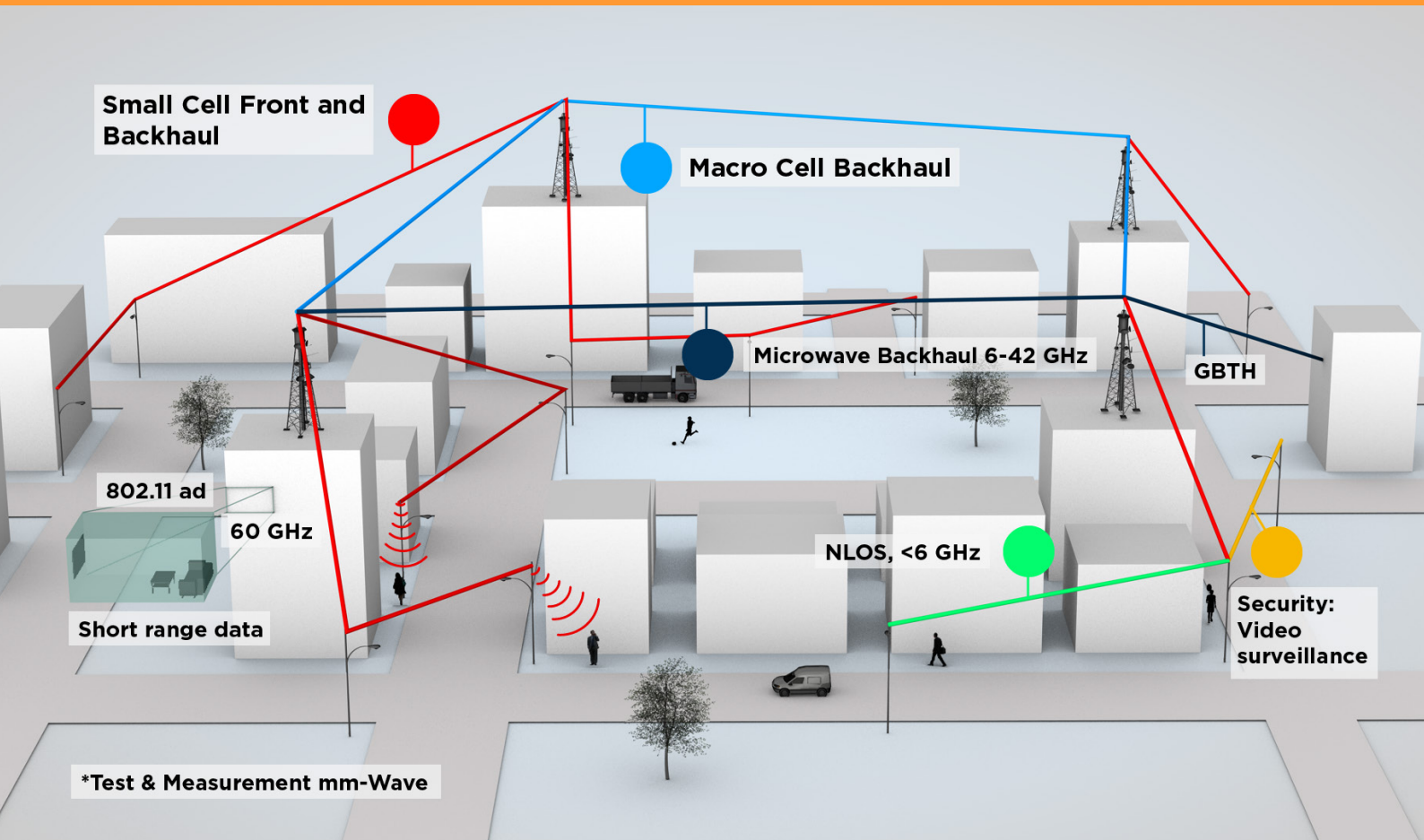


SIVERSIMA



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SIVERS IMA HOLDING AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION

27 NOVEMBER 2015 - 11 DECEMBER 2015

DEFINITIONER

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges:

”Sivers IMA”, ”Koncernen” eller ”Bolaget”

Sivers IMA Holding AB (publ), org.nr 556383-9348, eller beroende på sammanhanget, det rörelsedrivande dotterbolaget Sivers IMA Aktiebolag, org. nr 556063-7371 och eller dotterbolaget Trebax AB, org nr. 556661-8400.

”Sivers IMAs aktie” eller ”aktien”

Sivers IMAs aktie som handlas på Aktietorgetns lista, med ISIN-kod SE0003917798.

”AktieTorget”

AktieTorget AB, org.nr 556533-0395.

”Euroclear”

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

”Eminova”

Eminova Fondkommission AB, org.nr 556889-7887.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKT

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för Sivers IMA med anledning av förestående erbjudande till aktieägare i Bolaget att med företrädesrätt teckna nya aktier. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26§§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

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

INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Sivers IMA har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Sivers IMA överlätas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH FRAMTIDSRÄTTIGHET

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

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

PROSPEKTETS TILLGÄNGLIGHET

Föreliggande prospekt för Sivers IMA och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.siversima.com.

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Prospektet skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och revisionsberättelser ur reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 (sid 4-11), 2013 (sid 9-20) och 2014 (sid 8-23). Angivna uppgifter införlivas i detta prospekt genom hänvisning. Även motsvarande tillämpliga stycken ur delårsrapporterna för tredje kvartalet 2014 (sid 7-11) och 2015 (sid 9-13) är införlivade. Periodrapporterna har ej granskats av Bolagets revisor.

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Definitioner	2
Innehållsförteckning	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
Inbjudan till teckning av aktier i Sivers IMA	15
Holding AB	15
Bakgrund och motiv	16
VD har ordet	17
Så här gör du för att teckna aktier	18
Villkor och anvisningar	19
Verksamhet, affärsmodell och erbjudande	22
Marknad	24
Kunderna inom telekom	24
Organisation och resurser	26
Historisk utveckling	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	30
Finansiell översikt	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Finansiella resurser	41
Aktiekapital och ägarförhållanden	42
Legala frågor och övrig information	45
Bolagsordning	46
Vissa skattefrågor i Sverige	47
Kontaktinformation	48

SAMMANFATTNING

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A. 1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om ett yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är klagande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt; erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Sivers IMA Holding AB (publ). Handelsbeteckningen vid Aktietorget är SIVE och ISIN-koden är SE0003917798.																																																																	
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget bildades den 22 december 1989 och nuvarande firma registrerades den 11 augusti 2011. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, och är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige och som lyder under svensk lagstiftning.																																																																	
B.3	Verksamhet och marknader	<p>Sivers IMA AB är sedan 1951 en leverantör av systemkomponenter i de högre kvalitetssegmenten, baserade på millimetervågsteknik. Sivers IMA har under många år utvecklat en teknik som gör att man kan samla in, tolka och skicka information på ett sätt som tidigare inte var möjligt, till en kostnad som blir allt lägre. I korthet möjliggör denna millimetervågsteknik förbättrade möjligheter att trådlöst skicka mer information snabbare, och därmed öka kapaciteten i mobila nät och mellan konsumentelektronikenheter. Dessutom kan man samla information med radarsensorer och göra den tolkningsbar.</p> <p>Verksamheten består idag huvudsakligen av utveckling, produktion och leverans av produkter som används bland annat inom marknaderna för radiolänkar för telekommunikation, radarsensorer inom nivåmätning, signalkällor för försvarsindustrin och olika sorters laboratorie- och testutrustning. Styrelsen bedömer att millimetervågsteknik implementerat i konsumentprodukter kommer att utgöra en kraftigt växande marknad.</p>																																																																	
B.4a	Trender	<p>Behovet av ökad bandbredd och överföringskapacitet i de trådlösa nätverken har ökat markant under senare år. Smarta mobiltelefoner, läsplattor och kommunikation mellan maskiner och anläggningar driver denna utveckling, vilken förväntas hålla i sig under en lång tid framöver. Med denna utveckling följer ökad efterfrågan på komponenter för millimetervågskommunikation, som kommer vara viktiga beståndsdelar i uppgraderingen av befintliga nät samt vid projektering av nya. Sivers teknologi och produkter utgör viktiga storheter för att nätägarna skall kunna möta den växande efterfrågan på sådana komponenter.</p> <p>En annan viktig trend är det växande behovet av beröringsfria sensorer för att mäta närvaro, hastighet och riktning. Detta behov föreligger inom flera industrigrenar, där exempelvis fordonsutvecklingen utgör ett framträdande exempel.</p>																																																																	
B.5	Koncern	Sivers IMA Holding AB är moderbolag i en koncern. Moderbolaget ansvarar för koncernens strategi och förvaltar dotterbolagen samt ansvarar för koncerngemensamma funktioner som finansiering, informationsgivning, finansiell rapportering samt vissa avtal. Verksamheten bedrivs genom de helägda dotterbolagen Sivers IMA Aktiebolag, Trebax AB samt Sivers IMA International LLC.																																																																	
B.6	Ägarstruktur	<table border="1"><thead><tr><th>Största aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>%</th><th>Nyckelpersoners innehav</th><th>Antal aktier</th></tr></thead><tbody><tr><td>Avanaza Pension, försäkringsbolag</td><td>2 764 232</td><td>14,3%</td><td>Keith Halsey, ledamot/ gm. Nutwell Investment</td><td>2 150 000</td></tr><tr><td>Nutwell Investments S.A</td><td>2 150 000</td><td>11,1%</td><td>Björn Norrbom, ordf</td><td>660 967</td></tr><tr><td>Rothesay Ltd.</td><td>1 733 535</td><td>9,0%</td><td>Dag Sigurd, ledamot</td><td>18 644</td></tr><tr><td>Nordnet pension</td><td>839 677</td><td>4,4%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Björn Norrbom genom närstående</td><td>660 967</td><td>3,4%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Nicolas Martin</td><td>520 450</td><td>2,7%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>JP Morgan Bank Luxembourg AS</td><td>462 839</td><td>2,4%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Olof Hammarström</td><td>360 000</td><td>1,9%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Skandia Försäkringsdepå</td><td>353 628</td><td>1,8%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Raystar Investment Ltd</td><td>327 268</td><td>1,7%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Övriga</td><td>9 126 164</td><td>47,3%</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Totalt</td><td>19 298 760</td><td>100,0%</td><td></td><td></td></tr></tbody></table>	Största aktieägare	Antal aktier	%	Nyckelpersoners innehav	Antal aktier	Avanaza Pension, försäkringsbolag	2 764 232	14,3%	Keith Halsey, ledamot/ gm. Nutwell Investment	2 150 000	Nutwell Investments S.A	2 150 000	11,1%	Björn Norrbom, ordf	660 967	Rothesay Ltd.	1 733 535	9,0%	Dag Sigurd, ledamot	18 644	Nordnet pension	839 677	4,4%			Björn Norrbom genom närstående	660 967	3,4%			Nicolas Martin	520 450	2,7%			JP Morgan Bank Luxembourg AS	462 839	2,4%			Olof Hammarström	360 000	1,9%			Skandia Försäkringsdepå	353 628	1,8%			Raystar Investment Ltd	327 268	1,7%			Övriga	9 126 164	47,3%			Totalt	19 298 760	100,0%		
Största aktieägare	Antal aktier	%	Nyckelpersoners innehav	Antal aktier																																																															
Avanaza Pension, försäkringsbolag	2 764 232	14,3%	Keith Halsey, ledamot/ gm. Nutwell Investment	2 150 000																																																															
Nutwell Investments S.A	2 150 000	11,1%	Björn Norrbom, ordf	660 967																																																															
Rothesay Ltd.	1 733 535	9,0%	Dag Sigurd, ledamot	18 644																																																															
Nordnet pension	839 677	4,4%																																																																	
Björn Norrbom genom närstående	660 967	3,4%																																																																	
Nicolas Martin	520 450	2,7%																																																																	
JP Morgan Bank Luxembourg AS	462 839	2,4%																																																																	
Olof Hammarström	360 000	1,9%																																																																	
Skandia Försäkringsdepå	353 628	1,8%																																																																	
Raystar Investment Ltd	327 268	1,7%																																																																	
Övriga	9 126 164	47,3%																																																																	
Totalt	19 298 760	100,0%																																																																	

B.7	Utvald historisk finansiell information	Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, samt ur ej reviderade delårsrapporter för januari till september 2014 och 2015, vilka har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. Koncernen tillämpar sedan 2014 redovisningsprincip K3. Nyckeltalen för kvartalsrapporterna är ej reviderade.																																																																																																																																																																																																														
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning Koncernen (KSEK)</th> <th>2015-01-01 2015-09-30</th> <th>2014-01-01 2014-09-30</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>15 267</td> <td>13 499</td> <td>21 046</td> <td>12 635</td> <td>15 645</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>2 455</td> <td>2 746</td> <td>3 882</td> <td>3 443</td> <td>3 711</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag</td> <td>3 119</td> <td>3 963</td> <td>5 795</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa Rörelsens intäkter</td> <td>20 841</td> <td>20 208</td> <td>30 723</td> <td>16 078</td> <td>19 356</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-3 914</td> <td>-4 191</td> <td>-6 683</td> <td>-5 513</td> <td>-4 310</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-9 226</td> <td>-7 162</td> <td>-10 225</td> <td>-8 095</td> <td>-7 026</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-15 243</td> <td>-14 137</td> <td>-19 920</td> <td>-14 147</td> <td>-12 308</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td> <td>-3 304</td> <td>-3 044</td> <td>-4 090</td> <td>-2 212</td> <td>-1 652</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td></td> <td></td> <td>-394</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa Rörelsens kostnader</td> <td>-31 687</td> <td>-28 535</td> <td>-41 312</td> <td>-29 967</td> <td>-25 296</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT</td> <td>-10 846</td> <td>-8 327</td> <td>-10 588</td> <td>-13 888</td> <td>-5 940</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter och liknande resultatposter</td> <td>4</td> <td>233</td> <td>12</td> <td>11</td> <td>65</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-251</td> <td>-105</td> <td>-187</td> <td>-67</td> <td>98</td> </tr> <tr> <td>Kursvinster-/förluster</td> <td>38</td> <td>0</td> <td>79</td> <td>-60</td> <td>-70</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-11 055</td> <td>-8 199</td> <td>-10 685</td> <td>-14 004</td> <td>-5 847</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>32</td> <td>32</td> <td>42</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>-11 023</td> <td>-8 167</td> <td>-10 643</td> <td>-14 004</td> <td>-5 847</td> </tr> <tr> <td>Balansräkning Koncernen (KSEK)</td> <td>2015-09-30</td> <td>2014-09-30</td> <td>2014-12-31</td> <td>2013-12-31</td> <td>2012-12-31</td> </tr> <tr> <td>TILLGÅNGAR</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pågående nyemission</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Goodwill</td> <td>6 033</td> <td>6 765</td> <td>6 582</td> <td>7 313</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>11 625</td> <td>9 578</td> <td>9 527</td> <td>8 913</td> <td>6 942</td> </tr> <tr> <td>Summa Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>17 658</td> <td>16 343</td> <td>16 108</td> <td>16 226</td> <td>6 942</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Inventarier, verktyg och installationer</td> <td>2 271</td> <td>2 665</td> <td>2 444</td> <td>2 790</td> <td>252</td> </tr> <tr> <td>Summa Materiella anläggningstillgångar</td> <td>2 271</td> <td>2 665</td> <td>2 444</td> <td>2 790</td> <td>252</td> </tr> <tr> <td>Finansiella anläggningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Uppskjuten skattefordran</td> <td>448</td> <td>448</td> <td>448</td> <td>448</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa Finansiella anläggningstillgångar</td> <td>448</td> <td>448</td> <td>448</td> <td>448</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>					Resultaträkning Koncernen (KSEK)	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014	2013	2012	Rörelsens intäkter						Nettoomsättning	15 267	13 499	21 046	12 635	15 645	Aktiverat arbete för egen räkning	2 455	2 746	3 882	3 443	3 711	Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	3 119	3 963	5 795	0	0	Summa Rörelsens intäkter	20 841	20 208	30 723	16 078	19 356	Rörelsens kostnader						Råvaror och förnödenheter	-3 914	-4 191	-6 683	-5 513	-4 310	Övriga externa kostnader	-9 226	-7 162	-10 225	-8 095	-7 026	Personalkostnader	-15 243	-14 137	-19 920	-14 147	-12 308	Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 304	-3 044	-4 090	-2 212	-1 652	Övriga rörelsekostnader			-394			Summa Rörelsens kostnader	-31 687	-28 535	-41 312	-29 967	-25 296	RÖRELSERESULTAT	-10 846	-8 327	-10 588	-13 888	-5 940	Resultat från finansiella poster						Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	233	12	11	65	Räntekostnader och liknande resultatposter	-251	-105	-187	-67	98	Kursvinster-/förluster	38	0	79	-60	-70	Resultat efter finansiella poster	-11 055	-8 199	-10 685	-14 004	-5 847	Skatt på periodens resultat	32	32	42	0	0	PERIODENS RESULTAT	-11 023	-8 167	-10 643	-14 004	-5 847	Balansräkning Koncernen (KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	TILLGÅNGAR						Pågående nyemission						Immateriella anläggningstillgångar						Goodwill	6 033	6 765	6 582	7 313	0	Immateriella anläggningstillgångar	11 625	9 578	9 527	8 913	6 942	Summa Immateriella anläggningstillgångar	17 658	16 343	16 108	16 226	6 942	Materiella anläggningstillgångar						Inventarier, verktyg och installationer	2 271	2 665	2 444	2 790	252	Summa Materiella anläggningstillgångar	2 271	2 665	2 444	2 790	252	Finansiella anläggningstillgångar						Uppskjuten skattefordran	448	448	448	448		Summa Finansiella anläggningstillgångar	448	448	448
Resultaträkning Koncernen (KSEK)	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014	2013	2012																																																																																																																																																																																																											
Rörelsens intäkter																																																																																																																																																																																																																
Nettoomsättning	15 267	13 499	21 046	12 635	15 645																																																																																																																																																																																																											
Aktiverat arbete för egen räkning	2 455	2 746	3 882	3 443	3 711																																																																																																																																																																																																											
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	3 119	3 963	5 795	0	0																																																																																																																																																																																																											
Summa Rörelsens intäkter	20 841	20 208	30 723	16 078	19 356																																																																																																																																																																																																											
Rörelsens kostnader																																																																																																																																																																																																																
Råvaror och förnödenheter	-3 914	-4 191	-6 683	-5 513	-4 310																																																																																																																																																																																																											
Övriga externa kostnader	-9 226	-7 162	-10 225	-8 095	-7 026																																																																																																																																																																																																											
Personalkostnader	-15 243	-14 137	-19 920	-14 147	-12 308																																																																																																																																																																																																											
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 304	-3 044	-4 090	-2 212	-1 652																																																																																																																																																																																																											
Övriga rörelsekostnader			-394																																																																																																																																																																																																													
Summa Rörelsens kostnader	-31 687	-28 535	-41 312	-29 967	-25 296																																																																																																																																																																																																											
RÖRELSERESULTAT	-10 846	-8 327	-10 588	-13 888	-5 940																																																																																																																																																																																																											
Resultat från finansiella poster																																																																																																																																																																																																																
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	233	12	11	65																																																																																																																																																																																																											
Räntekostnader och liknande resultatposter	-251	-105	-187	-67	98																																																																																																																																																																																																											
Kursvinster-/förluster	38	0	79	-60	-70																																																																																																																																																																																																											
Resultat efter finansiella poster	-11 055	-8 199	-10 685	-14 004	-5 847																																																																																																																																																																																																											
Skatt på periodens resultat	32	32	42	0	0																																																																																																																																																																																																											
PERIODENS RESULTAT	-11 023	-8 167	-10 643	-14 004	-5 847																																																																																																																																																																																																											
Balansräkning Koncernen (KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31																																																																																																																																																																																																											
TILLGÅNGAR																																																																																																																																																																																																																
Pågående nyemission																																																																																																																																																																																																																
Immateriella anläggningstillgångar																																																																																																																																																																																																																
Goodwill	6 033	6 765	6 582	7 313	0																																																																																																																																																																																																											
Immateriella anläggningstillgångar	11 625	9 578	9 527	8 913	6 942																																																																																																																																																																																																											
Summa Immateriella anläggningstillgångar	17 658	16 343	16 108	16 226	6 942																																																																																																																																																																																																											
Materiella anläggningstillgångar																																																																																																																																																																																																																
Inventarier, verktyg och installationer	2 271	2 665	2 444	2 790	252																																																																																																																																																																																																											
Summa Materiella anläggningstillgångar	2 271	2 665	2 444	2 790	252																																																																																																																																																																																																											
Finansiella anläggningstillgångar																																																																																																																																																																																																																
Uppskjuten skattefordran	448	448	448	448																																																																																																																																																																																																												
Summa Finansiella anläggningstillgångar	448	448	448	448	0																																																																																																																																																																																																											

