



Svensk spjutspetsteknologi
för en växande marknad
Nyemission juli 2012

SIVERSIMA



Bygger bolag för tillväxt och marknadsdominans

2012 har varit ett synnerligen aktivt år för ledningen i Sivers IMA vilket gjort att bolaget haft en rad positiva nyheter att delge aktieägarna.

- Sivers IMA erhöll nyligen en stor order på minimum 10 MSEK från den stora europeiska industrikoncernen EADS.
- Sivers IMA har också tecknat avtal med den ryska telekom-leverantören Elva-1 om att anpassa Siversimas E-bands converters till Elva-1s radiolänk produkter.
- Ericsson har beställt ytterligare V- och E-bands converters.
- Sivers IMA har utvalts att tillsammans med Alcatel-Lucent och STMicroelectronics delta i ett EU projekt för att utveckla en energieffektiv länkradio.

Allt detta tillsammans styrker styrelsen i sin uppfattning att bolaget är på rätt kurs i en oerhört intressant och mycket snabbt expanderande marknad. Ny oberoende marknadsanalys rörande behovet av radiolänkar för V- och E-band, visar att marknaden expanderar avsevärt mycket snabbare än tidigare motsvarande analyser indikerat.

Elva-1 - som tidigare arbetat med att utveckla egna E-bands converters, har nu valt att teckna ett avtal med Sivers IMA om anpassning av produkterna i syfte att de skall kunna anpassas till de radiolänkar som Elva-1 säljer.

Då många av de radiolänkssystem som Sivers IMAs produkter är tänkta att ingå i fortfarande är under utveckling hos Sivers IMAs kunder är det en fördel att bolaget kan visa upp färdigutvecklade och testade produkter eftersom det möjliggör att de kan bli indesignade, det vill säga redan på ett tidigt stadium byggas in i slutprodukten.

När en produkt väl är inbyggd krävs synnerliga skäl för att byta ut denna. Redan i dag finns det företag som baserat sina produkter på Sivers IMAs produktspecifikationer.

Flera av de stora operatörerna satsar betydande resurser på att flytta den mobila trafiken till högre frekvensbredder, speciellt i tätorterna där dessa redan har svårt att hantera all den mobil- och datatrafik som kommuniceras varje dag.

Högre bandbredd, "e-band" är optimalt i tätorter där mycket trafik skickas korta avstånd vilket ger ytterligare ökad efterfrågan på Sivers IMAs produkter.

Marknaden

Enligt UMTS Forum kommer mobilkommunikationsmarknaden, på vilken Sivers IMAs produkter säljs, att öka med en faktor på 33 gånger fram till 2020, och med 11 gånger fram till och med 2015. I såväl Sverige som internationellt finns det ett stort uppdämt behov av att utöka kapaciteten i de mobila näten.

Mer än 1,5 miljoner radiolänkar per år

Redan i dag levereras mer än 1,5 miljoner radiolänkar varje år för bandbredderna 20 till 40 MHz.

Dessa radiolänkar kan emellertid inte klara av att hantera den betydligt större mängd mobilsamtal och datatrafik som krävs än mindre klarar av att hantera den kraftiga tillväxt som marknaden ser framför sig.

Bandbredderna 20 till 40 MHz börjar dessutom bli fyllda vilket gör att operatörerna i allt högre utsträckning väljer högre frekvensbredder för att kunna möta sina kunders krav. Det är emellertid inte alla radiolänkar som klarar av att hantera de högre frekvensbredderna.

De E-bands converters som Sivers IMA tillhandahåller klarar av det.

Den marknad som Sivers IMA är verksamt på är relativt liten jämfört med den för det traditionella frekvensbandet, men förväntas växa betydligt snabbare, bland annat genom den ökade användningen av smart phones och surf plattor.

Sivers IMAs produkter, V- och E-bands converters utgör en väsentlig del av det totala värdet i en radiolänksenhet.

Verksamheten

Sivers IMAs utvecklar och producerar produkter för radiolänkar inom mobil kommunikation som beskrivs ovan, men också radarsensorer och signalkällor som används för bland annat mät- och laboratorieutrustning.

