurs 5,25 kronor per aktie.

Optionsprogrammet är uppdelat i två steg. I Steg 1 tilldelas teckningsoptioner av Serie A och i Steg 2 tilldelas teckningsoptioner av Serie B. 400 000 teckningsoptioner kommer att behållas av Sivers IMA AB i syfte att avyttra dessa för att bekosta sociala avgifter som kommer att förfalla till betalning när personaloptionerna utnyttjas.

Optioner kan tilldelas ledning, personer med tekniska eller affärsmässiga nyckelroller, samt styrelseledamöter. Vidare kommer ett mindre antal optioner att användas för premiering av personal och uppmuntring av uppfinningar som kan leda till för Bolaget värdefulla patent.

Gemensamt för alla personalkategorier är att den nominella lösenperioden infaller den sista månaden av teckningsperioden, d v s 1 november till och med den 30 november 2020. Dock kan styrelsen tidigarelägga denna tidpunkt i händelse av bud eller uppköpserbjudande.

I Steg 1 tilldelas VD Olle Westblom och Teknisk Chef Christer Stoj tillsammans 600 000 optioner. Styrelseledamöter Björn Norrbom och Dag Sigurd tilldelas 25 000 optioner vardera. 25 000 optioner reserveras för personal som utför uppfinningar till Bolaget.

I Steg 2 tilldelas VD Olle Westblom och Teknisk Chef Christer Stoj 100 000 optioner vardera. Upp till fem nyckelmedarbetare tilldelas upp till 250 000 optioner sammanlagt. Styrelseledamöter Björn Norrbom och Dag Sigurd tilldelas 25 000 optioner vardera. Ytterligare 25 000 optioner reserveras för tilldelning till personal som utför uppfinningar till Bolaget. I detta steg är rätten att påkalla inlösen förknippad



Aktiekapital och ägarförhållanden – forts

med att vissa villkor avseende viktiga utvecklingssteg för Bolaget är uppfyllda samt att en del av optionerna förutsätter att innehavaren inte avslutat sin anställning eller engagemang i Bolaget före den 31 december 2013.

Vid extra bolagsstämma den 2 december 2011 beslutades om en, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emission av högst 350 000 teckningsoptioner att tecknas av dotterbolaget Sivers IMA AB, som därefter skall överlåta teckningsoptionerna till VD/CTO, nyckelpersoner och övrig personal enligt särskild fördelningsnyckel. Överlåtelse av teckningsoptionerna skall ske till marknadspris, varvid marknadspriset skall beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionerna skall tecknas senast den 20 december 2011. Överlåtelse till förvävsberättigade skall ske under perioden 20 december 2011-20 januari 2013. Varje teckningsoption skall ge rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4 kronor och 34 öre. Teckning av ny aktie med stöd av förvävad teckningsoption skall kunna ske från det att teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 30 december 2014.

Om teckning av aktier skulle ske av samtliga teckningsoptioner skulle högst 350 000 aktier emitteras. Aktierna skulle i så fall representera cirka 3,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Eftersom teckningsoptionerna skall förvävas till marknadspris bedöms incitamentsprogrammet inte medföra några kostnader utöver kostnaderna för upprättande och administration av programmet.

Förutom Bolagets aktier och ovan beskrivna optionsprogram föreligger inga andra utgivna värdepapper i Sivers IMA.

Föregående nyemission

Bolagets närmast föregående nyemission genomfördes under sommaren 2012, och inbringade totalt 3 633 525,00 kr. Dessa medel användes främst till att utöka Bolagets immaterialrättssportfölj genom att tidigarelägga starten av utveckling av nya egna komponenter, utveckling av kundspecifika produktvarianter samt till allmän förstärkning av rörelsekapitalet.

Utspädning

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas, kommer de nyemitterade aktierna att utgöra 12,5% av samtliga utestående aktier i Bolaget. En aktieägare som väljer att inte delta i denna nyemission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

Teckningsförbindelser

De större ägarna Nutwell och Rothessay samt styrelsens ordförande har förbundit sig att teckna sina andelar pro rata. Teckningsförbindelserna motsvarar således 44% (3,25 Mkr) av det högsta emissionsbeloppet (5,6 Mkr). Ingen av de som ingått teckningsförbindelser erhåller någon kompensation, rabatt eller annan ersättning.

Garanter har avtalats som täcker emissionen till 100%.