Summa Anläggningstillgångar	20 377	19 456	19 000	19 465	7 194
Omsättningstillgångar					
Varulager mm					
Varulager	5 078	5 200	4 006	3 331	3 525
Summa Varulager	5 078	5 200	4 006	3 331	3 525
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	3 415	3 316	6 551	3 798	4 033
Skattefordran	763	1 142	365	568	540
Övriga fordringar	724	621	1 931	9 073	239
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 137	631	914	1 076	465
Summa Kortfristiga fordringar	6 039	5 710	9 761	14 513	5 277
Kassa, bank	7 120	2 471	18 497	361	1 029
Summa Omsättningstillgångar	18 237	13 381	32 264	18 206	9 831
SUMMA TILLGÅNGAR	38 614	32 837	51 264	37 671	17 025
Balansräkning Koncernen (KSEK)					
	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	9 649	8 277	9 649	8 027	6 056
Fritt eget kapital					
Övrigt tillskjutet kapital	58 651	38 831	58 651		-2 600
Överkursfond under registrering				35 982	13 325
Periodens resultat	-44 016	-29 685	-33 094	-22 451	-5 847
Summa Eget kapital	24 284	17 423	35 206	21 558	10 934
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	347	389	379	421	
Övriga avsättningar	1 286	1 069	1 069	1 069	0
Totala avsättningar	1 633	1 458	1 447	1 490	0
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	2 069	3 253	3 694	863	0
Summa Långfristiga skulder	2 069	3 253	3 694	863	0
Kortfristiga skulder					
Skuld till kreditinstitut	1 182	848		1 082	793
Pågående arbeten för annans räkning	2 455	1 627	2 217	3 985	1 699
Leverantörsskulder	2 061	2 626	1 454	1 844	906

Övriga skulder	806	918	1 734	2 056	421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 124	4 684	5 511	4 794	2 272
Summa Kortfristiga skulder	10 628	10 703	10 915	13 760	6 091
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 614	32 837	51 264	37 671	17 025
POSTER INOM LINJEN					
Ställda säkerheter					
Panter och därmed jämförliga säkerheter som ställts för egna skulder					
Företagsinteckningar	5 851	5 851	5 851	5 851	2 900
Pantsatta kundfordringar				2 605	-
Pantsatta banktillgodohavanden				3	-
				8 459	2 900
Ansvarsförbindelser					
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag				Inga	Inga
Kassaflödesanalys					
Koncernen (KSEK)	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-10 846	-8 327	-10 588	-13 889	-5 940
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 615	3 044	-1 008	3 498	1 652
Erhållen ränta	0	233	90	11	163
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-209	-106	-187	-66	-69
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-7 440	-5 155	-11 694	-10 446	-4 195
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR					
I RÖRELSERESULTAT					
Ökning (-) / minskning (+) varulager	-1 072	-1 476	-674	-193	790
Ökning (-) / minskning (+) av kundfordringar	3 135	482	-2754	2 840	-3 097
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	585	8 322	7 507	-7 839	215
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	607	782	-390	581	-461
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-1 758	-3559	4 184	2 953	-212
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-5 943	-651	-3 822	-11 717	-6 960

		INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
		Förvärv av dotterbolag	0	0	0	-9 024	0
		Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-270	-201	-201	-183	-92
		Återbetald deposition	0	0	0	0	20
		Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 412	-2 833	-3 882	-3 443	-3 711
		Erhållna bidrag utvecklingsprojekt	0	0	0	0	1 199
		KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4 682	-3 034	-4 082	-12 650	-2 584
		FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
		Checkräkningskredit	0	-1 082	-1082	-713	793
		Lån	-762	3 238	2832	0	0
		Teckningsoptioner	10	0	853	0	0
		Erlagda emissionskostnader	0	-683	-2515	-619	-630
		Nyemission	0	4 322	25 953	25 030	7 516
		KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-752	5 795	26 040	23 698	7 679
		PERIODENS KASSAFLÖDE	-11 377	2 110	18 136	-669	-1 864
		Likvida medel vid periodens början	18 497	361	361	1 029	2 893
		Likvida medel vid periodens slut	7 120	2 471	18 497	361	1 029

B.7	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	<p>För 2012 uppgick bolagets totala rörelseintäkter till 19 356 tkr. Under 2013 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 16 078 tkr, vilket motsvarande en minskning mot föregående period om 16,9 procent. Minskningen berodde på lägre produktförsäljning. För 2014 uppgick bolagets rörelseintäkter till 30 723 tkr, vilket är en ökning mot föregående år om 80 procent, hänförligt till ökad produktförsäljning samt konsultintäkter från Trebax som tidigare inte ingick i jämförelse talen. Under de första nio månaderna 2015 (2014) uppgick Bolagets rörelseintäkter till 20 841 tkr (20 208), motsvarande en ökning om 3 procent. Förändringen beror främst på att produktförsäljningen ökat medan aktiveringen av utvecklingskostnader och övriga intäkter minskat.</p> <p>Koncernens rörelsekostnader avser kostnader för inköpta varor, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt övriga rörelsekostnader. Under 2012 uppgick rörelsekostnaderna till -25 296 tkr. Under 2013 uppgick Bolagets rörelsekostnader till -29 967 tkr, motsvarande en ökning om 18,5 procent som främst berodde ökade materialkostnad hänförligt till nya produkter samt ökade kostnader för personal och avskrivningar. För 2014 var rörelsekostnaderna -41 312 tkr där ökningen är hänförlig till förvärvet av Trebax AB.</p>	<p>Koncernens rörelsekostnader uppgick för de första nio månaderna 2015 (2014) till -31 687 tkr (-28535) motsvarande en ökning om 11 procent, främst hänförligt till övriga externa kostnader. Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader som beskrivs ovan. Bolagets rörelseresultat minskade till -5 940 tkr för 2012. Förändringen från föregående år förklaras främst av ökade materialkostnader på grund av påbörjad produktion av nya produkter samt ökade personalkostnader och avskrivningar. Under 2013 uppgick Koncernens rörelseresultat till -13 889 tkr. Försämringen var en följd av ökade materialkostnader beroende på produktion av nya produkter samt ökade kostnader för personal och avskrivningar. 2014 års rörelseresultat uppgick till -10 588 tkr. För de första nio månaderna 2015 (2014) minskade Bolagets rörelseresultat gentemot samma period föregående år och uppgick till -10 846 tkr (-8 327) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -52 procent (-41), en försämring som främst berodde på en ökning av de övriga externa kostnaderna.</p> <p>Koncernens anläggningstillgångar består i huvudsak av immateriella anläggningstillgångar som i sin tur består av balanserade utgifter för utvecklingskostnader och eget utvecklingsarbete relaterade till Bolagets produktutveckling. Omkring hälften av dessa kostnader är internt upparbetade.</p>
-----	---	---	---

		<p>Anskaffningsvärdet för de immateriella anläggningstillgångarna innefattar samtliga kostnader som direkt kan hänföras till tillgången, kostnader som på ett rimligt och konsekvent sätt kan hänföras till tillgången samt är nödvändiga för att tillgången ska kunna nyttjas för sitt ändamål.</p> <p>Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2012 till 6 942 tkr. Den 31 december 2013 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 16 226 tkr. Den 31 december 2014 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 16 108 tkr. Den 30 september 2015 (2014) uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 17 658 tkr (16 343), motsvarande en ökning med 8,0 procent. Ökningen är hänförlig till balanserade utgifter för utvecklingskostnader.</p> <p>De materiella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av maskiner och inventarier i den löpande produktutvecklingen och produktionen. Avskrivningar enligt plan på materiella anläggningstillgångar sker med 10 till 33 procent årligen.</p> <p>Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2012 till 252 tkr. Den 31 december 2013 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 2 790 tkr motsvarande en ökning om 1007 procent, vilket beror på materiella anläggning som ingick i förvärvet av Trebax AB. 2014 uppgick de materiella tillgångarna till 2 444 tkr. Den 30 september 2015 (2014) uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 2 271 tkr (2 665), motsvarande en minskning</p>	<p>med 15 procent. Minskningen utgörs av gjorda avskrivningar.</p> <p>Bolagets omsättningstillgångar innefattar varulager, kundfordringar, skattefordringar, förutbetalda kostnader samt upplupna intäkter, övriga fordringar och likvida medel. Omsättningstillgångarna per den 31 december 2012 uppgick till 9 831 tkr. Den 31 december 2013 uppgick omsättningstillgångarna till 18 208 tkr, motsvarande en ökning med 85,2 procent jämfört med föregående år. 2014 var omsättningstillgångarna 32 264 tkr, en ökning med 77,2 procent. Den 30 september 2015 (2014) uppgick omsättningstillgångarna till 18 237 tkr (13 381), vilket motsvarande en ökning med 36 procent.</p> <p>Per 31 december 2012 uppgick det egna kapitalet till 10 934 tkr, motsvarande en soliditet om 64,2 procent. Den 31 december 2013 uppgick det egna kapitalet till 21 558 tkr vilket motsvarar en soliditet om 57 procent. Det egna kapitalets förändring kan huvudsak förklaras nyemission som tillförde Bolaget 5 030 tkr. I december 2014 uppgick det egna kapitalet till 35 206 tkr. Eget kapital per den 30 september 2015 (2014) uppgick till 24 284 tkr (17 423), motsvarande en soliditet om 63 procent (53).</p> <p>VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR EFTER SENASTE RAPPORTPERIOD</p> <p>Sedan delårsrapporten per den 30 september 2015 har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets ställning.</p>																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>NYCKELTAL</th> <th>Jan-sep 2015</th> <th>Jan-sep 2014</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Antal anställda</td> <td>25</td> <td>26</td> <td>22</td> <td>18</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning, tkr</td> <td>15 267</td> <td>13 499</td> <td>21 046</td> <td>12 635</td> <td>15 645</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster, tkr</td> <td>-11 055</td> <td>-8 199</td> <td>-10 685</td> <td>-14 004</td> <td>-5 847</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning, tkr</td> <td>38 614</td> <td>32 837</td> <td>51 264</td> <td>37 671</td> <td>17 025</td> </tr> <tr> <td>Soliditet, %</td> <td>63</td> <td>53</td> <td>69</td> <td>57</td> <td>65</td> </tr> </tbody> </table>	NYCKELTAL	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013	2012	Antal anställda	25	26	22	18	17	Nettoomsättning, tkr	15 267	13 499	21 046	12 635	15 645	Resultat efter finansiella poster, tkr	-11 055	-8 199	-10 685	-14 004	-5 847	Balansomslutning, tkr	38 614	32 837	51 264	37 671	17 025	Soliditet, %	63	53	69	57	65	
NYCKELTAL	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013	2012																																		
Antal anställda	25	26	22	18	17																																		
Nettoomsättning, tkr	15 267	13 499	21 046	12 635	15 645																																		
Resultat efter finansiella poster, tkr	-11 055	-8 199	-10 685	-14 004	-5 847																																		
Balansomslutning, tkr	38 614	32 837	51 264	37 671	17 025																																		
Soliditet, %	63	53	69	57	65																																		
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämpligt. Bolaget har inte upprättat proformaredovisning.																																					
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget har inte upprättat resultatprognos.																																					
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämpligt: Revisionsberättelserna i årsredovisningarna 2012, 2013 och 2014 följer standardformuleringarna.																																					
B.11	Rörelsekapital	Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Medlen från föreliggande nyemission skall i sin helhet användas för att påskynda bolagets tillväxt, förutom 5,6 Mkr som säkerställts genom förtida inbetalning av emissionslikvid från en aktieägare som ingått teckningsförbindelse. Detta belopp uppgår tillsammans med Bolagets befintliga kontanta medel till ca 13 Mkr, vilket motsvarar det rörelsekapital som förbrukades under den föregående tolv månadersperioden, och som av styrelsen bedöms utgöra rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden.																																					

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	De värdepapper som erbjuds utgörs av aktier Sivers IMA. Endast ett aktieslag förekommer i Bolaget. Aktiens ISIN-kod är SE0003917798.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Inför föreliggande nyemission finns 19 298 760 aktier utgivna. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktiens kvotvärde är 0,50 kr.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie ger en röst per aktie vid bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av aktieägaren ägda eller företrädde aktier vid bolagsstämma. Samtliga aktier ger också lika företrädesrätt att teckna aktier vid emission av nya aktier i Bolaget om inte bolagsstämman, eller styrelsen genom ett bemyndigande från bolagsstämma, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Aktien är inte behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas.
C.6	Handelsplats	Sivers IMAs aktie är upptagen till handel på Aktietorget, där dess kortnamn är SIVE.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>En investering i aktier är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Sivers IMAs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Sivers IMAs framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet.</p> <p>Nedan anges bedömda huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen.</p> <p>Personberoende. Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Skulle Bolaget förlora eller misslyckas med rekrytering av vissa nyckelpersoner kan Bolagets konkurrensfördelar, lönsamhet och/eller ekonomiska ställning äventyras.</p> <p>Marknad och kunder. Sivers IMA har idag ett hundratal kunder. Tre av dessa står för drygt hälften av bolagets nuvarande omsättning. Skulle någon av dessa tre minska eller helt upphöra med sina inköp kan detta inverka på omsättningen under en kortare eller längre period, vilket skulle kunna påverka Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning på ett negativt sätt.</p> <p>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.</p> <p>Leverantörer. Sivers IMA har nära samarbete med sina leverantörer/producenter av Bolagets produkter och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och de kvalitetskontroller som omgärdar leveranserna. Det föreligger risk att brister i dessa funktioner och rutiner kan leda till fördröjningar eller förlorade inkomster, med negativ inverkan på Bolagets resultat och ställning som följd.</p> <p>Framtida kapitalbehov. Risk föreligger att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderlig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Brist på kapital kan påverka Bolagets verksamhet negativt, eller omöjliggöra fortsatt drift.</p> <p>Omvärldsfaktorer. Det föreligger risk att marknaderna inte utvecklas i en för Bolaget fördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer. Ändringar i lagar, regelverk eller den politiska situationen på olika marknader där Bolaget och/eller dess kunder är verksamma kan medföra negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Sivers IMA är förenat med risk och att det inte är säkert att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Investeraren kan heller inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.</p> <p>Av Bolagets samtliga utstående aktier ägs en icke obetydlig andel av ett fåtal aktieägare. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.</p>

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras 62,7 Mkr före emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 5,5 Mkr. Den kontanta ersättningen till garantigivare kan utgöra högst 5,0 Mkr, av de totala emissionskostnaderna. Dock har Bolaget möjlighet att lämna ersättning för emissionsgaranti i form av aktier, varvid de kontant betalade emissionskostnaderna kan bli lägre. Övriga kostnader består av upprättande av prospekt, myndighetsavgifter, emissionsadministration samt vissa marknadsföringskostnader. Emittenten ålägger investeraren inga övriga kostnader för deltagande.
E.2a	Bakgrund och motiv, samt användande av emissionsmedlen	<p>Nya tillämpningsområden gör att efterfrågan på produkter baserade på millimetervågsteknologi kommer att genomgå en radikal ökning under de närmaste fem åren.</p> <p>Sivers IMA har under många år levererat komponenter, system och tjänster baserat på millimetervågsteknik till krävande kunder verksamma inom bla telekom-, försvars-, rymd- och transportindustrierna. Bolagets produkter återfinns i system för nivåmätning, anti-kollisionssystem, tågsäkerhet, radiolänkar för telekom, i mätinstrument mm. Sivers IMA har härvid etablerat sig som väletablerad aktör inom teknikområdet, och kunderna inom dessa segment använder idag framgångsrikt Bolagets produkter.</p> <p>Sivers IMA affärsmodell bygger på att utveckla komponenter och subsystem som byggs in i kundernas slutkundsprodukter. Genom dessa så kallade design wins¹ uppnås en skalbar och lönsam omsättningstillväxt när Bolagets kunder lanserar produkter och säljer dessa i volym. När delarna från Sivers IMA byggs in i en kommersiellt framgångsrik slutkundsprodukt förändras inte produktdesignen, och Bolaget kan utnyttja fördelarna med storskalig produktion.</p> <p>Nu uppkommer även en efterfrågan av millimetervågsteknik i konsumentprodukter för att möjliggöra än snabbare dataöverföring. Behovet ökar av allt snabbare trådlös kommunikation på arbetsplatserna, företagen och i hemmen. Millimetervågsschips baserade på WiGig standarden, kommer att implementeras i trådlösa accessenheter i hemmet, i smartphones, surfplattor, datorskärmar liksom TV-apparater och andra konsumentprodukter. Enheterna kan därmed synkroniseras med varandra trådlöst utan behov av exempelvis HDMI-kabel. Denna utveckling har förutsetts av branchexperter sedan några år², och Sivers IMAs marknadsorganisation börjar nu få konkreta förfrågningar från tillverkare av konsumentprodukter.</p> <p>Styrelsen bedömer att Sivers IMAs produkter och kunnande är synnerligen väl positionerat för att kapitalisera på de nya tillämpningsområden som växer fram. Genomförda strategiska investeringar, såsom i egna kisel-germaniumchips (SiGe), har givit Sivers IMA en konkurrensfördel vid exploateringen av dessa marknader. Kunderna i detta segment bedöms vara leverantörer av accesspunkter och andra produkter med behov av bättre räckvidd och högre prestanda, för att ersätta eller komplettera dagens WiFi standard för snabbare dataöverföring.</p> <p>Baserat på kundefterfrågan och den positiva utveckling området haft kommer Bolaget också fortsätta utvecklingen av sitt Radarsensorerbjudande genom att utveckla ett Radar Development Kit (RDK) för ett nytt frekvensområde.</p> <p>För ett år sedan inledde Sivers IMA en förändringsprocess. Från att tidigare huvudsakligen ha utvecklat produkter på uppdrag av kunder och i mindre serier, har Sivers IMA successivt övergått till att bli ett renodlat produktbolag med en attraktiv produktportfölj. Styrelsen bedömer att denna plan stärker Bolagets position på marknaden, både med den befintliga produktportföljen och med den tydliga produktplan som kan erbjudas Bolagets kunder och samarbetspartners.</p> <p>Satsningarna på de nya marknadssegmenten kan enligt styrelsens bedömning komma att ge goda ekonomiska resultat under många år. Det kommer dock sannolikt att ta en viss tid innan satsningarna når full avsedd effekt inom dessa områden.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Föreliggande nyemission sker i syfte att möjliggöra fortsatta marknadsinvesteringar i befintliga produkter och i utveckling av nya produkter som adresserar de nya marknaderna för Sivers IMAs teknik.</p> <p>Förutom cirka 6 Mkr, som säkerställts genom förtida inbetalning av emissionslikvid från en aktieägare som ingått teckningsförbindelse och avses reserveras för eventuellt uppkommande behov av rörelsekapital, kommer likviden från föreliggande nyemission att användas för tre strategiska områden, enligt angiven procentuell fördelning:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1: Vidare exploatering av Bolagets tidigare investeringar i det egna SiGe-chipen. Detta skall ske genom utveckling av WiGig-lösningar med inriktning mot bättre prestanda, räckvidd, format och energieffektivitet. Vidare den nya generationens konvertrar färdigställas, liksom inledande utveckling av en V-bandslösning avsedd för Small Cell Backhaul. Cirka 70 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område. 2: Fortsatta investeringar i utveckling av Bolagets RDK (Radar Development Kit) och lansering av en 77GHz version med mer funktionalitet och som ytterligare kortar kundernas produktutveckling. Bolaget kommer även att utvärdera nytutveckling av produkter baserat på egna SiGe chip inom högre frekvenser som exempelvis 122 GHz och 240 GHz. Cirka 20 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område. 3: Fortsatta investeringar inom produktledning och försäljning; direkt och via samarbetspartners. Målsättningen med denna satsning är att fortsätta att bygga en stark produktportfölj och vara en attraktiv och strategisk samarbetspartner för små och stora kunder, varför även produktledningsfunktionen skall förstärkas. Cirka 10 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område.