Redan tidigt identifierade Sivers IMA det pågående tekniskiftet inom millimetervågstekniken och kunde dra fördel av att detta för att utveckla nästa generations produkter, speciellt anpassade för de höga krav som ställs. Genom detta försprång kan Sivers IMA tillverka dessa produkter i större serier och till lägre kostnader än vad som tidigare varit möjligt.

Mer än 95 procent av försäljningen går i dag på export, varav cirka 60 procent säljs på den nordamerikanska marknaden där en stor del av produkterna monteras i amerikanska militära system, något som ställer höga krav på kvalitet och prestanda.



Ericsson har beställt ytterligare V- och E-bands converters.

Disclaimer

Utskicket görs i samarbete med Sivers IMA Holding AB (publ) och Aqurat Fondkommission AB.

Notera att den service Axier.se tillhandahåller för emissioner enbart är av administrativ karaktär. Axier.se (www.axier.se) kan därför varken garantera riktigheten i den information som finns i prospekt eller i andra beskrivningar om och kring emitterande bolag och program eller hållas som ansvarig för desamma. Det är därför viktigt att du själv läser igenom prospektet och andra eventuella beskrivningar för att skapa dig en egen uppfattning av om du ska investera i bolaget eller inte.

Villkoren i korthet

Kurs:	3 SEK per aktie, cirka 20 till 25 procent rabatt jämfört med tiden innan emissionen aviserades
Antal nyemitterade aktier:	Högst 1 211 175 stycken vilket medför total emissionslikvid om högst 3 633 525 kronor.
Teckningstid:	13 juli – 3 augusti 2012.
Sista dag för handel i teckningsrätter:	31 juli 2012

Teckning kan ske även utan stöd av teckningsrätter.

Emissionen är till sin helhet garanterad av bland annat bolagets huvudägare.

Anmälningssedel för teckning av aktier i Sivers IMA Holding AB (publ)

Teckningstid: 13 juli - 3 augusti 2012.
Teckningskurs: 3,00 kronor per aktie.
Tilldelning: Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota. Betalning skall ske till bankgiro i enlighet med uppgift på avräkningsnotan.

Denna anmälningssedel skall användas av den som ansöker om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av all tillgänglig information utgiven i samband med detta erbjudande. Prospekt och villkor kan laddas ned från www.aqurat.se. Anmälan är bindande!

Genom undertecknande av denna anmälningssedel:

- Bekräftas att jag/vi inte omfattas av de restriktioner beträffande vissa jurisdiktioner som anges i prospektet.
- Bekräftas att all information i prospektet, villkor och anvisningar samt informationen på omstående sida har tagits del av och accepteras.
- Befullmäktigas Aqurat Fondkommission AB att verkställa teckning enligt de villkor som anges i ovannämnda prospekt och villkor.

1 Vid återopande av subsidiär företrädesrätt, fyll i det antal aktier Ni ägde i Sivers IMA AB per avstämningsdagen den 11 juli 2012:

2 Fyll i det antal aktier Ni ansöker att få teckna, antingen genom att kryssa i ett av teckningsalternativen eller genom att fylla i eget belopp och antal:

- 3 000 kr (1 000 aktier) 12 000 kr (4 000 aktier)
 6 000 kr (2 000 aktier) 15 000 kr (5 000 aktier)
 9 000 kr (3 000 aktier) Annat belopp: kr / 3,00 = aktier

3 Fyll i var tilldelade aktier skall levereras, VP-konto eller depå (ange endast ett alternativ):

VP-konto/Servicekonto 0 0 0	Bank/Förvaltare
--------------------------------	-----------------

Depånummer	Bank/Förvaltare
------------	-----------------

OBS! Om depån är kopplad till en kapitalförsäkring, kontakta Er förvaltare för teckning av dessa aktier.

4 Fyll i namn och adressuppgifter: (VAR GOD TEXTA TYDLIGT)

Efternamn/Firma		Tilltalsnamn		Personnummer/Organisationsnummer	
Postadress (gata, box el. dyl)				Telefon dagtid	
Postnummer	Ort	Land (om annat än Sverige)		E-mailadress	
Ort och datum			Undertecknas av tecknare (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)		

5 Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:

Brev
Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Sivers IMA
Box 3297
103 65 Stockholm

Fax
08-544 987 59

E-mail
info@aqurat.se
(inskannad anmälningssedel)