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att vara uttömmande och behandlar exempelvis inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som har varit fåmansföretag. Inte heller behandlas de särskilda lätttnadsregler som i vissa fall är tillämpliga på utdelningar och kapitalvinster på aktier i onoterade bolag. Varje aktieägare bör därför inhämta råd från skatteexpertis avseende sin specifika situation. Bolaget påtar sig inte ansvaret att innehålla källskatt.

Kapitalvinst/-förlust

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas separat för varje värdepappersslag, varvid omkostnadsbeloppet för samtliga avyttrade värdepapper av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av den s k genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet på innehavda aktier i Sivers IMA normalt påverkas om teckningsrätter utnyttjas för att förvärva ytterligare aktier av samma slag och sort. Schablonregeln, som innebär att omkostnadsbeloppet alternativt får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten, får användas vid avyttring av marknadsnoterade aktier. Aktierna i Sivers IMA handlas på AktieTorget och klassificeras därmed ur skatterättslig synpunkt som marknadsnoterade. Även teckningsrätterna till förvärv av nya aktier avses att marknadsnoteras.

Fysiska personer

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter (aktiebeskattade värdepapper, t ex teckningsrätter och interimsktieförskott) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade eller onoterade aktier och delägarrätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 Tkr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

Juridiska personer

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier och andra delägarrätter som innehas som kapitalplacering endast mot kapitalvinst på delägarrätter. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får dras av mot kapitalvinst på delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om innehavare av aktier i Sivers IMA utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Vid en avyttring av aktierna kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsktieförskott och vanliga aktier anses inte vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission har registrerats.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget är anskaffningsutgif-



Skattefrågor i Sverige – forts

ten noll. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Behandling av förvärvad teckningsrätt m.m.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Sivers IMA utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent på utdelning från marknadsnoterade bolag. Preliminärt skatteavdrag om 30 procent skall göras av den som betalar ut utdelningen till fysisk person eller dödsbo, vilket för Bolagets del är Euroclear Sweden AB. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 26,3 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav under vissa förutsättningar skattefri.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige m m

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare av aktier kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under de tio kalenderår som närmast före-

gått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Bolagsordning

Sivers IMA Holding AB (publ.) org.nr 556383 9348
2010-11-03

§ 1 Firma

Bolagets firma är Sivers IMA Holding AB. Bolaget är publikt (publ.).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla, tillverka och försälja system, apparater och komponenter av huvudsakligen elektronisk art till industrin, bedriva förvaltning av lös och fast egendom, även som idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 3 560 329,50 kronor och högst 14 241 318 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 120 659 och högst 28 482 636.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3 – 9 ledamöter med högst 7 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. 1 – 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter skall utses.

§ 7 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före klockan 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisions berättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 10 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående redovisas ett sammandrag av ekonomisk information från de reviderade årsredovisningarna 2009-2011, samt den oreviderade halvårsrapporten från 2012. Revisionsberättelserna har i samtliga fall överensstämt med standardformuleringen.

Årsredovisningarna och halvårsrapporten införlivas detta memorandum genom hänvisning.

Väsentliga händelser sedan senaste rapporttillfälle

Inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan senaste rapporttillfälle.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolagets tillgångar och skulder upptages till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår. Bolaget upprättar ingen koncernredovisning med stöd av ÅRL 7 kap. 3§ (mindre koncerner).

Redovisningsprinciperna är oförändrade under verksamhetsåren 2008-2010. Från och med 2011 har dock redovisningen av kostnader gällande utveckling av millimetervågsprodukter för verksamhetsområdet Telekommunikation förändrats. Under detta år aktiveras dessa kostnader som immateriella anläggningstillgångar med en avskrivningstid om 5 år. Tidigare har dessa kostnader kostnadsförts direkt.

Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet efter förestående emission är tillräckligt för att täcka de behov som bolaget har fram till volymtillverkning av nätverksutrustning. Inför föreliggande nyemission har några av Bolagets huvudägare meddelat sina avsikter att teckna i proportion till nuvarande innehav, samt att teckna de aktier som eventuellt inte tecknas av övriga aktieägare eller av allmänheten.

Prognoser

I likhet med de flesta verksamheter som står inför förväntad expansion är utvecklingen i Sivers IMA svåröversäglig. Bolaget har därför valt att för närvarande inte lämna resultat- eller omsättningsprognoser.

Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha väsentlig inverkan på Sivers IMAs affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

FLERÅRSÖVERSIKT	6 mån 2012	6 mån 2011	2011	2010	2009
Antal anställda	18	16	17	15	17
Nettoomsättning, tkr	6 798	9 488	17 153	19 844	19 388
Resultat efter finansiella poster, tkr	-3 279	9	-858	-1 758	-2 905
Balansomslutning, tkr	15 104	15 748	14 666	11 005	10 034
Soliditet, %	67%	69%	67%	52%	27%
RESULTATRÄKNING	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01	2010-01-01	2009-01-01
TKR	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	6 798	9 488	17 153	19 843	19 387
Aktiverat arbete avseende utvecklingskostnader	2 335	2 224	5 254	0	0
Förändring av varulager	0	0	0	0	407
	9 133	11 733	22 407	19 843	18 980
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-1 284	-2 038	-3 417	-4 466	-5 700
Övriga externa kostnader	-4 063	-3 569	-7 516	-5 763	-4 279
Personalkostnader	-6 489	-5 665	-11 639	-11 061	-11 510
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-740	-209	-677	-183	-202
	-12 576	-11 481	-23 250	-21 475	-21 692
Rörelseresultat	-3 443	251	-842	-1 632	-2 712
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Övriga ränteintäkter	0	0	19	2	4
Valutakurs vinst/förlust	168	-236	2	-80	-165
Räntekostnader	-5	-6	-36	-47	-32
	163	-242	-15	-125	-192
Resultat efter finansiella poster	-3 279	9	-858	-1 757	-2 905
Omtaxeringar avseende tidigare år	0	0	0	-279	0
ÅRETS RESULTAT	-3 279	9	-858	-2 036	-2 905



Finansiell information i sammandrag – forts

BALANSRÄKNINGAR

TKR	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar					
Utvecklingskostnader	6 408	2 120	4 748	0	0
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner, inventarier och verktyg	323	380	294	376	338
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	0	0	0	0	0
Långfristiga fordringar	20	20	20	20	20
Summa anläggningstillgångar	6 750	2 520	5 062	396	358
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Varulager					
Varulager	4 254	3 982	4 315	3 156	2 865
	4 254	3 982	4 315	3 156	2 865
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	1 937	2 694	936	2 353	842
Skattefordran	530	601	326	326	326
Övriga fordringar	272	664	612	491	272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 131	387	521	525	902
	3 870	4 346	2 395	4 074	1 966
Kassa/Bank	228	4 900	2 893	3 377	4 844
	228	4 900	2 893	3 377	4 844
Summa omsättningstillgångar	8 353	13 228	9 603	10 608	9 676
Summa tillgångar	15 104	15 748	14 666	11 004	10 034

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital

Aktiekapital	5 450	4 587	4 587	3 560	4 859
Reservfond	0	0	0	0	454
	5 450	4 587	3 560	3 560	5 314

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	-2 600	-1 743	-1 743	4 145	314
Överkursfond	10 803	8 147	7 907	0	0
Årets resultat	-3 905	8	-858	-2 036	-2 905
	4 923	6 413	5 307	2 108	-2 590

Summa eget kapital	10 374	11 001	9 894	5 668	2 724
---------------------------	---------------	---------------	--------------	--------------	--------------

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	182
Lån från ägare	0	0	0	2 610	2 297
Summa långfristiga skulder	0	0	0	2 610	2 479

Kortfristiga skulder

Checkkredit	668	0	0	0	0
Pågående arbeten för annans räkning	200	909	500	1 400	1 689
Leverantörsskulder	766	1 063	1 367	1 284	884
Övriga skulder	412	374	467	584	379
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 684	2 402	2 438	2 063	1 878
Summa kortfristiga skulder	4 730	4 747	4 771	5 333	4 830

Summa eget kapital och skulder	15 104	15 748	14 666	11 004	10 034
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter	2 900	2 900	2 900	2 900	2 900
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga



Finansiell information i sammandrag – forts

KASSAFLÖDESANALYS (KR)