1 Begreppet "Design win" används för att beskriva en produkt som ingår i ett annat företags produkter eller affärsmodell.

2 Exempelvis: MarketsandMarkets "Millimeter Wave Technology Market" 15

E.3	Former och villkor	<p>Erbjudandet avser möjligheten att teckna aktier i Sivers IMA. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 10 453 495,00 kronor, från 9 649 380,00 kronor till 20 102 875,00 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 20 906 990 aktier, från 19 298 760 aktier till 40 205 750 aktier. Bolaget kommer då att tillföras 62,7 Mkr före emissionskostnader. Teckningstiden löper från och med den 27 november 2015 till och med den 11 december 2015.</p> <p>Pris per aktie är 3,00 kr. Emissionsbeloppet omfattas i sin helhet av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Drygt 5,6 Mkr av teckningsförbindelserna är säkerställda genom förtida inbetalning till Bolaget.</p> <p>De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 november 2015 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller tretton (13) teckningsrätter för en (1) innehavd aktie. Det krävs tolv (12) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.</p> <p>Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.</p> <p>I andra hand erbjuds även allmänheten att teckna aktier.</p> <p>I det fall emissionen blir övertecknad kan styrelsen fatta beslut om att emittera ytterligare 1 700 000 aktier, då med avsteg från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Ej tillämpligt; det föreligger inga privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot, finansiell rådgivare eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets, och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Sivers IMA.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämpligt; det förekommer inga blockeringsöverenskommelser som exempelvis "lock up-avtal" mellan aktieägarna. Ingen enskild aktieägare kommer att sälja några befintliga aktier i samband med någon av transaktionerna.
E.6	Utspädningseffekt	Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna, 20 906 990 st, att utgöra 52 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Totalt kommer då 40 205 750 aktier att finnas i Bolaget. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel aktier kommer vid full teckning således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad. Om även bemyndigande för övertilldelning utnyttjas om ytterligare 1 700 000 aktier utnyttjas kommer utspädningen att uppgå till 54 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Då kommer 41 905 750 aktier att finnas i Bolaget.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt; courtage utgår inte i samband med de i detta prospekt presenterade erbjudandena.

RISKAFAKTORER

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

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

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

BEROENDE AV ETT FÅTAL KUNDER

Sivers IMA har idag ett hundratal kunder. Tre av dessa står för ca åttio procent av bolagets nuvarande omsättning. Skulle någon av dessa tre minska eller helt upphöra med sina inköp kan detta inverka på omsättningen under en kortare eller längre period, vilket skulle medföra negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ställning.

RISKEN I AFFÄRSMODELLEN

Bolagets affärsmodell är avhängig av att kunderna lyckas med sina produkter och produktlanseringar för att Bolagets komponenter och subsystem skall säljas. Det föreligger risk att kunderna inte lyckas övertyga sina slutkunder om att välja deras lösning varvid Bolagets intäkter och resultat skulle påverkas negativt.

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS OCH UNDERLEVERANTÖRER

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

TEKNISK UTVECKLINGSRISK

Det finns risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknadslansering 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, med negativ påverkan på Bolagets ekonomiska ställning och resultatutveckling som en tänkbar konsekvens.

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 föreligger risk att detta kan medföra negativa konsekvenser för verksamheten och lönsamheten.

LEVERANTÖRER/PRODUKTION

Sivers IMA har nära samarbete med sina leverantörer/producenter av Bolagets produkter och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och de kvalitetskontroller som omgärdar leveranserna. Risk föreligger att brister i dessa funktioner och rutiner kan leda till fördringar eller förlorade inkomster, med negativ inverkan på Bolagets resultat och ställning som följd. Det föreligger också risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten, vilket skulle medföra negativ inverkan på verksamheten.

KONKURRENS

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

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Det föreligger risk att Bolaget under kortare eller längre perioder inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Det är inte säkrat 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 verksamt på en marknad som förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningsmöjligheter under de kommande åren. Det föreligger dock risk att marknaderna utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer. Detta skulle medföra negativ påverkan på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

RISKER ASSOCIERADE MED FÖRETAGSFÖRÄRV

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål. Det föreligger 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 som innebär en förstärkning av värdet hos den svenska kronan påverkar Bolagets resultat i samband med affärer med utländska kunder.

RISKFAKTORER (FORTS.)

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Sivers IMA är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Sivers IMA bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Sivers IMA inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

BRISTANDE LIKVIDITET I AKTIEN OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Aktierna i Sivers IMA handlas på AktieTorget. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

UTDELNING

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

I samband med förestående nyemission har Sivers IMA erhållit teckningsförbindelser om sammanlagt upp till 13,2 Mkr, motsvarande cirka 21 procent av emissionsbeloppet. Ett konsortium bestående av externa parter garanterar resterande emissionsbelopp. Sivers IMA har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av dessa åtaganden, förutom 5,6 Mkr av teckningsförbindelserna vilka säkerställts via förtida ovillkorad kontant inbetalning. Det föreligger således en risk att någon eller några av de parter som utställt teckningsförbindelser eller emissionsgarantier inte kan fullgöra sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra nyemissionen.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Av Bolagets samtliga utstående aktier ägs en icke obetydlig andel av ett fåtal aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SIVERS IMA HOLDING AB

Den 9 november 2015 beslutade den extra bolagsstämman i Sivers IMA Holding AB (publ) (org.nr 556383-9348), att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna aktier i Sivers IMA. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 10 453 495,00 kronor, från 9 649 380,00 kronor till 20 102 875,00 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 20 906 990 aktier, från 19 298 760 aktier till 40 205 750 aktier. Bolaget kommer då att tillföras 62,7 Mkr före emissionskostnader. Teckningstiden löper från och med den 27 november 2015 till och med den 11 december 2015.

I det fall emissionen blir övertecknad kan styrelsen fatta beslut om att emittera ytterligare 1 700 000 aktier, enligt nedan.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 november 2015 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt vid teckning. Aktieägare i Bolaget erhåller tretton (13) teckningsrätter för en (1) innehavd aktie. Det krävs tolv (12) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

ERBJUDET VÄRDEPAPPER

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier i Sivers IMA till en kurs om 3,00 kr per aktie. Endast ett aktieslag finns i Bolaget.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIER

Emissionen är i sin helhet garanterad genom teckningsförbindelser emissionsgarantier. Följande teckningsförbindelser har lämnats:

Ägare:	Teckningsförbindelse, belopp i kr:	
Nutwell Investment S.A.	6 987 500	
Rothesay Ltd.	5 633 989	(säkerställd genom förtida ovillkorad kontant inbetalning)
Björn Norrbom genom närstående	500 000	
Dag Sigurd gm närstående	60 657	
Totalt:	13 182 146	

Någon ersättning eller andra compensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser.

De som lämnat garantier anges nedan. Angivna datum avser tidpunkt för ingående av respektive garantiavtal.

Garant:	Garanterat belopp i kr:	Datum för garantiavtalets ingående
Kristian Kierkegaard	1 000 000	2015-10-28
Per Vasilis	6 000 000	2015-10-28
Rune Löderup	2 000 000	2015-10-28
Gerhard Dahl	4 000 000	2015-10-25
Anduno AB	2 000 000	2015-10-28
Nutwell Investment S.A.	17 269 412	2015-10-05
Rothesay Ltd.	17 269 412	2015-11-05
Totalt:	49 538 824	

Ersättning utgår om tio procent av garanterat belopp och erläggs kontant. Bolaget kan välja att istället erlägga ersättning i form av aktier, varvid ersättningen uppgår till aktier motsvarande ett värde av tio procent av garanterat belopp. Garantikonsortiet är arrangerat av Bolaget. Samtliga garantier kan nås via Bolagets adress.

ÖVERTILLDELNING

För det fall intresset är stort att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter i föreliggande företrädesemission kommer styrelsen, i kraft av bemyndigande från extra bolagsstämma den 9 november 2015, att fatta beslut om nyemission av ytterligare högst 1 700 000 aktier till teckningskursen 3,00 kronor per aktie. Vid fullteckning skulle bolaget i så fall komma att tillföras ytterligare 5,1 miljoner kronor före emissionskostnader. Tilldelning ska i första hand ske till aktieägare och andra som tilldelats aktier i företrädesemissionen och i andra hand till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands. Betalning för de nya aktierna ska erläggas kontant med 3,00 kronor per aktie.

UTSPÄDNING

Under förutsättning att föreliggande nyemission fulltecknas kommer de nyemitterade aktierna, 20 906 990 st, att utgöra 52 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Totalt kommer då 40 205 750 aktier att finnas i Bolaget. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel aktier kommer vid full teckning således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad. Om även möjligheten till övertilldelning utnyttjas om ytterligare 1 700 000 aktier utnyttjas kommer utspädningen att uppgå till 54 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Då kommer 41 905 750 aktier att finnas i Bolaget.

EMISSIONSKOSTNADER

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 5,5 Mkr. Den kontanta ersättningen till garantigivare kan utgöra högst 5,0 Mkr, av de totala emissionskostnaderna. Dock har Bolaget möjlighet att lämna ersättning för emissionsgaranti i form av aktier, se ovan (Teckningsförbindelser och garantier), varvid de kontant betalda emissionskostnaderna kan bli lägre. Övriga kostnader består av upprättande av prospekt, myndighetsavgifter, emissionsadministration samt vissa marknadsföringskostnader.

BAKGRUND OCH MOTIV

Nya tillämpningsområden gör att efterfrågan på produkter baserade på millimetervågsteknologi kommer att genomgå en radikal ökning under de närmaste fem åren.

Sivers IMA har under många år levererat komponenter, system och tjänster baserat på millimetervågsteknik till krävande kunder verksamma inom bla telekom-, försvars-, rymd- och transportindustrierna. Bolagets produkter återfinns i system för nivåmätning, anti-kollisionssystem, tågsäkerhet, radiolänkar för telekom, i mätinstrument mm. Sivers IMA har härvid etablerat sig som väletablerad aktör inom teknikområdet, och kunderna inom dessa segment använder idag framgångsrikt Bolagets produkter.

Sivers IMA affärsmodell bygger på att utveckla komponenter och subsystem som byggs in i kundernas slutkundsprodukter. Genom dessa så kallade design wins¹ uppnås en skalbar och lönsam omsättningsstillväxt när Bolagets kunder lanserar produkter och säljer dessa i volym. När delarna från Sivers IMA byggs in i en kommersiellt framgångsrik slutkundsprodukt förändras inte produktdesignen, och Bolaget kan utnyttja fördelarna med storskalig produktion.

Nu uppkommer även en efterfrågan av millimetervågsteknik i konsumentprodukter för att möjliggöra än snabbare dataöverföring. Behovet ökar av allt snabbare trådlös kommunikation på arbetsplatserna, företagen och i hemmen. Millimetervågsschips baserade på WiGig standarden, kommer att implementeras i trådlösa accessenheter i hemmet, i smartphones, surfplattor, datorskärmar liksom TV-apparater och andra konsumentprodukter. Enheterna kan därmed synkroniseras med varandra trådlöst utan behov av exempelvis HDMI-kabel. Denna utveckling har förutsatts av branchexperter sedan några år², och Sivers IMAs marknadsorganisation börjar nu få konkreta förfrågningar från tillverkare av konsumentprodukter.

Styrelsen bedömer att Sivers IMAs produkter och kunskaper är synnerligen väl positionerat för att kapitalisera på de nya tillämpningsområden som växer fram. Genomförda strategiska investeringar, såsom i egna kisel-germaniumchips (SiGe), har givit Sivers IMA en konkurrensfördel vid exploateringen av dessa marknader. Kunderna i detta segment bedöms vara leverantörer av accesspunkter och andra produkter med behov av bättre räckvidd och högre prestanda, för att ersätta eller komplettera dagens WiFi standard för snabbare dataöverföring.

Baserat på kundefterfrågan och den positiva utveckling området haft kommer Bolaget också fortsätta utvecklingen av sitt Radarsensorerbjudande genom att utveckla ett Radar Development Kit (RDK) för ett nytt frekvensområde.

För ett år sedan inledde Sivers IMA en förändringsprocess. Från att tidigare huvudsakligen ha utvecklat produkter på uppdrag av kunder och i mindre serier, har Sivers IMA successivt övergått till att bli ett renodlat produktbolag med en attraktiv produktportfölj. Styrelsen bedömer att denna plan stärker Bolagets position på marknaden, både med den befintliga produktportföljen och med den tydliga produktplan som kan erbjudas Bolagets kunder och samarbetspartners.

Satsningarna på de nya marknadssegmenten kan enligt styrelsens bedömning komma att ge goda ekonomiska resultat under många år. Det kommer dock sannolikt att ta en viss tid innan satsningarna når full avsedd effekt inom dessa områden.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Föreliggande nyemission sker i syfte att möjliggöra fortsatta marknadsinvesteringar i befintliga produkter och i utveckling av nya produkter som adresserar de nya marknaderna för Sivers IMAs teknik.

Förutom cirka 6 Mkr, som säkerställts genom förtida inbetalning av emissionslikvid från en aktieägare som ingått teckningsförbindelse och som avses reserveras för eventuellt uppkommande behov av rörelsekapital, kommer likviden från föreliggande nyemission att användas för tre strategiska områden³, enligt angiven procentuell fördelning:

1: Vidare exploatering av Bolagets tidigare investeringar i det egna SiGe-chipen. Detta skall ske genom utveckling av WiGig-lösningar med inriktning mot bättre prestanda, räckvidd, format och energieffektivitet. Vidare den nya generationens konverterar färdigställas, liksom inledande utveckling av en V-bandslösning avsedd för Small Cell Backhaul. Cirka 70 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område.

2: Fortsatta investeringar i utveckling av Bolagets RDK (Radar Development Kit) och lansering av en 77GHz version med mer funktionalitet och som ytterligare kortar kundernas produktutveckling. Bolaget kommer även att utvärdera nytutveckling av produkter baserat på egna SiGe chip inom högre frekvenser som exempelvis 122 GHz och 240 GHz. Cirka 20 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område.

3: Fortsatta investeringar inom produktledning och försäljning; direkt och via samarbetspartners. Målsättningen med denna satsning är att fortsätta att bygga en stark produktportfölj och vara en attraktiv och strategisk samarbetspartner för små och stora kunder, varför även produktledningsfunktionen skall förstärkas. Cirka 10 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område.

FÖRSÄKRAN

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Sivers IMA Holding AB (publ) med anledning av förestående emission. Styrelsen för Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd. Informationen som ingår i detta prospekt har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Kista den 26 november 2015

Styrelsen

Björn Norrbom

John Fällström

Dag Sigurd

Ingrid Engström

Keith Halsey

¹ Begreppet "Design win" används för att beskriva en produkt som ingår i ett annat företags produkter eller affärsmodell.

² Exempelvis: MarketsandMarkets "Millimeter Wave Technology Market" 15

³ Se även stycket "Emissionslikvidens användning" på sid 41.

VD HAR ORDET



Robert Ekström, VD

När jag för drygt ett år sedan tillträdde som VD så kunde jag konstatera att Sivers IMA var ett bolag med en tydlig position på marknaden som specialist och med ett mycket gott renommé. Man hade regelbundet fått utvecklingsuppdrag från stora kunder med höga kvalitetskrav. Dessa uppdrag innebar oftast att bolaget behöll rättigheterna till de utvecklade produkter och kunde sälja även till andra kunder. Bolaget byggde under denna tid också upp djup kompetens inom ett teknikområde som snart skulle komma att bli oundgängligt för den samhällsutveckling vi ser med ett ständigt ökande behov av snabbare överföring av allt större datamängder. Styrelsen hade tidigare gjort bedömningen att en adresserbar volymmarknad fanns och därför initierat en större investering i utveckling av ett eget SiGe chip. Vi såg dock att den tidigare affärsmodellen inte var skalbar och enades om att inleda den förändringen till ett produktbolag som vi nu är mitti.

I samband med emissionen förra hösten var det uttalade syftet att vi skulle försvara vår position genom fortsatt utveckling av vår produktportfölj, ta tillvara på potentialen i radarsensormarknaden och skala upp produktionen inom radiolänkar. Det arbetet har inneburit ett väsentligt förändrat Sivers IMA. Alltifrån hur vi positionerar oss på marknaden, säljer och marknadsför, utvecklar produkter, till hur vi supportar våra kunder samt givetvis också hur vi tillverkar våra produkter.

Men det kanske viktigaste för att bli ett produktbolag i världsklass är att ha en tydlig vision kring hur vår kunskap ska nyttjas för att våra produkter ska tillföra mest värde för våra kunder. Vi måste vara världsklass inte bara i tekniskt kunnande utan också kring var marknaden är på väg, bland annat genom att dra nytta av de många forskningsprojekt vi deltar i. Vi måste vara en strategisk partner till våra kunder och ett bollplank som gör att vi proaktivt kan vara med och påverka marknadens utveckling. Kort och gott vi måste ta ett kliv framåt och bättre visa våra kunder vad vi kan och vill - inte bara idag utan för framtiden.

Arbetet med att bestämma vår produktplan har därför pågått under 2015 med analyser av marknaden, mängder av möten med kunder och samarbetspartners samt många interna diskussioner kring var vi kan tillföra signifikant värde och var vi bedömer att vårt kunnande ger bäst avkastning som produktbolag. Det arbetet har legat till grund för den plan som vi nu presenterar och som ska utgöra vår uppgift under de kommande åren. Det är en stor satsning men vi är övertygade om att det kommer bygga mycket värde i bolaget till gagn för våra kunder, partners och givetvis därmed också för våra ägare.

Jag är övertygad om att vi har stora möjligheter att lyckas bli en viktig leverantör i en marknad som står inför ett tekniskifte och som oberoende bedömare tror blir en mycket stor marknad. Vi har kunskapen, ligger rätt i tiden och har ägare bakom oss som är beredda att göra investeringen. Det är därför med stor tillförsikt och entusiasm vi ger oss i kast med utmaningarna i den plan vi lagt. Som bolag kommer vi gå mycket starka ur emissionen och den produktplan som vi har för framtiden gör oss redan idag och med befintlig produktportfölj till en starkare partner för våra telekom och radar kunder men öppnar också nya möjligheter.

Jag hoppas att ni delar min optimism och välkomnar alla befintliga och nypåstigande aktieägare ombord på resan!

Robert Ekström, VD för Sivers IMA AB

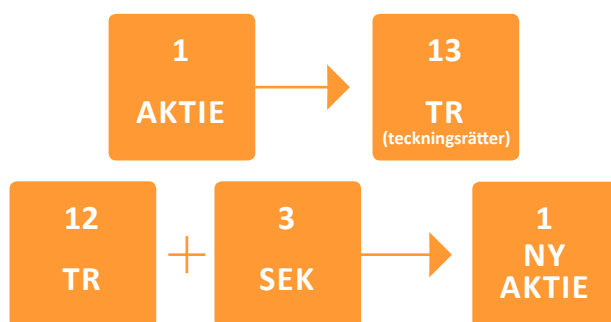
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

1 BEFINTLIGA AKTIEÄGARE TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För en (1) innehavd aktie i Sivers IMA erhåller du tretton (13) teckningsrätter.

2 SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

Följ något av nedanstående alternativ. Tolv (12) teckningsrätter ger rätt att teckna en ny aktie i Sivers IMA. Om du önskar ansöka om att teckna ytterligare aktier utöver dina teckningsrätter; se punkt 3.



FÖR DIG SOM HAR TECKNINGSRÄTTERNA PÅ ETT VP-KONTO

A. Hur gör jag om jag vill teckna i emissionen med alla mina teckningsrätter?

Använd den förtryckta "Emissionsredovisningen". Betala in enligt betalningsinstruktionerna. Du behöver inte fylla i någon anmälningsedel eller göra någonting mer. När betalningen kommit Eminova tillhanda tecknas värdepapper för din räkning.

B. Hur går jag tillväga om jag bara vill utnyttja en del av mina teckningsrätter?

Använd "Särskild anmälningsedel". Fyll i det antal teckningsrätter du vill utnyttja. Betalning ska ske samtidigt som anmälningssedeln skickas in. När både anmälningsedel och betalning kommit Eminova tillhanda tecknas värdepapper för din räkning.

C. Om jag har köpt till teckningsrätter och vill teckna i emissionen, hur gör jag då?

Använd "Särskild anmälningsedel". Fyll i det antal teckningsrätter du vill utnyttja för teckning, summera ihop dina befintliga och dina nya, köpta. Betalning ska ske samtidigt som anmälningssedeln skickas in. När både anmälningsedel och betalning kommit oss tillhanda tecknas värdepapper för din räkning.

FÖR DIG SOM HAR TECKNINGSRÄTTERNA PÅ EN DEPÅ

Din teckning måste ske i enlighet med instruktioner från din bank/förvaltare. Även ansökan för teckning av aktier utöver dina teckningsrätter ska ske enligt bankens/förvaltarens instruktioner.

3 SÅ HÄR ANSÖKER DU OM TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Använd anmälningssedeln som heter "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Fyll i och skicka in enligt instruktion på anmälningssedeln. Anmälan registreras och efter en eventuell tilldelning skickas en avräkningsnota ut, och först då skall värdepappren betalas enligt instruktion på avräkningsnotan. När betalning kommit Eminova tillhanda bokas värdepapper ut på angivet VP-konto eller depå.

VIKTIGA DATUM

Sista teckningsdag samt sista betaldag: 11 december 2015 (eller enligt bankens/förvaltarens instruktioner)

Sista dag för handel i teckningsrätter: 9 december 2015 (efter detta datum blir teckningsrätterna ogiltiga och förlorar därmed sitt värde)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESEMISSION I SIVERS IMA HOLDING AB (PUBL)

Den 9 september beslutade den extra bolagsstämman i Sivers IMA Holding AB (publ) (org.nr 556383-9348) (nedan kallat Sivers IMA eller Bolaget), att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 20 906 990 aktier och kan inbringa bolaget 62 720 970 kronor vid full teckning. Nyemissionen omfattas till hela beloppet av teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

I det fall emissionen blir övertecknad kan styrelsen fatta beslut om att emittera ytterligare 1 700 000 aktier.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 24 november 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 20 november 2015. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 november 2015.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 27 november 2015 till och med den 11 december 2015. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Detta skall ske senast den 11 december kl. 14:00, och meddelas genom pressmeddelande. Om teckningstiden förlängs kommer nytt datum för offentliggörande av resultatet i nyemissionen att meddelas genom samma pressmeddelande. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 3,00 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller tretton (13) teckningsrätter för varje (1) innehavd aktie. Det krävs tolv (12) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden från och med den 26 november 2015 till och med den 9 december 2015. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

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

HANDEL MED BTA SAMT OMVANDLING TILL AKTIER

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 26 november 2015 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet SIVE och har ISIN SE0003917798. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 24 november 2015 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för tolv (12) befintliga aktier teckna tretton (13) nya aktier.

DIREKTREGISTERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

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

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

FÖRVALTARREGISTERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ DEPÅ

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

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 11 december 2015 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

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

2) Särskild anmälningsedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningsedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningsedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningsedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, Barnhusgatan 16 4tr, 111 23 Stockholm. Tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

TECKNINGSBERÄTTIGADE DIREKTREGISTERADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

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

Eminova Fondkommission AB
Barnhusgatan 16 4tr
SE-111 23 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE513000000032731703342

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

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

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER SAMT TILDELNING

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

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningsedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 140 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i Emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna aktier i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand skall tilldelning ske till Bolagets tidigare aktieägare och vid överteckning 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 överteckning ske i förhållande till det antal aktier som respektive intressent anmält att få teckna och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

I sista hand sker tilldelning till garanterna och vid överteckning sker tilldelning pro rata i förhållande till antal aktier var och en garanterat och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer. Betalning av aktier tecknade utan företräde skall ske enligt instruktion på utsänd avräkningsnota

VIKTIG INFORMATION

Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.

Uppdrag genom undertecknad anmälningsedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.

I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget. Detta beräknas ske den 15 december 2015.

ÖVERTILDELNING

För det fall intresset är stort att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter i föreliggande företrädesemission kan styrelsen fatta beslut om nyemission av ytterligare högst 1 700 000 aktier till teckningskursen 3,00 kronor per aktie. Vid full teckning skulle bolaget i så fall komma att tillföras ytterligare 5,1 miljoner kronor före emissionskostnader. Tilldelning ska i första hand ske till aktieägare och andra som tilldelats aktier i företrädesemissionen och i andra hand till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands. Betalning för de nya aktierna ska erläggas kontant med 3,00 kronor per aktie. Styrelsens beslut att utnyttja denna övertilldelningsrätt skall fattas senast före nästa årsstämma.

ÖVRIGT

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

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2015, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning.

AKTIEBOK

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

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.

Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.

Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.

Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningsedel.

VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.

Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningsedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 5833, 102 48 Stockholm.

Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skäligen tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.

Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.

Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

VERKSAMHET, AFFÄRSMODELL OCH ERBJUDANDE

SAMLA, TOLKA OCH SKICKA INFORMATION SNABBARE

Sivers IMA är ett väletablerat kunskaps- och produktföretag inom systemkomponenter baserade på millimetervågsteknik. Bolaget är sedan 1951 en internationellt välkänd leverantör av produkter i de högre kvalitetssegmenten.

Sivers IMA har under många år utvecklat en teknik som gör att man kan samla in, tolka och skicka information på ett sätt som tidigare inte var möjligt, till en kostnad som blir allt lägre. I korthet möjliggör denna millimetervågsteknik förbättrade möjligheter att trådlöst skicka mer information snabbare:

- för att öka kapaciteten i mobila nät,
- mellan konsumentelektronik enheter

Dessutom kan man samla information med radarsensorer och göra den tolkningsbar.

Verksamheten består idag huvudsakligen av utveckling, produktion och leverans av produkter som används bland annat till radiolänkar inom telekommunikation, radarsensorer inom nivåmätning, signalkällor för försvarsindustrin och olika sorters laboratorie- och testutrustning.

Sivers IMA står inför en möjlighet till kraftiga volymökningar, då marknaden för konsumentprodukter inom de närmaste tre till fem åren kommer börja nyttja millimetervågstekniken för snabbare kommunikation då en ny kommunikationsstandard kommer att införas¹. Sivers IMAs grundteknik är ryggraden för lösningen att hantera såväl ständigt ökade datamängder i våra mobilnät, som att automatisera och effektivisera många av de mest grundläggande processerna i vårt samhälle.

OEM-MODELLEN

Historiskt har Sivers IMA utvecklat produkter på uppdrag av kunder. Sedan ett år tillbaka pågår transformeringen av Bolaget till att bli ett renodlat produktbolag med en intressant produktportfölj, en framtidssäkrad plan för vidareutveckling samt en tydlig uppfattning om var marknaden för Bolagets framtida produkter finns.

Sivers IMAs affärsmodell bygger idag på att utveckla komponenter och subsystem som byggs in i kundernas slutkundsprodukter. Genom så kallade design wins uppnås en skalbar och lönsam omsättningstillväxt när Bolagets kunder lanserar framgångsrika produkter och säljer dessa i volym. En av orsakerna till detta är att när delarna från Sivers IMA byggs in i en kommersiellt framgångsrik slutkundsprodukt förändras inte produktdesignen, och Bolaget kan utnyttja fördelarna med storskalig produktion. Varje lyckad produktlansering hos någon av Bolagets kunder kommer således att medföra öknings i försäljningsvolymerna för Sivers IMAs produkter.

MILLIMETERVÅGSPRODUKTER MÖJLIGGÖR HÖGRE KAPACITET KOSTNADSEFFEKTIVT

Sivers IMA erbjuder möjligheter att, trådlöst med hjälp av radiovågor, snabbt överföra en stor mängd information mellan olika platser i båda riktningar. Arbetet utförs av en radiolänkenhet som består av en sändare och en mottagare för att både kunna ta emot och skicka information. Med information avses en form av elektriska signaler som kan överföras med hjälp av radiovågor. Informationen kan bestå av allt från mätvärden till ljud eller bildsignaler.

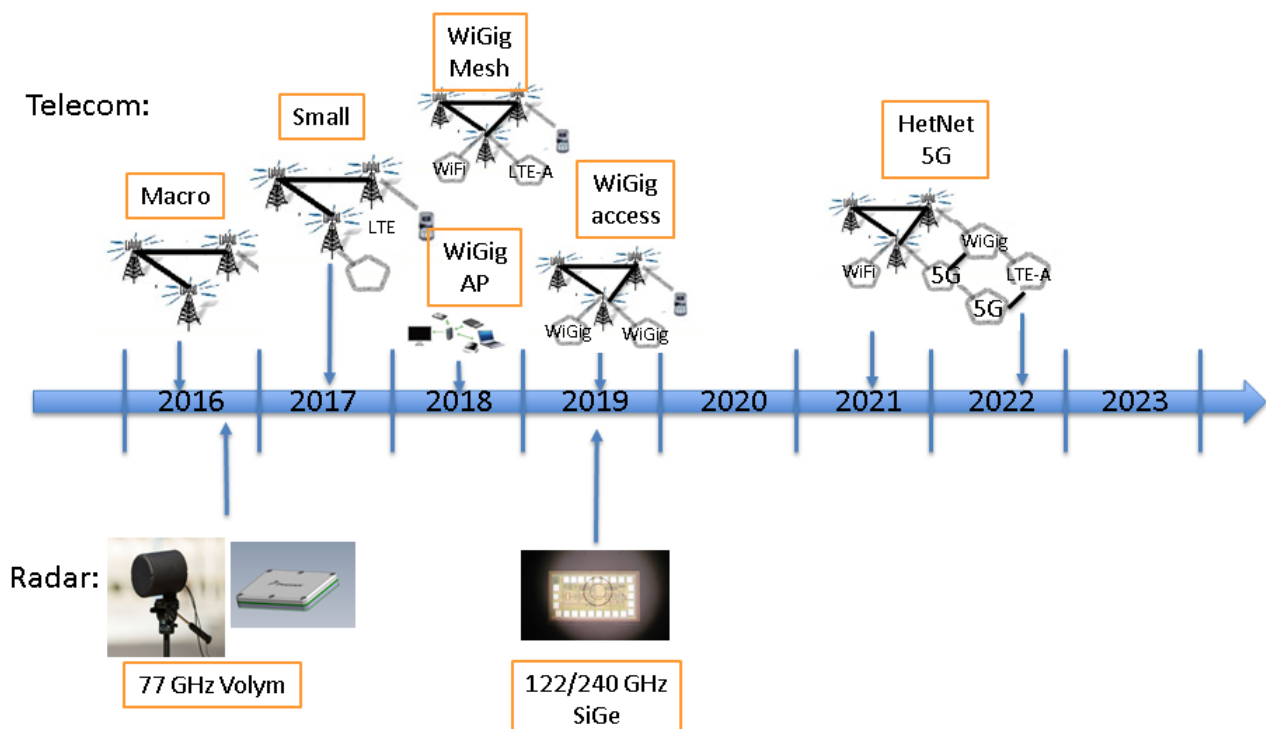
Den mest traditionella användningen av radiolänk är för överföring av information mellan punkt till punkt (PtP), oftast med "fri sikt" (Line Of Sight, LOS) mellan punkterna. I princip ersätter en radiolänk en nedgrävd kopparkabel eller optisk fiber. Länkens uppgift är att transportera signaler, helst utan begränsning eller förvrängning.

SIVERS IMAS ERBJUDANDE TILL RADIOLÄNK-MARKNADEN

Sivers IMAs långa erfarenhet inom området för millimetervågsprodukter har placerat Bolaget på den internationella listan av leverantörer för konvertrar.

Bolagets produkter passar alla storlekar på kunder och erbjuder dem komponenter som är enkla att snabbt använda för att bygga in i kundernas egna radiolänkar. Sivers IMA har i utvecklingen av den nya generationens konvertrar fokuserat på att kunden ska kunna använda produkten utan att behöva lägga utvecklingstid på egna lösningar eller på stora anpassningar av andra produkter.

Marknadsutveckling



För de mindre nischaktörerna innebär Sivers IMAs konvertrar att de får möjlighet att konkurrera på millimetervägsmarknaden utan att behöva investera i de expertkunskaper och resurser som behövs för framtagning av pålitliga komponenter vilket i sin tur minimerar projektrisken. För mellanstora kunder erbjuder Sivers IMAs konvertrar ett komplement till befintliga mikrovägserbjudande samt en betydande tidsvinst för att få ut sina produkter till marknaden.

De största företagen kan dra nytta av den spetskompetens Sivers IMA har samt den höga prestandan i Bolagets egenutvecklade kisel-germanium (SiGe) chipset.

Arbetet fortgår i hög takt med att färdigställa den nya generationens konvertrar med speciellt fokus på försäljning och marknadsföring samt kundsupport i samband med tester och utvecklingsprojekt. Samtidigt har också utvecklingen av en V-bandslösning påbörjats som är skräddarsydd för att täcka pris/prestanda behovet av radiolänk för Small Cell Backhaul.

SIVERS IMAS ERBJUDANDE TILL MARKNADEN FÖR KONSUMENTPRODUKTER

Sivers IMAs långa erfarenhet inom millimetervägsområdet och bolagets tidiga investeringar i ett egenutvecklat SiGe chip ligger till grund för den nya satsning man nu ämnar göra. Det ger en möjlighet att 2017 erbjuda en komplett WiGig lösning som i ett första steg adresserar den delen av marknaden som behöver bättre prestanda och räckvidd. I ett andra steg har Bolaget möjlighet att erbjuda en lösning som är strömsnålare, mindre och baserat på en billigare kiselteknologi (CMOS) ämnad framförallt för handburna konsumentelektronikprodukter. Med denna satsning bedömer Sivers IMAs att man kan få avkastning inom nya segment för sitt millimetervägskunnande. Det positionerar bolaget väl inför framtiden och kompletterar den befintliga produktportföljen samt de produkter som lanseras under 2016.

Det förutspås att någon gång under perioden 2023-2025 är det kombinationen av dessa millimetervägsnät för Backhaul, WiFi access och mobilaccess (70 GHz E-band) som kommer utgöra de framtida 5G-näten. Styrelsen bedömer att det ytterligare stärker satsningen på WiGig och möjliggör för Sivers IMA att flytta fram positionerna som en helhetsleverantör av millimetervägskomponenter till kunderna.

SIVERS IMAS ERBJUDANDE KRING RADARSENSORER

Sivers IMA kärnkompetens inom radarteknik gör det möjligt för Bolaget att erbjuda en komplett front-end modul (Frequency-Modulated Continuous-Wave - FMCW) inklusive mjukvara. Kunderna behöver ofta den funktionalitet som kan fås genom användandet av radarsensorer men saknar många gånger kompetens för att själva kunna implementera tekniken. Därför vänder man sig till Sivers IMA för att

få hjälp att få fram en fungerande lösning. Dessa kunder erbjuds ett 24 GHz Radar Development Kit (RDK). Plattformen är framtagen för att hjälpa kunderna utvärdera om radar är lämpligt för den tilltänkta applikationen och för att lättare och snabbare kunna implementera radarfunktionalitet.

Sivers IMAs har en bred portfölj av radarprodukter som arbetar i frekvenserna 5, 10, 24 och 77 GHz. Bolaget har levererat lösningar till flera olika marknadssegment såsom för mätning av olje- och gasnivåer i tank, anti-kollisionsradar och radar för övervakning av järnvägsövergångar.

Bolaget kommer att fortsätta investera i utveckling av RDK:n. Initialt kommer en 77GHz version lanseras som också innehåller mer funktionalitet genom mjukvara som hanterar signalbearbetningen och ytterligare kortar kundernas produktutveckling.

Sivers IMA radarlösningar bygger idag på kostnadseffektiva chiplösningar från samarbetspartners. Bolaget kommer dock att utvärdera nyutveckling av produkter baserat på egna SiGe chip inom högre frekvenser som exempelvis 122 GHz och 240 GHz. Kärnkompetens inom SiGe-utveckling kommer då till nytta och lösningar inom de frekvensområdena skulle ge konkurrensfördelar och öka värdet på den IP portfölj som finns.

HJÄLPMEDEL FÖRKORTAR KUNDERNAS UTVECKLINGSTIDER

Sivers IMAs Radar Development Kit (RDK) är en plattform för utvärdering och utveckling av Radar funktionalitet. RDK:n består av själva sensorn, en antenn och den mjukvara som behandlar signalerna och presenterar den som användbar data. Kunden kan välja till hårdvarumoduler som kommunicerar data till användare, exempelvis via ett GSM-kort eller en inbyggd LCD.

RDK:n förpackas tillsammans med utvecklarsupport som hjälper utvecklare av applikationer att snabbare och med högre kvalitet utveckla och sätta samman slutprodukter. När slutprodukten sedan implementeras i marknaden kommer Sivers IMA att leverera den ingående radarsensorn.

MARKNADERNA

MILLIMETERVÅGSTEKNIK - NÅGOT SOM ALLA BEHÖVER

Millimetervågsteknik har under en tid förekommit inom forskning och utveckling samt inom mycket avancerade applikationer. Behovet av att kunna hantera ökande datamängder kostnadseffektivt har dock ställt krav på leverantörer att utveckla denna teknik inom andra område och tillämpningar.

Jämfört med t.ex. fiber är trådlösa lösningar ett flexibelt alternativ som länge varit tillgängligt, men som fram till nyligen bara förekommit i lägre frekvensområden (6-42 GHz). Kapaciteten i detta frekvensområde är nu fullt utnyttjat på många håll.

I takt med att lägre frekvensspektra har fyllts har nya frekvensspann i millimetervågsområdet gjorts tillgängliga. Priserna på millimetervåg är dessutom nu i paritet eller lägre än den mer använda mikrovågstekniken. Detta innebär att marknaden nu står inför en millimetervågs era.

Utnyttjandet av millimetervågsteknik kommer att genomgå en kraftig ökning inom de kommande tre till fem åren¹ då tekniken inte bara kommer att användas i telekommunikation eller radarapplikationer. Tekniken kommer snart också att återfinnas i flera miljarder olika konsumentprodukter som exempelvis mobiltelefoner, tv-apparater och för trådlös kommunikation i hemmen.