Koncernen	2012-01-01	2011-01-01	2011-01-01	2010-01-01	2009-01-01
TKR	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-3 443	252	-842	-1 632	-2 712
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	739	208	677	202	183
	-2 704	460	-165	-1 448	-2 510
Erlagt skattekostnad	0	0	0	-280	0
Erhållen ränta	169	0	21	2	4
Erlagd ränta	-5	-242	-36	-127	-197
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 539	218	-180	-1 853	-2 702
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning (+)/ökning (-) av varulager	61	-825	-1 159	-290	407
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar	-1 001	-340	-1 418	-1 511	3 624
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar	-474	-86	261	709	617
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder	-601	-203	83	400	-797
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	192	118	254	-3 209	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 363	-1 119	676	-5 755	1 214
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	-93	-89	-89	-222	-50
Utvecklingskostnader	-2 335	-2 244	-5 254	0	0
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	-300	-350	-901	-288	1 389
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 728	-2 683	-6 244	-510	1 339
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån	0	0	0	-182	-328
Kapitaltillskott	0	0	0	5 290	0
Erlagda emissionskostnader	-125	-1 866	-2 106	-308	0
Nyemission	3 883	7 189	7 189	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	4 427	5 323	5 083	4 800	-328
Årets kassaflöde	-2 664	1 522	-485	-1 466	2 225
Likvida medel vid periodens början	2 893	3 378	3 378	4 844	2 618
Likvida medel vid periodens slut	228	4 900	2 893	3 377	4 844

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av totala intäkter.
Vinstmarginal, %	Resultat efter finansnetto i procent av totala intäkter.

Avkastningsmått

Avkastning på sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.
Avkastning på eget kapital, %	Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Kapitalstruktur

Sysselsatt kapital, tkr	Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder.
Eget kapital, tkr	Eget kapital vid periodens slut.
Räntebärande nettoskuld, tkr	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.
Räntetäckningsgrad, ggr	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
Kapitalomsättningshastighet, ggr	Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.
Nettoskuldsättningsgrad, %	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
Soliditet, %	Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutningen.

Investeringar

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, tkr	Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden. Periodens investeringar i anläggningstillgångar minskat med periodens försäljningar och utrangeringar.
---	--



Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta memorandum:

1. Sivers IMA Holding AB (publ) reviderade årsredovisning för 2011, inklusive revisionsberättelse.
2. SI Holding AB (publ) reviderade årsredovisning för 2010, inklusive revisionsberättelse.
3. Sivers IMA AB reviderade årsredovisning för 2009, inklusive revisionsberättelse.
4. Sivers IMA Holding AB (publ) icke reviderad rapport för perioden 1 januari -30 juni 2012.

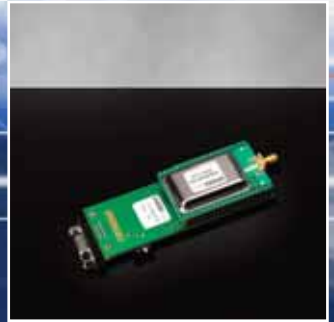
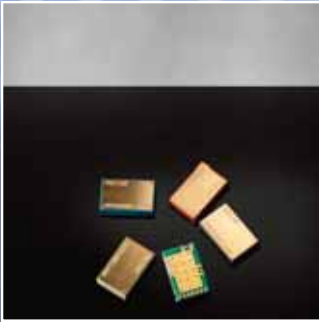
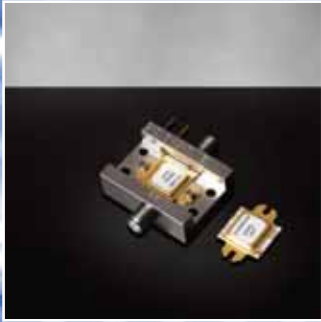
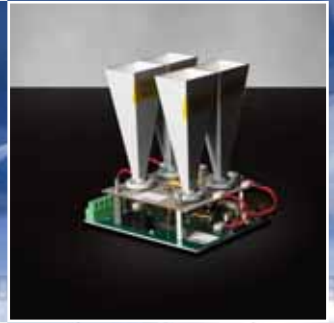
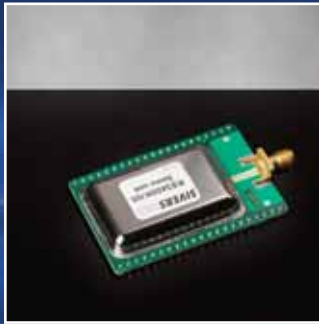
Observera att SI Holding AB (publ) sedan 18 augusti 2011 registrerat ny firma: Sivers IMA Holding AB (publ). Handlingarna finns tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor, med adress:

Sivers IMA Holding AB (publ)
Box 1274
Torshamnsgatan 9
164 29 Kista

Tel: +46 8 7036800
www.siversima.com

Ordlista

Backhaul	Den del av mobilsystemen som överför data mellan basstationer och vidare in i och tillbaka från stamnätet.
Bastation	Inom mobiltelefoni den fasta enhet som en mobil radiosändare ansluter till. Antingen förmedlar basstationen vidare signalen till en annan trådlös enhet eller så skickar den vidare signalen trådbundet.
Countermeasure	Eller Motmedelssystem används på militära fartyg, flygplan eller stridsvagnar för att undvika träff av en anflygande målsökande robot. Man delar ofta in motmedelssystem i två kategorier - aktiva och passiva.
FMCW	Frequency Modulated Continuous-wave radar.
Giga	Är ett prefix som betyder 10^9 . Kommer från det grekiska ordet om betyder gigantisk. Exempelvis 1 gigavolt (GV) = 1 000 000 000 volt eller 1 gigawatt (GW) = 1 000 000 000 watt.
Hertz, Hz	En enhet för frekvens, uppkallad efter Heinrich Hertz. 1 Hz är 1 händelse per sekund. Händelsen som avses är vanligen svängningar eller perioder hos någon form av vågor, men hertz kan användas för att beskriva alla periodiska förlopp. 1 Ghz, Gigahertz, motsvarar en miljard händelser per sekund.
Mbps, Gbps	Mega- eller Gigabit per sekund är en enhet för att mäta överföringshastighet eller informationshastighet. 1 Megabit per sekund motsvarar 1 miljon bit per sekund där 1 bit motsvarar en etta eller en nolla.
Mega	Ett prefix som betyder miljon. Exempelvis 1 megavolt (MV) = 1 000 000 volt eller 1 megawatt (MW) = 1 000 000 watt . Ordet kommer från det grekiska ordet som betyder stor.
Mikrovågor	Elektromagnetisk strålning inom de högre radiofrekvensbanden, det vill säga mycket kort våglängd.
Milimetervågor	De högsta frekvenserna av mikrovågor som också benämns Extremely High Frequency (EHF). Dessa definieras oftast som 30-300 gigahertz vilket motsvarar våglängder om 10-0,1 mm.
MMIC	Monolithic Microwave Integrated Circuit. MMIC är en integrerad analog mikrovågskrets uppbyggd på en enkristallin halvledare.
PLL	Phase Locked Loop är en sluten återkopplad krets för att låsa en genererad signal till en viss frekvens som motsvarar en yttre referensfrekvens. Används framför allt i telekommunikation, radio, datorer och annan elektronik där flera enheter måste synkroniseras för att undvika brus och andra störningar.
Radiolänk	Erbjuder en trådlös förbindelse mellan två punkter. De vanligaste radiolänkarna använder mikrovågor och många används mellan basstationer för mobiltelefoni. Detta är billigare än att gräva ner fiberkabel eller koaxialkabel mellan dessa eller stamnätet.
Renrum	Ett utrymme med kontrollerade och låga nivåer av luftburna föroreningar eller partiklar.
Stamnät	Den funktionskritiska delen av ett telefon-, data- eller elnät. Stamnätet har ofta mycket hög överföringskapacitet och förgrenar sig sedan i underordnade nät. Ofta används den engelska termen backbone. Byggs ofta med fiberoptik och har ofta hög överföringskapacitet.
Tankradar	Mätningssystem som använder radiovågor för att mäta vätskenivåer i tankar och cisterner utan fysisk kontakt med innehållet i tanken.
Transceiver	Enhet (utrustning) som, inbyggd i samma hölje, både kan sända och ta emot och där delar av konstruktionen är gemensam för sändare (transmitter) och mottagare (receiver).
VCO	Voltage Controlled Oscillator och är en spänningsstyrd svängningsformare. VCO är ett mycket vanligt byggblock i elektronikkonstruktion och används i allt från musiksynthesizers till radio- och tv-apparater.



SIVERSIMA

Sivers IMA Holding AB (publ)
Box 1274, Torshamnsgatan 9, SE-164 29 Kista, Sweden
Tel: +46-8-703 68 00 Fax: +46-8-751 92 71 www.siversima.com