I de följande avsnitten beskrivs de marknader där millimetervågstekniken utgör eller kommer att utgöra en viktig faktor.

NYA KOMMUNIKATIONSMÖNSTER DRIVER EFTERFRÅGAN INOM TELEKOM

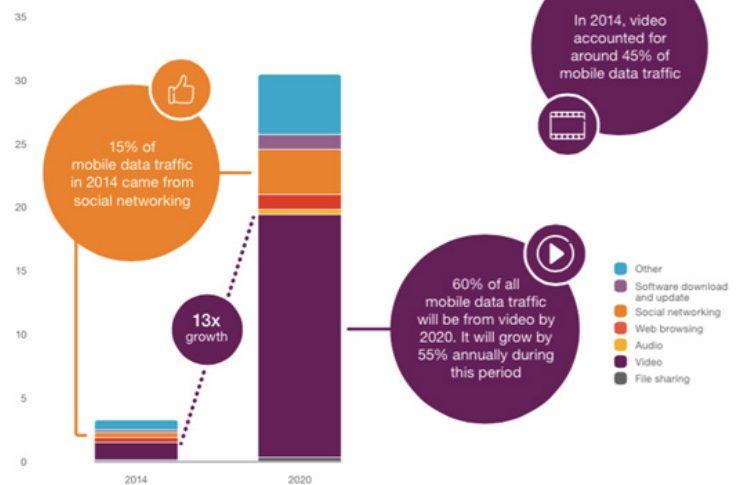
Dagens mobiltelefoner är mer att likna med datorer än telefoner med full åtkomst till Internet, med till exempel bildöverföringsmöjligheter, strömmande media, arbetsverktyg och åtkomst till sociala medier etc. Även andra produkter såsom bilar, hushållsapparater och säkerhetssystem är uppkopplade. Utvecklingen går oerhört snabbt och alla nya uppkopplade enheter ställer högre krav på de befintliga mobilnäten där utbyggnaden av kapacitet redan kräver stora investeringar, se illustration nedan. Efterfrågan växer på utrustning som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare, till ekonomiskt försvarbara investeringar. Utrustning, och i sin tur viktiga komponenter i den, är av strategisk betydelse för att klara denna kapacitetsutbyggnad. Sivers IMAs millimetervågsprodukter är väl lämpade att lösa uppgiften att öka överföringskapaciteten till, från och mellan basstationer.

Behovet av millimetervågskommunikation i samband med att de mobila näten uppgraderas bedöms av styrelsen vara mycket stort. Telekomoperatörerna är under ständig press att förse sina kunder med allt högre kapacitet till lägre kostnad. Enligt Ericssons "Mobility June

¹ MarketsandMarkets "Millimeter Wave Technology Market" 2015

Report" kommer datatrafik i form av video att växa med 55 procent per år fram till 2020, medan Huawei's Global Connectivity Index visar att år 2025 kommer antalet installerade enheter av "Internet of things" att kräva över 100 miljarder anslutningar. Leverantörer av infrastrukturutrustning till nätverksoperatörer ser därmed också möjligheter att utveckla och leverera lösningar som tillgodoser dessa krav. Enligt Ericssons rapport "Microwave Towards 2020", kommer millimetervåg (57-86 GHz) stå för mer än 30% av alla Fronthaul- och Backhaul-länkar 2020, motsvarande en marknad för millimetervågslänkar om ca 1,5 miljarder dollar.

Mobile data traffic by application type (monthly ExaBytes)

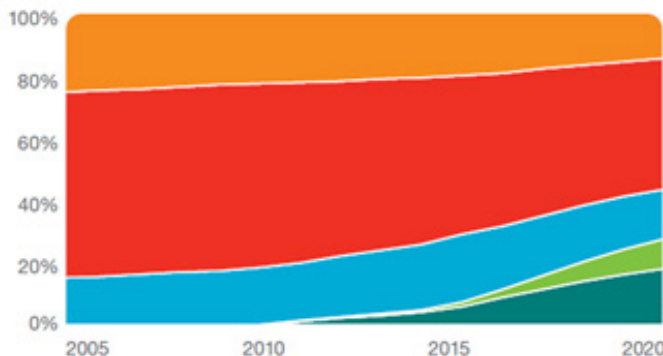


Överföring av information till, från och mellan basstationer i det så kallade Backhaulnätet kan huvudsakligen ske på tre olika sätt. Antingen trådbundet, via optisk fiber eller via radiolänk. Optisk fiber har den högsta överföringskapaciteten, men samtidigt den högsta installationskostnaden – om inte basstationen ligger vid en redan befintlig fiber. Radiolänk har fördelen att inga fysiska kopplingar behöver finnas mellan basstationerna och möjliggör därför en kostnadseffektiv och snabb utbyggnad.

Överföringskapaciteten är däremot begränsad av vilka frekvenser som kan användas. Trådbundna nät används 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

Figure 10: New deployment share per frequency range [GHz]

● 6-13 ● 15-23 ● 26-42 ● 60 ● 70/80



Source: Ericsson (2015)

Traditional bands still represent 70% of new deployments in 2020

Major growth in E-band – up to 20% in 2020

utrustning som har gjort kommunikation med millimetervågor möjligt redan tidigare, men den höga kostnaden har gjort att dessa produkter hittills inte lämpat sig för en storskalig utbyggnad. Sivers IMA identifierade tidigt ett tekniskifte 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. Radiolänk är idag, och ännu mer så i framtiden, ett utmärkt alternativ när man ska bygga och uppgradera nät. Produktportföljen innehåller således produkter som utgör en mycket viktigt del i uppgradering av mobilnäten med avseende på kapacitet.

Marknaden för mikrovågsradiolänk har dominerats av ett antal stora system- och radioleverantörer såsom exempelvis Ericsson, Huawei, NEC, Nokia, Alcatel-Lucent (nu del av Nokia) och ZTE. Avseende millimetervåg, de så kallade E och V-bandet, så har även en del mindre företag tagit betydande marknadsandelar exempelvis Siklu, Aviat, Bridgewave, E-band Communication Ceragon och SIAE. Dessutom finns det aktörer som bygger eller avser bygga privata och offentliga mobila- och fasta nät. Totalt installeras idag cirka 1 200 000 terminaler varav merparten är på lägre frekvensband, så kallad mikrovåg. Den absoluta majoriteten av terminaler, 80 procent, används i de mobila näten där de fungerar som Backhaul. I takt med att den nödvändiga uppgraderingen av de mobila näten fortskrider kommer användandet av radiolänk för högre millimetervågsfrekvenser att öka. Den huvudsakliga tillväxten i marknaden bedöms drivas av det ökande kapacitetsbehovet, speciellt inom Small Cell Backhaul. Sivers IMAs potentiella kunder inom telekomsektorn är leverantörer av utrustning till mobiloperatörer och styrelsen bedömer att den adresserbara marknaden är cirka 1,3 miljarder SEK per år.

KONSUMENTELEKTRONIK

Det är inte bara i operatörsnäten det finns behov av ökade datahastigheter. Detsamma gäller även konsumentelektronikindustrin där högre frekvenser behöver användas för kommunikation med bättre kapacitet. En ny rapport från ABI Research visar att det i slutet av 2015 kommer att säljas ca 71 miljoner WiFi-enheter (routers och accesspunkter) baserade på 802.11ac.

Den nya standarden som satts av IEEE kallas 802.11ad eller WiGig. Det är en multigigabitsstandard som supportar dataöverföringshastigheter på upp till 7 Gbps. WiGig är framtagna som nästa generations WiFi och använder 57-66 GHz-bandet, en del av det licensfria V-bandet som också används för Small Cell Backhaul. Frekvensbandet gör att man kan komma upp i betydligt högre bandbredd än den som hittills varit möjlig.

Millimetervågsschips kommer att implementeras i trådlösa accessenheter samt i smartphones, surfplattor, datorskärmar, TV-apparater och andra konsumentprodukter. Enheterna kan därmed synkronisera med varandra trådlöst utan behov av exempelvis HDMI-kabel.

WiGig kommer att användas inom många områden i hemmet samt på kontor och kommer precis som dagens WiFi-standard ingå i merparten av all elektronik (se figur 3). I MarketsandMarkets rapport "Millimeter Wave Technology Market" förutspås att den globala trådlösa chipsetmarknaden för WiGig kommer omsätta 15 miljarder SEK under 2018 och 28,5 miljarder SEK 2020.

ACCESSNÄT DATA OCH TELEKOM (HETNET)

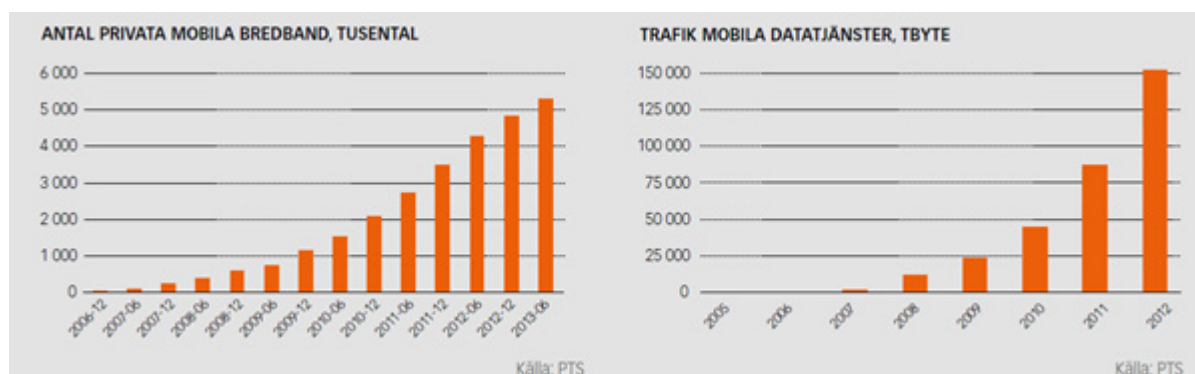
En annan del inom data och telekom som kommer använda millimetervåg är de så kallade accessnäten. Det är de trådlösa nät som varje användare har mellan sin telefon och närmaste accesspunkt (AP). Idag kan det exempelvis vara en WiFi hotspot (WiFi router), 3G- eller LTE-basstation. Dagens WiFi APs använder den senaste WiFi tekniken 802.11ac. Denna teknik nyttjar 2.4 GHz och 5 GHz frekvenserna och används idag både i privata hemmanät, företagsnät och operatörsnät så kallade Carrier WiFi. I framtiden kommer denna marknad använda millimetervågsfrekvenser inom WiFi (802.11ad/WiGig) och inom 5G (70 GHz).

Utrustningsmarknaden för konsument WiFi förväntas omsätta ca 113 miljarder SEK 2020. För företagsnät förväntar ABI Research att levererade enheter kommer överstiga 19,4 miljoner under 2020.

Enligt STRATISTICS MRC rapport "Global Wifi Hotspot Market Outlook (2015-2022)" förväntas den globala WiFi-hotspot marknaden för operatörsnät Carrier WiFi uppgå till 37 miljarder SEK 2022 och växa årligen med 17,14 % under åren 2014-2022. Denna marknad domineras av ett antal leverantörer vilka inkluderar Ubiquiti Networks, Ruckus Wireless, Netgear, Motorola Solutions, HP, Ericsson, CISCO, Aruba Networks, Alcatel-Lucent och Aerohive Networks.

Några av dagens operatörsnät använder både cellulär teknologi och WiFi, detta kallas för heterogena nätverk (HetNet). I framtiden kommer detta bli allt vanligare och i 5G näten är det en normal företeelse. För att klara den bandbredd som behövs från access punkten till telefonen/datorn så kommer det behövas millimetervågsfrekvenser. Inom EU-projektet MiWaves (<http://www.miwaves.eu/>) som Sivers IMA deltar i, forskar man blanda annat på 802.11ad/WiGig accessnät i Small Cellsför. Sivers IMA kan dra nytta av denna forskning och utveckla produkter som framtidens accessnät behöver. Bedömningen är att även accessnäten för cellulär teknologi under perioden 2022-25 kommer att använda millimetervåg inom 5G. Det pågår nu standardisering inom detta område, där många av de stora telekomleverantörerna förespråkar 70 GHz Small Celler i framtiden.

ERICSSON: "MICROWAVE TOWARDS 2020" SEPT 2015
Smarta telefoner och video driver efterfrågan inom telekom.



AUTOMATISERING OCH EFFEKTIVISERING DRIVER MARKNADEN FÖR RADARSENSORER

Användningen av millimetervågsradar växer snabbt inom många segment. Det som driver utvecklingen är strävan mot att automatisera och effektivisera tillverkning, övervaka infrastruktur och säkerhet men också att kvalitetssäkra sin verksamhet. En annan stor marknad är beröringsfri mätning, till exempel nivåmätning av olja, gas och fasta material i en behållare. Några av de stora aktörerna på marknaden är Emerson, Honeywell, Enraf, Siemens och Kongsberg. Andra användningsområden är detektering av närvaro och hastighet av fordon. Exempel på applikationer är hastighetsövervakning på allmänna vägar men också experimentella verksamheter i dess linda som automatstyrda bilar. Dessa marknader är stora i volym och kräver lågprisprodukter.

Sivers IMA har levererat mer än 17 000 FMCW-moduler till fler än 100 kunder över hela världen och området visar på kraftig tillväxt. Marknaden bedöms ha stor potential för Sivers IMA. Tillämpningar och användningsområden utvecklas kontinuerligt för denna teknologi. En marknadssektor som ännu är i sin linda är exempelvis videoövervakningsindustrin, som enligt Transparency Market Research beräknas omsätta totalt 45 miljarder USD under 2019. Delar av denna tillväxt kommer drivas av introduktionen av radar, men även behov av millimetervågteknik för snabbare uppkoppling av högupplöst video.

Styrelsen bedömer att mängden nya applikationer och marknader kommer att genomgå stark tillväxt under de kommande åren. Uppskattningar som gjorts av Bolaget visar på att den adresserbara marknaden för Sivers IMAs produkter är ca 1 miljard SEK per år.

KONKURRENSEN INOM TELEKOM

Det finns ett antal nystartade och privata företag som är inriktade helt eller delvis på att utveckla komponenter för trådlösa applikationer i frekvensbanden 60 GHz och 76-86GHz (V- och E-band). Intresset för den höga bandbredden, som är tillgänglig i frekvensbanden, växer och tekniken används i system i allt från videostreaming vid korta avstånd till backhaul för Small Cells i mobilsystem.

Det finns två dominerande användningsområden för V- och E-band, WiGig (802.11ad) och trådlös punkt-till-punkt Backhaul. Ett antal företag utvecklar komponenter som skall användas i WiGig- och Backhaul-produkter. Sivers IMA utvecklar komponenter i en så kallad kisel-germaniumprocess (SiGe).

Några av de bolag som konkurrerar med Sivers IMA inom segmentet backhaul är:

- Analog Devices
- Infineon
- Gigoptix
- Peraso Technologies
- Filtronic

Utöver konkurrensen från dessa företag konkurrerar man även till viss del med utveckling som bedrivs internt av de större leverantörerna av systemutrustning.

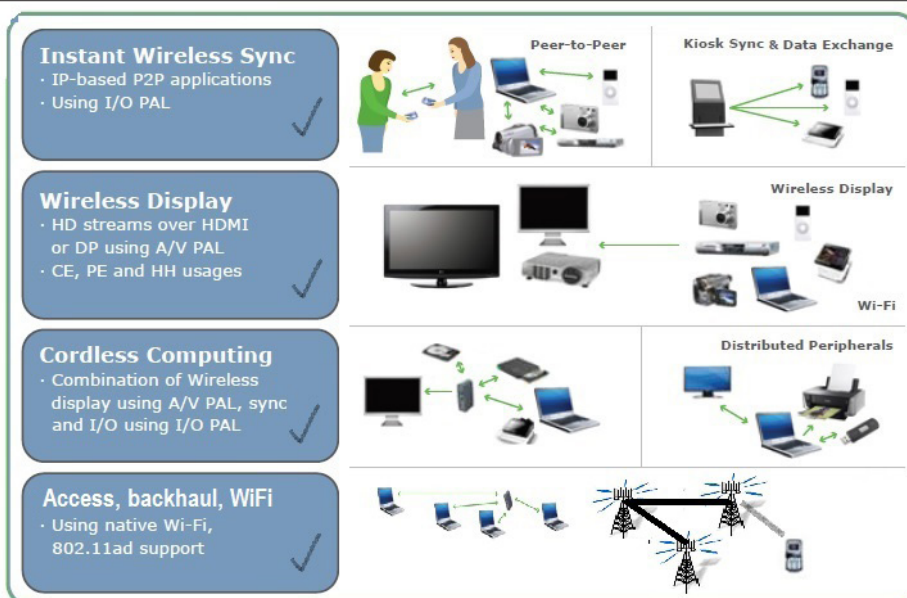
Viktiga konkurrensfaktorer inom millimetervågsindustrin är dels tidsmässiga försprång gentemot andra aktörer, dels förmågan att kunna leverera till lägre kostnad och i stora serier. Antalet aktörer som redan idag kan leverera konkurrenskraftiga millimetervågsprodukter till telekomindustrin är begränsat. Många radiolänksprodukter där Sivers IMAs systemkomponenter kan ingå är fortfarande under utveckling. Sivers IMA har en väsentlig fördel att kunna visa upp färdigutvecklade komponenter och således kunna bli föremål för en s k "Design win", dvs att bli "inbyggd" som integrerad del av den färdiga produkten.

Avseende WiGig satsningen är det Bolagets bedömning att konkurrensfördelar kan uppnås genom en högre prestanda och längre räckvidd. Några av de bolag som konkurrerar med Sivers IMA inom segmentet WiGig:

- Tensorcom
- Silicon image
- Nitero
- Peraso
- Qualcomm
- Intel
- Quantum Electro Opto Systems (QEOS)

KONKURRENSEN INOM RADARSENSORER

De flesta konkurrenterna utvecklar och marknadsför billiga sensorer för enklare applikationer, exempel på dessa är Innosent, Infineon och RF-Beam. Sivers IMA levererar idag ett antal tusen radarsensorer per år och har etablerat sig som en leverantör av mer avancerade sensorer avsedda för det industriella segmentet. Sammantaget finns det många aktörer på en mycket stor, fragmenterad och växande marknad, men styrelsen bedömer att Bolaget, i kraft av de egna kunskaperna, erfarenheterna och en stark ställning, kommer att särskilja sig från konkurrenterna.



FÖRKLARING TILL NÅGRA TERMER OCH BEGREPP

Millimetervågfrekvenser:

V-band: 57-66 GHz (WiGig / 802.11ad använder V-band)
E-bandet 71-76 GHz och 81-86 GHz

Macrocell Backhaul:

I ett telekommunikationsnät måste man skicka data mellan stamnätet och basstationer. Att skicka denna data kallas för "Backhaul". Det kan göras trådlöst eller via fasta nät. En makrocell har en räckvidd på upp till några tiotals kilometer. Macrocell Backhaul baserat på E-band stödjer idag hastigheter mellan 1-10 Gbps på avstånd upp till 3-5 km.

Small Cell Backhaul:

Small Cell är små radioaccessnoder som är verksamma i licensierade och olicensierade frekvensspektrum och som har en räckvidd på 10 meter upp till ett par kilometer. De är "små" i jämförelse med en mobil Macrocell, vilken kan ha ett intervall av några tiotals kilometer. Data som transfereras från dessa Small Cells till stamnätet kallas också för Small Cell Backhaul. V-band millimetervåg Small Cell Backhaul stödjer idag hastigheter på mellan 1-10 Gbps på ett avstånd upp till 1 km.

Fronthaul:

Förenklat kan man säga att Fronthaul är en variant av Macro och Small Cell Backhaul som används när basstation använder upp till 30 stycken radiohuvuden som distribueras bort från basstations noden. Denna Backhaul använder ett protokoll som kallas CPRI / OBSAI för att stödja exempelvis LTE trafik. Denna typ av Backhaul behöver normalt lägre latens och högre bandbredd än Macrocell Backhaul.

Mesh Backhaul:

Normal Backhaul är ofta "punkt till punkt" lösning. Med en trådlös Mesh Backhaul-lösning använder man till exempel WiGig teknik. Denna teknik kan installeras och använder flervägs redundans för utbyggnad på ett område som behöver Small Cell täckning. Detta är en billigare lösning än punkt till punkt lösningar och ger bättre täckning och redundans. När man använder WiGig Mesh Backhaul så är det ofta för kortare avstånd, ca 50-300 meter och man uppnår hastigheter på ca 1 till 5 Gbps.

WiGig / 802.11ad:

802.11ad standarden från IEEE syftar till att ge dataöverföringshastigheter på upp till 7 Gbps. För att uppnå dessa hastigheter använder man 60 GHz millimetervåg. När man använder denna typ av Wi-Fi lösning så är räckvidden upp till ca 10 meter. Målet för denna teknik är därför att den användas för korta avstånd, för stora data mängder som exempelvis HD-video överföringar eller som HDMI kabel ersättning. Gigabit Alliance (WiGig) var en branschorganisation som utvecklade och främjade användandet av multigigabit trådlös kommunikationsteknik som arbetar i olicensierade 60 GHz-frekvensbandet. Gigabit Alliance ingår i Wi-Fi Alliance sedan mars 2013. Därför kallas 802.11ad ofta för WiGig.

Heterogena nätverk (HetNet):

Ordet heterogena nät används i trådlösa nätverk med olika accessteknologier. Ett trådlöst nätverk som tillhandahåller tjänsten WiFi och som kan upprätthålla tjänsten vid växling till och från mobilnätet (t.ex. LTE) är ett exempel på ett trådlöst heterogent nätverk (HetNet).

Accessnät:

Accessnät är kommunikationen mellan devicen och basstationen. Idag används exempelvis LTE och WiFi teknik för den kommunikationen. I framtiden kommer dessa accesstekniker även att använda E- och V-band. WiFi-tekniken kommer att vara IEEE 802.11ad (WiGig) och det cellulära 5G nätverket bedöms komma att använda E-band.

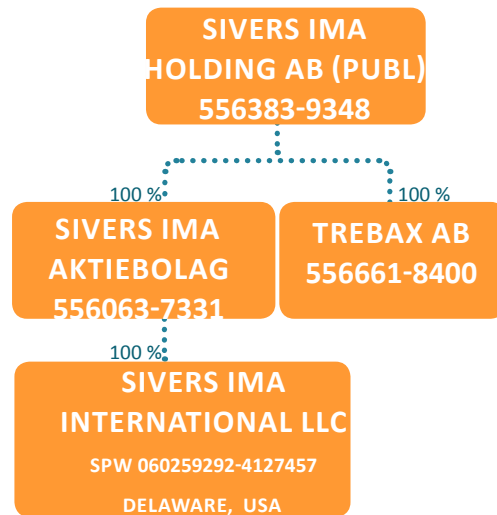
Gigabit till hemmet – alternativ till fiberaccess (GBTH)

GBTH är en punkt till punkt länk via en accesspunkt med datahastighet över 1 Gbps baserad på millimetervåg, direkt till ett hem eller ett kontor. Denna teknik kommer att konkurrera med fiber till hemmet. Trådlösa nät kommer att vara billigare än att gräva fiber och kan installeras på kortare tid.

ORGANISATION OCH RESURSER

Huvudkontoret och den egna produktionsanläggningen ligger i Kista utanför Stockholm. Bolaget har även ett sälj- och utvecklingskontor i Göteborg samt agenter och distributörer över hela världen.

Moderbolaget ansvarar för koncernens strategi och förvaltar dotterbolagen samt ansvarar för koncerngemensamma funktioner som finansiering, informationsgivning, finansiell rapportering samt vissa avtal. Verksamheten bedrivs genom det helägda dotterbolaget Sivers IMA Aktiebolag, Trebax AB samt Sivers IMA International LLC. Bolagets verksamhet marknadsförs huvudsakligen under namnet "Sivers IMA".



MEDARBETARE OCH KOMPETENS

Sivers IMA besitter omfattande kompetens inom sina produktområden. Ett flertal av medarbetarna har arbetat inom det mikrovågskluster som finns i Sverige i många år, både inom design, utveckling och produktion. Bolaget har knutit till sig flera teknologie doktorer som disputerat inom relevanta områden. De teknikområden som anses vara de mest komplicerade, och där Sivers IMA har ledande kompetens, är bland annat RF design för mycket höga frekvenser, utveckling av SiGe- och CMOS-lösningar för dessa frekvensområden liksom antenndesign och – integration. Inom bolaget finns erfarenhet av frekvenser upp på THz-nivå, vilket är unikt och mycket värdefullt inför framtiden och även i diskussioner med dagens kunder.

Likaså är integration av subsystem till hela system ett nyckelområde där bolaget har mångårig erfarenhet av att bygga ihop, testa och producera system av komponenter och subsystem från många olika leverantörer. När bolaget nu breddar portföljen och ökar utvecklingstakten kommer fler utvecklare att behöva anställas. När bolaget nu breddar portföljen och ökar utvecklingstakten kommer fler utvecklare att behöva anställas.

Fortsatta investeringar kommer att göras inom produktledning och försäljning samt genom ett aktivt arbete med samarbetspartners. Bolaget förstärker systematisk försäljningsledet såväl via förändringar internt som i arbetet via partners. Det senaste året har gett en stor mängd uppslag och förfrågningar kring nya produkter. För att fortsätta att bygga en stark produktportfölj och vara en attraktiv och strategisk samarbetspartner för små och stora kunder, kommer Bolaget att förstärka produktledningsfunktionen.

Bolaget har vid upprättandet av detta prospekt 25 medarbetare, varav 21 i Stockholm och fyra i Göteborg. För närvarande arbetar en person med administration, elva med forskning och utveckling, åtta med produktion, samt fem personer med försäljning och marknadsföring.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Genom att delta i offentligt finansierade forsknings- och utvecklingsprogram får Sivers IMA på ett kostnadseffektivt sätt ta del av resultaten samtidigt som forskningens inriktning kan påverkas. Detta innebär i sin tur att Sivers IMA får en särskild fördel i form av integrering av resultaten i Bolagets produkter. Kommunikation på millimetervågfrekvenser är ett prioriterat område i EUs sjunde ramprogram. Sivers IMA har inviterats att vara partner i flera projekt som alla prioriterats högt och erhållit finansiering. Projekten i vilka Bolaget deltar är helt i linje med Bolagets utvecklingsstrategi. Den offentliga finansieringen gör dock att bolaget måste ta hänsyn till att olika regler för vad gäller äganderätt och nyttjanderätt till resultaten

TILLVERKNINGSRESURSER

Sivers IMAs interna produktionsanläggning, vid Sivers IMAs huvudkontor i Kista, används primärt för tillverkning av mindre volymer och kundspecifika produkter. Här sker även tillverkning av prototypserier under framtagning av nya produkter och processer. Den interna tillverkningsresursen ger möjlighet till snabb tillverkning av prototyper och produktvarianter; dels till kund och dels till bolagets produktutveckling. Skulle en motsvarande anläggning byggas enkom för ändamålet skulle det enligt styrelsens bedömning medföra en beräknad kostnad om över 35 Mkr.

Strategin för större produktionsvolymer består i att använda externa och kvalificerade kontraktstillverkare. Användandet av produktionspartners är nödvändigt för att minska riskerna och bibehålla flexibiliteten. För att möjliggöra detta är samtliga Sivers IMAs produkter konstruerade för att kunna tillverkas externt. Det är viktigt att alla steg i överföring av produkter till volymtillverkning sker kontrollerat, varför produkter liksom tillverkningspartners och underleverantörer måste vara kvalificerade för uppgiften. För att säkerställa detta och att kvalitet upprätthålls vid volymtillverkning arbetar bolaget efter väl utprovade projektmodeller och rutiner.

Bolaget har under hösten kommunicerat ett strategiskt samarbete med Cirtek Advanced Technologies & Solutions Inc. (Cirtek) gällande produktion av bolagets konverterar för radiolänkindustrin. Detta efter noggrann utvärdering av många leverantörer. Samarbetet säkrar bolagets framtida volymkapacitet, en konkurrenskraftig kostnadsnivå och inte minst en hög kvalitet för kommande generations konverterar i Bolagets produktutbudande. Samarbetet är ett viktigt steg i Sivers IMAs utveckling från teknikbolag till ett produktbolag.

HISTORISK UTVECKLING

1951

Sivers Lab AB grundades i Stockholm av den svenske ingenjören Carl von Sivers. Produkterna bestod av mekaniskt relaterade mikrovågsapparater, såsom en professionell VSWR-slitslinjedetektor.



1960

Sivers Lab AB köptes av Svenska Philips. Bilden visar utbildningsutrustning för tekniska högskolor och universitet.



1975

IMA AB grundades i Stockholm. Bolaget tillverkade hybridprodukter för mikrovågsteknik och högstabila lokala oscillatorer för radaranläggningar.



1983

IMA köptes av Svenska Philips och slogs ihop med Sivers Lab. Det nya namnet blev Sivers IMA. Bilden visar YIG-filter och oscillatorer.



1997

Sivers IMA avyttrar de verksamheter som var huvudsakligen inriktade mot mekaniska mikrovågsprodukter, och behåller oscillatorer och telekomrelaterade produkter, i syfte att underlätta utvecklingen av kommersiella trådlösa telekomprodukter. Bilden visar en ultrabreddbandsoscillator.



1990

SI Holding AB grundades inför en management buy-out av Sivers IMA från Philips för att kunna verka som en oberoende leverantör. Front end för nivåmätning (X-bands FMCW)



1998

Sivers IMA förvärvar Lyscom i Lysekil, som utvecklar och producerar filter/kopplingsprodukter och subsystem för mikrovågsradio och satellitkommunikation.



2000

Sivers IMA introducerar trimningsfria duplexers för radiolänkapplikationer vid den europeiska mikrovågsveckan i Paris. Ett nytt R&D-kontor etableras i Göteborg.



2004

Sivers IMA introducerar en serie lågbrusiga spänningsstyrda oscillatorer (VCO), vilka kan ersätta utrymneskrävande föregångare.



2010

Bolaget introducerar VO5180, som består av en familj ultra-bredbandsoscillatorer avsedda för ytmontering.



2006

Sivers IMA introducerar en serie ultra-bredbands VCO för 2-20 GHz-bandet. Ny teknik gör det möjligt att skapa en mycket liten enhet.



2004

Sivers IMA öppnar ett försäljningskontor i USA.



2011

Sivers IMA introducerar två nya millimetervågskonverterare till telekommarknaden, FC1002V, och FC1001E. Båda klarar att trådlöst överföra gigabit per sekund.

Bolagets aktie börjar handlas på NGM Nordic MTF.

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.

2013

Förvärv av Trebax AB genomförs. Bolagets kompetensområde inom millimetervågsteknik breddas.

Bolaget erhåller en beställning avseende serieproduktion. Slutkunden är en större europeisk tillverkare som under året har utvärderat och testat produkten. Beställaren är ett av de företag som tidigare valt att beställa både prototyp- och förserieorder på millimetervågskonverter för kommunikation. Applikationen hos slutkunderna som är operatörer, är att kraftigt öka kapaciteten hos den mobila bredbandsinfrastrukturen.

Bolaget byter lista från NGM Nordic MTF till AktieTorget.

2015

Bolaget lanserar nästa generations konverterar för E-bands radiolänk. Den nya generationens konverterar bygger på bolagets egenutvecklade SiGe (KiselGermanium) chip och erbjuder en mycket kostnadseffektiv och högpresterande lösning för de som tillverkar och marknadsför radiolänk. Konverterern är konstruerad för att stödja mycket avancerade modulationer vilket möjliggör kapaciteter på upp till 10 Gbps.

Bolaget lanserar en 77 GHz radarsensor. Med den högre frekvensen levererar den en informationsrikare signal vilket i sin tur ger bättre mätnoggrannhet. Ytterligare en fördel med 77 GHz sensorn är att den kräver en mindre antenn vilket gör att den lämpar sig för applikationer där större produkter inte får plats.

Bolaget lanserar ett Radar Development Kit (RDK), en plattform för produktutvecklare som vill utvärdera, utveckla och implementera radarfunktionalitet för att mäta avstånd till ett objekt eller ett objekts hastighet. Sivers IMAs RDK är byggt för att snabbt komma igång med utvärdering och implementation av radar i kundernas produkter. Den möjliggör för kunden att testa och optimera alla parametrar för det valda objektet inom mätningområdet.

2014

Sivers IMA anställer Robert Ekström som ny verkställande direktör.

Bolaget inleder en omstruktureringsprocess med målet att uppnå bättre kännedom om kundernas behov och att tillämpa millimetervågstekniken inom nya marknader.

Arbetet med att ta fram kundorienterade utvecklingshjälpmedel inleds i syfte att underlätta och snabba upp integrationen av Bolagets teknologi i kundernas system och produkter.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

INGRID ENGSTRÖM, LEDAMOT

Född: 1958
I styrelsen sedan 2015

Ingrid Engström är VD på IFL vid Handelshögskolan i Stockholm, och har avlagt en Master in Applied Psychology vid Uppsala universitet. Ingrid har en lång operativ erfarenhet som VD och andra ledande befattningar i teknologibolag såsom exempelvis Telia, KnowIT, Com Hem och Digital Equipment. Hon har också varit VD på kommunikationsbyrån Springtime samt vice VD på SEB. Ingrid har en lång erfarenhet som styrelseledamot i många små och stora företag.

Aktieinnehav: 0
Optionsinnehav: 0

Övriga engagemang, pågående och under de senaste fem åren avslutade:

Bolag	Uppdrag	Period
Bisnode AB, m fl koncernbolag	Styrelseledamot/ordf.	2011-2014
Teracom AB, m fl koncernbolag	Styrelseledamot	2003-2011
SJR in Scandinavia AB	Styrelseledamot	2014-
Springtime AB	Styrelseledamot/vd/ordf	2012-2014
Fipra Sweden AB	Styrelseledamot	2012-2013
Hedberg & co i Stockholm AB	Styrelseledamot	2012-2013
B3 IT Management AB	Styrelseledamot	2015-
Metria AB	Styrelseledamot	2012-2013
Engström Business & People Development AB	Styrelseledamot	2011-
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Extern firmatecknare	2007-2012

Ingrid Engström äger mer än tio procent i bolaget Engström Business & People Development AB

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

Övriga engagemang, pågående och under de senaste fem åren avslutade:

Bolag	Uppdrag	Period
Compound Semiconductor Technology Sweden AB	Styrelseledamot	2014-
N.A.M. Management Handelsbolag	Bolagsman	1998-

KEITH HALSEY, LEDAMOT

Född: 1957
I styrelsen sedan 2015
Hemvist: Schweiz

Aktieinnehav: 2 150 000
Optionsinnehav: 0

Grundare, finansör, styrelseledamot och verkställande direktör för ett flertal elektronikföretag i USA och Storbritannien sedan 1990, däribland Lyte-Optronics, Demeter Technologies Inc, Myacom Ltd och Northlight Optronics. Dessa bolag har under Halseys ledning sålts till större koncerner som AXT Inc, Finisar Inc, Telspec TLC och Highwave Optics. Halsey har varit en större ägare och styrelseledamot i det skotska optoelektronikföretaget CST Ltd sedan 2001. Halsey äger aktierna i Sivers IMA genom det egna bolaget Nutwell Investment S.A

Vid sidan av sina engagemang i företag inriktade mot optoelektronik har Halsey även utvecklat andra bolag, däribland whiskydestilleriet Bruichladdich, Islay, Skottland, vilket under 2012 såldes till Remy Martin.

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: 660 967, via kapitalförsäkring 550 967 och 110 000 via bolag
Optionsinnehav: 33 500

Övriga engagemang, pågående och under de senaste fem åren avslutade:

Bolag	Uppdrag	Period
Colabitoil Sweden AB	Styrelseordförande	2014-
Compound Semiconductor Technology Sweden AB	Styrelseordförande	2014-
Fastighetsbolaget Kanholmen AB	Styrelseledamot/VD	2011-2012
Connode Holding AB	Styrelseledamot	2010-
Sweden Green Tech Energy AB	Styrelseledamot	2010-2010
	Styrelseordförande	2010-2014
Connode AB	Styrelseledamot	2010-
Clavister Holding AB	Styrelseordförande	2015-
Flanderit Holding AB	Styrelseordförande	2009- 2015

Björn Norrbom äger mer än tio procent i bolagen Grizzly Konsult AB och Colabitoil Sweden AB

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 Qulsar Sweden AB. Dag är också ledamot i IVA.

Aktieinnehav (närstående): 18 644
Optionsinnehav: 33 500

Övriga engagemang, pågående och under de senaste fem åren avslutade:

Bolag	Uppdrag	Period
Imsys AB	Styrelseledamot	2008-2010
SNAP Intressenter AB	Styrelseledamot	2006-2010
COBOLT Aktiebolag	Styrelseledamot	2001-
MySpace Aktiebolag	Styrelseordförande	2011-
	Styrelseledamot	2002-2011
CyPak AB	Styrelseledamot	2009-2014
MediaTek Sweden AB (fd Coresonic AB)	Styrelseordförande	2008-2012
SiCon Semiconductor AB	Styrelseordförande	2009-2010
Sigurd & Sigurd Konsult AB	Styrelseledamot	2007-
SiCon Holding AB	Styrelseordförande	2009-2011
Imagination Technologies AB (fd Kisel Microelectronics AB)	Styrelseledamot	2012-2014
Qulsar Sweden AB	Styrelseordförande	2010-
2S Hightech Investment AB	Styrelseledamot	2012-
Compound Semiconductor Technology Sweden AB	Styrelseledamot	2014-

Dag Sigurd äger mer än tio procent i bolagen Sigurd & Sigurd Konsult AB och 2S Hightech Investment AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

ROBERT EKSTRÖM, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Född: 1963

Industriell Ekonomi, Linköpings Tekniska Högskola. Har under de senaste 25 åren varit i ledande befattning inom olika små och stora produkt- och tjänsteföretag. I slutet av 90-talet var han med som telekom pionjär inom Mobilt Internet på företaget Sendit (publ), ett företag som senare förvärvades av Microsoft. Övriga bolag omfattar exempelvis Panopticon, Digital Vision (publ), Popwire Technology, Teltier Technologies Inc., Microsoft, NCR och Digital Equipment. Han har även haft ett flertal styrelseuppdrag.

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 1 000 000

Övriga engagemang, pågående och under de senaste fem åren avslutade:

Bolag	Uppdrag	Period
Streamson RE AB	Styrelseledamot	2012-
Phone Family AB	Styrelseledamot	2010-2012
Streamson Consulting AB	Styrelseledamot	2003-2012
Streamson AB	Styrelseledamot	2001-2013
Kamoja AB	Suppleant	2010-
Björn Robertsson Förvaltning AB	Suppleant	2010-

Robert Ekström äger mer än tio procent i bolaget Streamson RE AB



ANGIVNA INNEHAV

Styrelse- och ledningspersonernas angivna värdepappersinnehav i Sivers IMA avser både privata äganden och äganden via närstående eller bolag som kontrolleras av personen.

REVISORER

Vid årsstämma den 6 maj 2015 nyvaldes Deloitte AB, med huvudansvarig revisor Erik Olin, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till Deloitte AB är Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm, tel: +46 75 246 20 00. Årsredovisningarna för 2012, 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets tidigare revisor Parameter Revision AB med huvudansvarig revisor Marie Nordlander, auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till Parameter Revision AB är 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.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman 2015 beslutades att ersättning skall utgå med 150 000 kr till ordförande Björn Norrbom och 100 000 kr var till övriga ledamöter med undantag för Keith Halsey, som inte uppbär styrelsearvode. Verkställande direktören tillträdde under augusti 2014 och erhöll under detta år arvode uppgående till 1 250 tkr inkl sociala avgifter. Arvode till revisor föreslås utgå enligt godkänd räkning. Ledande befattningshavare erhåller ersättning från det rörelsedrivande dotterbolaget. Det föreligger inte något avtal där styrelseledamöter eller ledande befattningshavare erhåller några förmåner efter det att deras uppdrag är slutfört. Det finns inga avsatta eller upplupna belopp i Bolaget eller dess dotterbolag för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2016. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. John Fällström är bror till Erik Fällström, som representerar en av huvudägarna; Rothesay Ltd. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Dag Sigurd var styrelseledamot i CyPak AB, i vilket bolag konkurs avslutades den 7 juli 2014. 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. Björn Norrbom var styrelseledamot i Sweden Green Tech Energy AB där konkurs avslutades den 10 juli 2014. 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 emittent. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Björn Norrbom, Ingrid Engström och Dag Sigurd är oberoende av Bolaget och dess ledning likväl som de är oberoende av större aktieägare.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, samt ur delårsrapporter för januari till september 2014 och 2015, vilka har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. Koncernen tillämpar sedan 2014 redovisningsprincip K3. Övergången till K3 innebär ingen väsentlig förändring av de redovisningsprinciper som bolaget tillämpat tidigare förutom rubriceringen av posterna under eget kapital. Jämförelseposterna är därför inte omräknade. Däremot har resultatpåverkande rättelser gjorts på två områden för 2013 för att få en rättvisande bild av bolaget, och jämförelsesiffror för det årets resultaträkning, balansräkning och kassaflödet har ändrats. Se förklaring nederst på nästa sida*.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2012-2014 och angivna periodrapporter, vilka har införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Bolagets periodrapporter och nyckeltal är inte granskade av Bolagets revisor.

FINANSIELL STÄLLNING OCH RELATERAD INFORMATION

FLERÅRSÖVERSIKT					
	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	2014	2013	2012
Antal anställda	25	26	22	18	17
Nettoomsättning, tkr	15 267	13 499	21 046	12 635	15 645
Resultat efter finansiella poster, tkr	-11 055	-8 199	-10 685	-14 004	-5 847
Balansomslutning, tkr	38 614	32 837	51 264	37 671	17 025
Soliditet, %	63	53	69	57	65

RESULTAT – OCH BALANSRÄKNINGAR

Resultaträkning Koncernen (KSEK)	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014	2013	2012
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	15 267	13 499	21 046	12 635	15 645
Aktiverat arbete för egen räkning	2 455	2 746	3 882	3 443	3 711
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	3 119	3 963	5 795	0	0
Summa Rörelsens intäkter	20 841	20 208	30 723	16 078	19 356
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 914	-4 191	-6 683	-5 513	-4 310
Övriga externa kostnader	-9 226	-7 162	-10 225	-8 095	-7 026
Personalkostnader	-15 243	-14 137	-19 920	-14 147	-12 308
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3 304	-3 044	-4 090	-2 212	-1 652
Övriga rörelsekostnader			-394		
Summa Rörelsens kostnader	-31 687	-28 535	-41 312	-29 967	-25 296
RÖRELSERESULTAT	-10 846	-8 327	-10 588	-13 888	-5 940
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	233	12	11	65
Räntekostnader och liknande resultatposter	-251	-105	-187	-67	98
Kursvinster-/förluster	38	0	79	-60	-70
Resultat efter finansiella poster	-11 055	-8 199	-10 685	-14 004	-5 847
Skatt på periodens resultat	32	32	42	0	0
PERIODENS RESULTAT	-11 023	-8 167	-10 643	-14 004	-5 847

Balansräkning Koncernen (KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR					
Pågående nyemission					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	6 033	6 765	6 582	7 313	0
Immateriella anläggningstillgångar	11 625	9 578	9 527	8 913	6 942
Summa Immateriella anläggningstillgångar	17 658	16 343	16 108	16 226	6 942
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	2 271	2 665	2 444	2 790	252
Summa Materiella anläggningstillgångar	2 271	2 665	2 444	2 790	252
Finansiella anläggningstillgångar					
Uppskjuten skattefordran	448	448	448	448	
Summa Finansiella anläggningstillgångar	448	448	448	448	0
Summa Anläggningstillgångar	20 377	19 456	19 000	19 465	7 194
Omsättningstillgångar					
Varulager mm					
Varulager	5 078	5 200	4 006	3 331	3 525
Summa Varulager	5 078	5 200	4 006	3 331	3 525
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	3 415	3 316	6 551	3 798	4 033
Skattefordran	763	1 142	365	568	540
Övriga fordringar	724	621	1 931	9 073	239
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 137	631	914	1 076	465
Summa Kortfristiga fordringar	6 039	5 710	9 761	14 513	5 277
Kassa, bank	7 120	2 471	18 497	361	1 029
Summa Omsättningstillgångar	18 237	13 381	32 264	18 206	9 831
SUMMA TILLGÅNGAR	38 614	32 837	51 264	37 671	17 025

* Den första ändringen är relaterad till att Bolaget 2010 gav ut personaloptioner till ledande befattningshavare. Denna förmån, aktierelaterad ersättning, skall beskattas som lön men först vid nyttjande av denna. Hos bolaget uppstår därmed en social kostnad att betala men först vid nyttjandet av optionerna. Bolaget skall dock redovisa denna post som avsättning i balansräkningen och den skall omvärderas löpande under hela perioden för programmet, vilket inte är gjort. Personalkostnader om kSEK 1 069 har således inte redovisats korrekt i bolaget för 2013. Inte heller har bolaget redovisat kostnaden för värdet på optionerna om kSEK 217. För tydlighetens skull påpekas att denna kostnad inte har någon kassaflödeseffekt varken idag eller vid ett framtida nyttjande av optionerna. Bolaget har ställt ut optioner som Sivers IMA AB innehar för att täcka denna typ av kostnader.

Den andra ändringen är relaterad till att Bolagets lager för 2013 var för högt värderat och lagret har justerats ner med kSEK 393 vilket kostnadsförts som råvarukostnad.

Rättningen är gjord enligt BFNAR 2012:1 rättelse av fel.

Balansräkning Koncernen (KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	9 649	8 277	9 649	8 027	6 056
Fritt eget kapital					
Övrigt tillskjutet kapital	58 651	38 831	58 651		-2 600
Överkursfond under registrering				35 982	13 325
Periodens resultat	-44 016	-29 685	-33 094	-22 451	-5 847
Summa Eget kapital	24 284	17 423	35 206	21 558	10 934
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	347	389	379	421	
Övriga avsättningar	1 286	1 069	1 069	1 069	0
Totala avsättningar	1 633	1 458	1 447	1 490	0
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	2 069	3 253	3 694	863	0
Summa Långfristiga skulder	2 069	3 253	3 694	863	0
Kortfristiga skulder					
Skuld till kreditinstitut	1 182	848		1 082	793
Pågående arbeten för annans räkning	2 455	1 627	2 217	3 985	1 699
Leverantörsskulder	2 061	2 626	1 454	1 844	906
Övriga skulder	806	918	1 734	2 056	421
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 124	4 684	5 511	4 794	2 272
Summa Kortfristiga skulder	10 628	10 703	10 915	13 760	6 091
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 614	32 837	51 264	37 671	17 025
POSTER INOM LINJEN					
Ställda säkerheter					
Panter och därmed jämförliga säkerheter som ställts för egna skulder					
Företagsinteckningar	5 851	5 851	5 851	5 851	2 900
Pantsatta kundfordringar				2 605	-
Pantsatta banktillgodohavanden				3	-
				8 459	2 900
Ansvarsförbindelser					
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag			Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys Koncernen (KSEK)	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-10 846	-8 327	-10 588	-13 889	-5 940
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 615	3 044	-1 008	3 498	1 652
Erlagd skattekostnad	0	0		0	0
Erhållen ränta	0	233	90	11	163
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-209	-106	-187	-66	-69
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-7 440	-5 155	-11 694	-10 446	-4 195
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR					
I RÖRELSERESULTAT					
Ökning (-) / minskning (+) varulager	-1 072	-1 476	-674	-193	790
Ökning (-) / minskning (+) av kundfordringar	3 135	482	-2754	2 840	-3 097
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	585	8 322	7 507	-7 839	215
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	607	782	-390	581	-461
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-1 758	-3559	4 184	2 953	-212
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-5 943	-651	-3 822	-11 717	-6 960
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	-9 024	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-270	-201	-201	-183	-92
Återbetald deposition	0	0	0	0	20
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 412	-2 833	-3 882	-3 443	-3 711
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt	0	0	0	0	1 199
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4 682	-3 034	-4 082	-12 650	-2 584
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Checkräkningskredit	0	-1 082	-1082	-713	793
Lån	-762	3 238	2832	0	0
Teckningsoptioner	10	0	853	0	0
Erlagda emissionskostnader	0	-683	-2515	-619	-630
Nyemission	0	4 322	25 953	25 030	7 516
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-752	5 795	26 040	23 698	7 679
PERIODENS KASSAFLÖDE	-11 377	2 110	18 136	-669	-1 864
Likvida medel vid periodens början	18 497	361	361	1 029	2 893
Omräkningsdifferens	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	7 120	2 471	18 497	361	1 029

REVISIONSBERÄTTELSE OCH GRANSKNING AV PROSPEKTET

Revisionsberättelserna i årsredovisningarna för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 har i samtliga fall följt standardformuleringarna. Inga andra uppgifter i detta Prospekt har granskats av revisorer.

NYCKELTALSDEFINITIONER

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

BALANSOMSLUTNING

De sammanräknade tillgångarna i balansräkningens tillgångssida. Denna summa skall vara lika stor som det sammanlagda summorna av bolagets skulder och eget kapital.

ANTAL ANSTÄLLDA

Avser det genomsnittliga antalet anställda under den angivna perioden.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:
18 februari 2016: Bokslutskommuniké 2015



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

RESULTATRÄKNING

Koncernens rörelseintäkter består av nettoomsättning, aktiverade utvecklingskostnader samt övriga rörelseintäkter. För 2012 uppgick bolagets totala rörelseintäkter till 19 356 tkr. Under 2013 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 16 078 tkr, vilket motsvarande en minskning mot föregående period om 16,9 procent. Minskningen berodde på lägre produktförsäljning. För 2014 uppgick bolagets rörelseintäkter till 30 723 tkr, vilket är en ökning mot föregående år om 80 procent, hänförligt till ökad produktförsäljning samt konsultintäkter från Trebax som tidigare inte ingick i jämförelse talen. Under de första nio månaderna 2015 (2014) uppgick Bolagets rörelseintäkter till 20 841 tkr (20 208), motsvarande en ökning 3 procent. Förändringen beror främst på att produktförsäljningen ökat medan aktiveringen av utvecklingskostnader och övriga intäkter minskat.

RÖRELSEKOSTNADER

Koncernens rörelsekostnader avser kostnader för inköpta varor, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt övriga rörelsekostnader. Under 2012 uppgick rörelsekostnaderna till -25 296 tkr. Under 2013 uppgick Bolagets rörelsekostnader till -29 967 tkr, motsvarande en ökning om 18,5 procent som främst berodde ökade materialkostnad hänförligt till nya produkter samt ökade kostnader för personal och avskrivningar. För 2014 var rörelsekostnaderna -41 312 tkr där ökningen är hänförlig till förvärvet av Trebax AB. Koncernens rörelsekostnader uppgick för de första nio månaderna 2015 (2014) till -31 687 tkr (-28 535) motsvarande en ökning om 11 procent, främst hänförligt till övriga externa kostnader.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Bolagets avskrivningar avser avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, såsom maskiner och verktyg samt teknisk utrustning för produktion, datorer och dyl. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar, såsom Bolagets balanserade utgifter för utvecklingsarbeten relaterade till nyproduktutveckling samt från och med 2014 av Goodwillavskrivning från förvärv av Trebax AB. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden och avskrivning sker över tillgångens beräknade livslängd. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång. Materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt med 10-33 procent per år, varvid hänsyn tas till innehavstiden för under respektive räkenskapsårs förvärdade och avyttrade tillgångar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över produktens bedömda livslängd ca 3-5 år. Goodwill skrivs av linjärt på 10 år. Under 2012 uppgick avskrivningar till -1 652 tkr. Under 2013 uppgick avskrivningarna till -2 212 tkr, motsvarande en ökning med 33,9 procent. Förändringarna ovanstående är beror på att Bolaget under 2011 ändrat redovisningsprincip gällande aktivering av utvecklingskostnader för nya produkter, som från 2012 börjat skrivas av. Under 2014 uppgick avskrivningarna till - 4091 tkr. Ökningen jämfört med 2013 är hänförlig till förvärvet av Trebax. Avskrivningarna under de nio första månaderna 2015 (2014) uppgick till -3 304 tkr (-3 044), motsvarande en ökning om 9 procent jämfört med föregående år.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet är direkt beroende av Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader som beskrivs mer utförligt ovan. Bolagets rörelseresultat minskade till - 5 940 tkr för 2012. Förändringen från föregående år förklaras främst av ökade materialkostnader på grund av påbörjad produktion av nya produkter samt ökade personalkostnader och avskrivningar. Under 2013 uppgick Koncernens rörelseresultat till -13 889 tkr. Försämringen var en följd av ökade materialkostnader beroende på produktion av nya produkter samt ökade kostnader för personal och avskrivningar. 2014 års rörelseresultat uppgick till -10 588 tkr. För de första nio månaderna 2015 (2014) minskade Bolagets rörelseresultat gentemot samma period föregående år och uppgick till -10 846 tkr (-8 327) vilket motsvarar en rörelsemarginal om -52 procent (-41), en försämring som främst berodde på en ökning av de övriga externa kostnaderna.

FINANSIELLT NETTO

Koncernens finansiella netto består av ränteintäkter med avdrag av räntekostnader samt valutakursdifferenser. Det finansiella nettot uppgick för 2012 till 93 tkr, för 2013 till -115 tkr och för 2014 till -96 tkr. Det finansiella nettot för de första nio månaderna 2015 (2014) uppgick till -209 tkr (128).

RESULTAT EFTER SKATT

Koncernens resultat efter skatt uppgick 2012 till - 5 487 tkr, för 2013 till -14 004 tkr och för 2014 till -10 643. Resultatet efter skatt för de första nio månaderna 2015 (2014) var -11 024 tkr (-8 167).

BALANSRÄKNINGEN

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens anläggningstillgångar består i huvudsak av immateriella anläggningstillgångar som i sin tur består av balanserade utgifter för utvecklingskostnader och eget utvecklingsarbete relaterade till Bolagets produktutveckling. Omkring hälften av dessa kostnader är internt upparbetade.

Anskaffningsvärdet för de immateriella anläggningstillgångarna innefattar samtliga kostnader som direkt kan hänföras till tillgången, kostnader som på ett rimligt och konsekvent sätt kan hänföras till tillgången samt är nödvändiga för att tillgången ska kunna nyttjas för sitt ändamål. Avskrivningen på immateriella anläggningstillgångar görs linjärt över fem år.

Sedan december 2013 har även ett Goodwillvärde uppstått under immateriella anläggningstillgångar hänförligt till förvärvet av Trebax AB. Avskrivningen på Goodwill görs linjärt över 10 år.

Sivers Ima Holding ändrade 2011 redovisningsprincip gällande utvecklingskostnader varför immateriella anläggningstillgångar ej förekom i tidigare jämförelse år.

Fördelningen av de balanserade utgifterna per produktgrupp var den 30 september 2015 ca 90 procent för utveckling av E- och V-bands konverterers/transceivers och resten ligger på övriga produkter.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2012 till 6 942 tkr. Den 31 december 2013 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 16 226 tkr. Den 31 december 2014 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 16 108 tkr.

Den 30 september 2015 (2014) uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 17 658 tkr (16 343), motsvarande en ökning med 8,0 procent. Ökningen är hänförlig till balanserade utgifter för utvecklingskostnader.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

De materiella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av maskiner och inventarier i den löpande produktutvecklingen och produktionen. Avskrivningar enligt plan på materiella anläggningstillgångar sker med 10 till 33 procent årligen. Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2012 till 252 tkr. Den 31 december 2013 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 2 790 tkr motsvarande en ökning om 1007 procent, vilket beror på materiella anläggning som ingick i förvärvet av Trebax AB. 2014 uppgick de materiella tillgångarna till 2 444 tkr. Den 30 september 2015 (2014) uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 2 271 tkr (2 665), motsvarande en minskning med 15 procent. Minskningen utgörs av gjorda avskrivningar.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget har finansiella anläggningstillgångar för 2013 och 2014 i form av uppskjuten skattefordran om 448 tkr. Den 30 september 2015 var finansiella anläggningstillgångarna 448 (448).

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar innefattar varulager, kundfordringar, skattefordringar, förutbetalda kostnader samt upplupna intäkter, övriga fordringar och likvida medel.

Omsättningstillgångarna per den 31 december 2012 uppgick

till 9 831 tkr. Den 31 december 2013 uppgick omsättningstillgångarna till 18 208 tkr, motsvarande en ökning med 85,2 procent jämfört med föregående år. 2014 var omsättningstillgångarna 32 264 tkr, en ökning med 77,2 procent.

Den 30 september 2015 (2014) uppgick omsättningstillgångarna till 18 237 tkr (13 381), vilket motsvarande en ökning med 36 procent.

EGET KAPITAL

Per 31 december 2012 uppgick det egna kapitalet till 10 934 tkr, motsvarande en soliditet om 64,2 procent. Den 31 december 2013 uppgick det egna kapitalet till 21 558 tkr vilket motsvarar en soliditet om 57 procent. Det egna kapitalets förändring kan huvudsak förklaras nyemission som tillförde Bolaget 5 030 tkr. I december 2014 uppgick det egna kapitalet till 35 206 tkr. Eget kapital per den 30 september 2015 (2014) uppgick till 24 284 tkr (17 423), motsvarande en soliditet om 63 procent (53).

SKULDER

LÅNGFRISTIGA SKULDER

Bolagets långfristiga skulder uppgick den 31 december 2013 till 863 tkr, per den 31 december 2014 uppgick de långfristiga skulderna till 3 694 tkr, motsvarande en ökning om 2 831 tkr.

Den 30 september 2015 (2014) uppgick Bolagets långfristiga skulder till 2 069 tkr (3 253), motsvarande en minskning om 1 184 tkr.

KORTFRISTIGA SKULDER

Koncernens kortfristiga skulder avser leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder. Per den 31 december 2013 uppgick de kortfristiga skulderna till 13 760 tkr motsvarande en ökning om 125,91 procent och för 2014 var motsvarande skuld 10 915 tkr. Den 30 september 2015 (2014) uppgick Bolagets kortfristiga skulder till 10 628 tkr (10 703).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2012 till -6 959 tkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten 2013 uppgick till -11 718 tkr där förändringen främst kan härledas till årets resultat och ökade fordringar. För 2014 var motsvarande siffra -3821 tkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2012 uppgick till -2 584 tkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2013 uppgick till -12 650 tkr där förändringen i huvudsak kan härledas till förvärvet av dotterföretaget Trebax AB. Kassaflödet från investeringsverksamheten 2014 uppgick till -4 084 tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2012 uppgick till 7 679 tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2013 uppgick till 23 698 tkr och utgör till största delen kapitaltillskott från nyemission. För 2014 var kassaflödet för finansieringsverksamheten 26 040 tkr, hänförligt till nyemission. Under de första nio månaderna 2015 (2014) uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -5 943 tkr

(-651) där förändringen främst kan härledas till minskning av kortfristiga fordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under de första nio månaderna 2015 (2014) uppgick till -4 682 tkr (-3 034) vilket i huvudsak förklaras av investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under de första nio månaderna 2015 (2014) uppgick till -752 tkr (5 795) motsvara amortering på lån.

INVESTERINGAR I MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Under 2012 investerades 92 tkr i mätutrustning, under 2013 investerades 183 tkr i nya maskiner och inventarier, under 2014 investerades 201 tkr. Per 30 september 2015 uppgick investeringarna i maskiner och inventarier till 270 tkr (201). Investeringarna har finansierats med medel från tidigare nyemissioner.

TENDENSER

Styrelsen känner inte till några tendenser som uppkommit under innevarande räkenskapsår och som skulle kunna medföra väsentliga förändringar avseende produktion, försäljning och lager, kostnader eller försäljningspriser.

Inte heller bedömer styrelsen att några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav föreligger som skulle kunna medföra väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

FINANSIELLA RESURSER

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalstruktur samt nettoskuldsättningsgrad per 30 september 2015. Tabellerna har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Inga väsentliga förändringar har skett i koncernens finansiella ställning, kapitalstruktur eller ställning på marknaden sedan den senaste delårsrapporten.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING (TKR)	2015-09-30	NETTOSKULDSÄTTNING	2015-09-30
Totala kortfristiga skulder	10 628	A) Kassa	7 120
Mot garanti eller borgen	0	B) Andra likvida medel	0
Mot säkerhet	0	C) Kortfristiga finansiella placeringar	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	10 628	D) Likviditet A+B+C	7 120
Totalt långfristiga skulder	2 069	E) Kortfristiga fordringar	6 039
Mot garanti eller borgen	0	F) Kortfristiga banklån	0
Mot säkerhet	0	G) Kortfristig del av långfristiga skulder (räntebärande)	1 182
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0	H) Andra kortfristiga skulder	9 448
Eget kapital (exklusive balanserade förlust)		I) Kortfristiga räntebärande skulder F+G+H	10 628
Aktiekapital	9 649	J) Netto kortfristiga skulder I-E-D	-2 531
Reservfond	0	K) Långfristiga banklån (räntebärande)	2 069
Överkursfond	58 651	L) Utestående obligationslån	0
Total kapitalisering (exkl. balanserad förlust)	68 300	M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet	0
Soliditet %	63	N) Långfristig skuldsättning K+L+M	2 069
		O) Nettoskuldsättning N+J	-462

LÅNEBEHOV

Bolaget ser idag inget behov av att uppta ytterligare lån.

RÖRELSEKAPITAL

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Medlen från föreliggande nyemission skall i sin helhet användas för att påskynda bolagets tillväxt, förutom 5,6 Mkr som säkerställs genom förtida inbetalning av emissionslikvid från en aktieägare som ingått teckningsförbindelse. Detta belopp uppgår tillsammans med Bolagets befintliga kontanta medel till ca 13 Mkr, vilket motsvarar det rörelsekapital som förbrukades under den föregående tolv månadersperioden, och som av styrelsen bedöms utgöra rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående investeringar i materiella tillgångar och har inte ingått åtaganden om framtida finansierade eller ofinansierade sådana investeringar. Sivers IMAs ordinarie utvecklingsverksamhet medför normalt en kontinuerlig ökning av Bolagets immateriella tillgångar. Hur dessa tillgångar har redovisats framgår av stycket "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". De planerade expansområdena, vilka bla presenteras i följande stycke, kommer också att till viss del medföra öknings av Bolagets immateriella tillgångar. De kommer att redovisas enligt samma principer som tidigare immateriella investeringar.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Förutom cirka 6 Mkr, som säkerställs genom förtida inbetalning av emissionslikvid från en aktieägare som ingått teckningsförbindelse och avses reserveras för eventuellt uppkommande behov av rörelsekapital, kommer återstående likvid från föreliggande nyemission att användas för tre strategiska områden:

1: Sivers IMAs långa erfarenhet inom millimetervågsområdet och bolagets tidiga investeringar i ett egenutvecklat SiGe chip ligger till grund för de fortsatta satsningar som nu planeras. Det ger en möjlighet att 2017 erbjuda en WiGig lösning som i ett första steg adresserar den delen av marknaden som behöver bättre prestanda och räckvidd. I ett andra steg har bolaget möjlighet att erbjuda en lösning som är strömsnålare, mindre och baserat på en billigare kisel technology (CMOS)

ämnaud framförallt för handburna konsumentelektronikprodukter. Arbetet fortgår i hög takt med att färdigställa den nya generationens konvertrar med speciellt fokus på försäljning och marknadsföring samt kundsupport i samband med tester och utvecklingsprojekt. Samtidigt påbörjas också utvecklingen av en V-bands lösning som är skräddarsydd för att täcka behovet av radiolänk för Small Cell Backhaul. Cirka 70 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område.

2: Bolaget kommer att fortsätta investera i utveckling av RDK (Radar Development Kit). Initialt kommer en 77GHz version lanseras som också innehåller mer funktionalitet genom mjukvara som hanterar signalbearbetningen och ytterligare kortar kundernas produktutveckling. Sivers IMA Radarlösningar bygger idag på kostnadseffektiva chiplösningar från samarbetspartners. Bolaget kommer dock utvärdera nytutveckling av produkter baserat på egna SiGe chip inom högre frekvenser som exempelvis 122 GHz och 240 GHz. Kärnkompetens inom SiGe utveckling kommer då till nytta och lösningar inom de frekvensområdena skulle ge konkurrensfördelar och öka värdet på den IP portfölj som finns. Cirka 20 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område.

3: Fortsatta investeringar kommer att göras inom produktledning och försäljning samt genom ett aktivt arbete med samarbetspartners. Bolaget förstärker systematisk försäljningsledet såväl via förändringar internt som i arbetet via partners. Bolagets lokala närvaro har ökat på flera marknader och näst på tur står Asien. Det senaste året har givit en stor mängd uppslag och förfrågningar kring nya produkter. För att fortsätta att bygga en stark produktportfölj och vara en attraktiv och strategisk samarbetspartner för små och stora kunder, kommer Bolaget att förstärka produktledningsfunktionen. Detta i kombination med affärsmodellen, en stark säljkanal och en växande portfölj av IP, bedöms utgöra en bra grund för att generera en lönsam verksamhet. Cirka 10 procent av emissionslikviden beräknas användas för detta område.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR EFTER SENASTE RAPPORTPERIOD

Sedan delårsrapporten per den 30 september 2015 har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets ställning.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEINFORMATION

Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Sivers IMA Holding AB till 9 649 380 kr, fördelat på 19 298 760 aktier med ett kvotvärde på 0,5 kr. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Sivers IMAs bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 9 500 000,00 och högst 38 000 000 kr samt att antalet aktier skall uppgå till lägst 19 000 000 och högst 76 000 000 st. Det finns inga konvertibla skuldebrev som berättigar till nyteckning av aktier i Bolaget.

Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i Sivers IMA är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktierna i Sivers IMA har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

År	Händelse	Förändring aktiekapital	Förändring antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
1989	Bolagsbildning	625 000,00	625 (varav 473 A-aktier och 152 B-aktier)	1 000		625
1990	Nyemission	595 000,00	595 (varav 595 A-aktier)	1 000		1 220
1990	Split	0,00	120 780 (varav 105 732 A-aktier och 15 048 B-aktier)	0		122 000
1995	Utbyte konv	1 386 000,00	138 600 (varav 138 600 B-aktier)	10	2 606 000,00	260 600
1997	Utbyte konv	1 000 000,00	100 000 (varav 100 000 B-aktier)	10	3 606 000,00	360 600
1999	Ny bolagsordning antas, där uppdelning mellan A- och B-aktier avskaffas. Alla aktier får samma röstvärde.					
2000	Nyemission	901 500,00	90 150	10	4 507 500,00	450 750
2003	Minskning	-4 056 750,00	0		450 750,00	450 750
2003	Nyemission	2 251 065,00	2 251 065	1	2 701 815,00	2 701 815
2003	Nyemission	1 726 667,00	1 726 667	1	4 428 482,00	4 428 482
2003	Nyemission	431 494,00	431 494	1	4 859 976,00	4 859 976
2010	Minskning	-2 429 988,00	0		2 429 988,00	4 859 976
2010	Nyemission	641 025,50	1 282 051	0,5	3 071 013,50	6 142 027
2010	Nyemission	489 316,00	978 632	0,5	3 560 329,50	7 120 659
2011	Nyemission	1 027 045,00	2 054 090	0,5	4 587 374,50	9 174 749
2012	Nyemission	862 914,50	1 725 829	0,5	5 450 289,00	10 900 578
2012	Nyemission	605 587,50	1 211 175	0,5	6 055 876,50	12 111 753
2013	Nyemission	252 499,00	504 998	0,5	6 308 375,50	12 616 751
2013	Nyemission	440 342,50	880 685	0,5	6 748 718,00	13 497 436
2013	Nyemission	171 783,50	343 567	0,5	6 920 501,50	13 841 003
2013	Nyemission	187 500,00	375 000	0,5	7 108 001,50	14 216 003
2013	Nyemission	425 000,00	850 000	0,5	7 533 001,50	15 066 003
2014	Nyemission	494 321,50	988 643	0,5	8 027 323,00	16 054 646
2014	Nyemission	250 000,00	500 000	0,5	8 277 323,00	16 554 646
2014	Nyemission	1 273 434,00	2 546 868	0,5	9 550 757,00	19 101 514
2014	Nyemission	98 623,00	197 246	0,5	9 649 380,00	19 298 760
2015	Föreliggande nyemission*	10 453 495,00	20 906 990	0,5	20 102 875,00	40 205 750
2015	Övertilldelning**	850 000,00	1 700 000	0,5	20 952 875,00	41 905 750

* Förutsatt att föreliggande nyemission blir fulltecknad.

** Förutsatt att bemyndigande för övertilldelning utnyttjas i sin helhet.

TECKNINGSOPTIONER

Bolaget har utgivna teckningsoptioner. Samtliga ger rätt att för en innehavd teckningsoption teckna en ny aktie.

Utgivna/beslutade datum	Antal	Tid för aktieteckning	Lösenkurs	Högsta aktiekapitalökning
2010-11-30	890 000	2011-01-05 – 2020-11-30	3,50	445 000,00 kr
2010-11-30	710 000	2011-01-05 – 2020-11-30	5,25	355 000,00 kr
2011-12-02*	350 000	2011-12-13 – 2016-12-30	4,34	175 000,00 kr
2014-05-21	165 000	2014-06-19 – 2020-12-30	8,00	82 500,00 kr
2014-08-01	1 500 000	2016-08-01 – 2016-12-31	12,50	750 000,00 kr

* Av dessa teckningsoptioner fördelades endast 185 000 st. Resterade 165 000 kommer inte att fördelas.

Tabellen anger de vid Bolagsverket registrerade uppgifterna. Tidigare teckningsoptioner har varit föremål för villkorsliga omräkningar i samband med genomförda nyemissioner, varför kapitalökningen vid eventuell utnyttjande kan komma att avvika från ovan angivna uppgifter. Skulle samtliga utgivna optioner utnyttjas skulle de utgöra ca 15 procent av Bolagets utgivna aktier.

BEMYNDIGANDEN

För det fall intresset är stort att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter i föreliggande företrädesemission kommer styrelsen, i kraft av bemyndigande från extra bolagsstämma den 9 november 2015, att fatta beslut om nyemission av ytterligare högst 1 700 000 aktier till teckningskursen 3,00 kronor per aktie. Vid fullteckning skulle bolaget i så fall komma att tillföras ytterligare 5,1 miljoner kronor före emissionskostnader. Tilldelning ska i första hand ske till aktieägare och andra som tilldelats aktier i företrädesemissionen och i andra hand till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige och utomlands. Betalning för de nya aktierna ska erläggas kontant med 3,00 kronor per aktie.

Vidare har styrelsen vid den extra bolagsstämman bemyndigats att, vid ett eller flera tillfällen, emittera högst 2 400 000 teckningsoptioner. Av dessa skall högst 1 800 000 utgöra personaloptioner i ett incitamentsprogram, och innebär att deltagarna vederlagsfritt kommer att tilldelas ett visst antal personaloptioner. Optionerna kan utnyttjas för förvärv av aktier under åtta år från dagen för tilldelning av optionerna. Optionerna intjänas efter tre år från dagen för tilldelning av optionerna, dvs. deltagaren måste vara fortsatt anställd i koncernen under tre år för att optionerna ska intjänas.

Under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i koncernen vid utnyttjande av optionerna berättigar varje personaloption den anställde att förvärva en aktie i Sivers IMA Holding AB till ett pris motsvarande 130 procent av den genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Aktietorget under tio handelsdagar närmast före dagen för tilldelning av optionerna.

Medlemmar av företagsledningen ska kunna tilldelas högst 100 000 optioner, övriga ledande befattningshavare högst 70 000 optioner, övriga anställda högst 50 000 optioner. Tilldelning till anställda kan ske fram till och med den 31 december 2016. Optioner som förfaller exempelvis på grund av att en anställd slutar sin anställning ska fram till och med den 31 december 2016 kunna tilldelas annan anställd i koncernen inom ramen för tilldelningsbegränsningarna enligt ovan.

Resterade antal teckningsoptioner är avsedda att täcka eventuella uppkommande sociala avgifter med anledning av det ovan beskrivna incitamentsprogrammet.

UTDELNING

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell utdelning ombesörjes av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende utdelning föreligger för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

HANDEL MED AKTIER

Bolagets aktier handlas på Aktietorget. Handelsbeteckningen är SIVE och ISIN-koden är SE0003917798.

AKTIETORGET

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem INET. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurserna finns även att följa på text-TV, i dagstidningarna och på www.aktietorget.se

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Sivers IMA har cirka 1 500 aktieägare. Bolagets största ägare framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" på sidorna 30-33.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överenskommelser om överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Förutom de i detta prospekt redovisade teckningsförbindelserna känner styrelsen inte till om större aktieägare, enskilda investerare eller medlemmar av Bolagets styrelse och ledning avser att teckna aktier som motsvarar mer än fem procent av erbjudandet.

STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 30 SEPTEMBER 2015

Namn	Antal aktier	%
Avanaza Pension, försäkringsbolag	2 764 232	14,3%
Nutwell Investment S.A.	2 150 000	11,1%
Rothsay Ltd.	1 733 535	9,0%
Nordnet pension	839 677	4,4%
Björn Norrbom genom närstående	660 967	3,4%
Nicolas Martin	520 450	2,7%
JP Morgan Bank Luxembourg AS	462 839	2,4%
Olof Hammarström	360 000	1,9%
Skandia Försäkringsdepå	353 628	1,8%
Raystar Investment Ltd	327 268	1,7%
Övriga	9 126 164	47,3%
Totalt	19 298 760	100,0%



LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Sivers IMA Holding AB (publ), med organisationsnummer 556383-9348, registrerades vid Bolagsverket den 8 februari 1990. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Stockholms kommun, Stockholms län. Huvudkontorets adress är Sivers IMA AB, Box 1274, 164 29 Kista.

VÄSENTLIGA AVTAL

Det förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående föreligger.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd bedöms tillräckligt för att täcka potentiella risker.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRHÅLLANDEN

Bolaget är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

RÅDGIVARE

Eminova Fondkommission AB är rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Uppdraget består av administrativa tjänster relaterade till förestående nyemission och vissa bolagsärenden. Eminova kommer inte att utöva direktförsäljning av Bolagets aktier.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående hänvisningar refererar till informationen om Bolaget, vilket tidigare offentliggjorts, och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör i sin helhet en del av detta prospekt.

Historisk finansiell information och bolagsordning återfinns på Bolagets hemsida www.siversimaholding.se och kan efterfrågas av Bolaget i pappersformat.

Prospektet skall läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och revisionsberättelser ur reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 (sid 4-11), 2013 (sid 9-20) och 2014 (sid 8-23). Angivna uppgifter införlivas i detta prospekt genom hänvisning. Även motsvarande tillämpliga stycken ur delårsrapporterna för tredje kvartalet 2014 (sid 7-11) och 2015 (sid 9-13) är införlivade. Periodrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Sivers IMAs bolagsordning, detta prospekt i tryckt form liksom dotterbolagen Sivers IMA ABs och Trebax ABs årsredovisningar och bolagsordning finns under hela erbjudandets teckningstid tillgängliga på Bolagets kontor. Handlingarna kan också beställas från Bolaget och adressen återges i avsnittet "Kontakt" i detta prospekt.

INTRESSEN

Förutom vad som nämnts i detta prospekt avseende aktieäggande föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen i Sivers IMA. Styrelsen är heller inte medveten om att det skulle föreligga någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Eminova Fondkommission AB är emissionsinstitut och rådgivare till Bolaget och kan komma att även fortsättningsvis leverera tjänster av finansiell karaktär, men äger inga aktier eller har några andra intressen i Sivers IMA.

TILLSTÅND OCH LICENSER

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet.

BOLAGSSTRUKTUR OCH AKTIEINNEHAV

Sivers IMA är moderbolag i en koncern. Se stycke Organisation på sid. 27.

PATENT OCH IMMATERIALRÄTTsstrategi

Inom Bolagets verksamhetsområde är det vanligt att företag försöker skydda sina uppfinningar genom att söka patent. 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. Utöver patent har Sivers IMA naturligtvis sedvanlig rätt till egen utvecklad programvarukod och chipkonstruktioner.

Sivers IMA har idag ett europeiskt patent, avseende Vågledarövergång (Waveguide transition). Patentet beskriver en metod för att kopplingen mellan microstrip och vågledare ska tolerera större spridning i montering med bibehållna prestanda. Denna konstruktionsmetod används i bolagets millimetervågsprodukter idag.

Patentnummer är 2 500 978, registrat 10 juli 2013 med giltighetstid tom 17 mars 2031.

Företaget har ett patent som medger förbättrad teknik vid avancerade mätningar med RADAR. Den patenterade tekniken innebär att man på ett mer effektivt och tydligare sätt kan mäta avstånd till och hastighet av ett objekt. Grunden till patentet bygger på en förbättrad systemlösning som drastiskt ökar möjligheten att selektera objekt. Oönskade reflektioner från störande objekt som befinner sig inom samma område som det utvalda undertrycks i signalbehandlingen, vilket förenklar mätningen.

Patentet, med benämningen "Metod and device for continuous wave radar measurements", US Patent US8994583, kan upprätthållas till den 7 juli 2031.

BOLAGSORDNING

Sivers IMA Holding AB (publ.) org.nr 556383 9348, 2015-11-09

§ 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, ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 9 500 000,00 kronor och högst 38 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 19 000 000 och högst 76 000 000.

§ 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 koncernrevisionsberättelse.
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).

SKATTEFRÅGOR

Transaktioner i Sivers IMAs värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat.

Sivers IMA ansvarar inte för att innehålla källskatt.

KONTAKT- INFORMATION

Sivers IMA Holding AB (publ)

Besöksadress: Torshamnsgatan 9, 164 29 Kista
Hemsida: www.siversimaholding.se
Tfn: 08-703 68 00
Fax: 08-751 92 71
E-post: info@siversimaholding.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB
Barnhusgatan 16
111 23 Stockholm

Besöksadress: Barnhusgatan 16, Stockholm
Tfn: 08-684 211 00
E-post: info@eminova.se
Fax: 08-684 211 29
www.eminova.se

Revisor

Erik Ohlin
c/o Deloitte AB
Rehngatan 11
113 79 Stockholm
Tfn: +46 77 246 20 00

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
www.euroclear.eu

SIVERS *SIMA*