

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

November 2013

SIVERSIMA

Viktig information

Med "Sivers IMA" eller "Bolaget" avses Sivers IMA Holding AB (publ), org. nr 556383-9348.

Med "detta memorandum", eller, om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande memorandum. Med "Erbjudandet" avses Erbjudandet om att teckna aktier enligt villkoren i detta memorandum. Memorandumet har upprättats med anledning av att styrelsen den 6 november 2013 beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 april 2013, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. All information som lämnas i detta dokument bör nogt övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Sivers IMAs värdepapper kan innebära. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av erbjudna värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De nya aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land.

Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hongkong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta memorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får aktierna inte direkt eller indirekt, utbjudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelse av ovan angivna restriktioner. Detta memorandum och övrig införlivad information finns tillgängligt på Eminova Fondkommissions hemsida (www.eminova.se), på Sivers IMAs huvudkontor och hemsida (www.siversimaholding.se).

Eminova Fondkommission har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av detta memorandum samt administration av nyemissionen. Innehållet i memorandumet baseras på information som tillhandahållits av Sivers IMA. Styrelsen i Sivers IMA är ensamt ansvarig för memorandumet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Eminova Fondkommission har inga övriga intressen i Bolaget, och kommer inte att teckna aktier i föreliggande nyemission. För detta memorandum och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist

rörande innehållet i memorandumet, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i detta dokument översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framtidsinriktad information

Detta memorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Information från tredje part

Sivers IMA har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i Sivers IMA eller Eminova Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i detta dokument intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Sivers IMA. Informationen som ingår i memorandumet 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. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta memorandum har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Bolagsinformation

Firmanamn	Sivers IMA Holding AB (publ)
Säte	Stockholms kommun Stockholms län
Organisationsnummer	556383-9348
Datum för bolagsbildning	1989-12-22
Nuvarande firmas registreringsdatum	2011-08-11
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt
Kontaktuppgifter	c/o Sivers IMA AB Box 1274 164 29 Kista
Webbplats	www.siversimaholding.se
E-post	info@siversimaholding.se

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	4
Inbjudan	6
Vd har ordet	7
Bakgrund och motiv	8
Villkor och anvisningar	9
Verksamheten	14
Planerat förvärv av TREBAX	18
Marknad	19
Historik	21
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	22
Legala frågor och övrig information	24
Aktiekapital och ägarförhållanden	26
Finansiell information i sammandrag	30
Bolagsordning	36
Skattefrågor i Sverige	37
Ordlista	39

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 14 november 2013 äger aktier i Bolaget äger rätt att för fjorton (14) gamla aktier teckna en (1) ny aktie.

Teckningstid

18 november – 6 december 2013.

Teckningskurs

8,00 kr per aktie.

Handel med teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA)

Handel med teckningsrätter och BTA äger rum på Aktietorget från och med den 18 november 2013. Sista dag för handel med teckningsrätter är den 3 december. Sista dag för handel med BTA.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 988 643 aktier.

Garanti

Emissionen är till fullo garanterad.

Överteckningsoption

I det fall emissionen blir övertecknad har styrelsen rätt att utnyttja en överteckningsoption om högst 500 000 aktier.



Risker

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

Beroende av nyckelpersoner

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

Beroende av större kunder

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

Beroende av samarbetspartners och underleverantörer

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

Teknisk utvecklingsrisk

Det finns risker i att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar. Detta kan i sin tur innebära försenad eller helt utebliven marknads lansering av delar av eller hela produkt-

kategorier med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. Likaså finns det risk att Bolaget inte lyckas finna de tekniska lösningar som krävs för en kommersiell lansering, eller att dessa mål inte uppnås inom rimlig tid.

Förmåga att hantera tillväxt

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

Konkurrens

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

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen
Det är styrelsens bedömning att Bolaget är verksamt på en

marknad som förväntas uppvisa fortsatt tillväxt och goda intjäningsmöjligheter under de kommande åren. Det kan dock inte uteslutas att marknaden utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning på grund av förändrade makroekonomiska faktorer, teknisk utveckling, nya regelverk eller andra opåverkbara omvärldsfaktorer.

Risker associerade med företagsförvärv

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

Legala och politiska risker

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

Valutakursförändringar

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

Risker relaterade till bolagets aktie

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

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

Inbjudan

Den 6 november 2013 beslutade styrelsen i Sivers IMA Holding AB (publ) (org.nr 556383-9348), med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 april 2013, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Sivers IMA. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 494 321,50 kronor, från 6 920 501,50 kronor till 7 414 823,00 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 988 643 aktier, från 13 841 003 aktier till 14 829 646 aktier. Teckningstiden löper från och med den 18 november till och med den 6 december 2013.

I det fall emissionen blir övertecknad, och om styrelsen så finner det lämpligt, kommer ytterligare högst 500 000 aktier, till samma teckningskurs 8,00 kronor per aktie, att emitteras till dem som inte erhållit tilldelning i företrädesemissionen. Denna överteckningsoption kan vid fullt utnyttjande öka aktiekapitalet med ytterligare högst 250 000,00 kronor.

I samband med företrädesemissionen har styrelsen även beslutat om en riktad nyemission om 375 000 aktier, till kursen 8,00 kronor. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka med högst 187 500,00 kronor. Denna emission riktas till ett mindre antal investerare vilka redan inkommit med bindande teckningsanmälningar motsvarande hela beloppet. Orsaken till att man i denna emission frångår företrädesrätten är att de nya investerarna anses kunna vara av betydelse för Bolagets framtida kapitalförsörjning.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 november 2013 äger aktier i Bolaget äger företrädesrätt att för 14 gamla aktier teckna en (1) ny aktie till kursen 8,00 kronor per aktie.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser teckning av aktier i Sivers IMA till en kurs om 8,00 kronor per aktie. Emissionen omfattar högst 988 643 aktier och inbringar bolaget 7 909 144,00 kronor vid full teckning.

Emissionsgaranti

Emissionen är i sin helhet garanterad av tre externa parter*. Avtalen ingicks den 5 november 2013. Garantibeloppet är inte säkerställt genom deponering, panter eller dylikt.

Utspädning

Då förestående nyemission är till fullo garanterad och då den emission som riktar sig till ett mindre antal investerare tecknats på förhand, kommer de nyemitterade aktierna enligt föreliggande erbjudande att motsvara 6,4 procent av Bolagets röster och kapital.

I händelse av överteckning kan överteckningsoptionen komma att utnyttjas. Om den används i sin helhet kommer aktierna som emitteras genom föreliggande erbjudande och överteckningsoptionen att tillsammans representera 9,5 procent av Bolagets röster och kapital.

Emissionskostnader

De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,9 Mkr, vari ersättning till emissionsgaranterna ingår med 0,59 Mkr.

Stockholm den 15 november 2013

Styrelsen

* Gerhard Dal, Myacom Investment AB och Rune F Löderup.

Serieproduktion!

För närvarande befinner sig den marknad som Sivers IMA är verksam på i ett paradigmskifte. Marknaden skriker efter bandbredd, och behovet ökar för var månad som går. De tekniker som vi har utvecklat har tagits emot väl, och att vi nu tar steget till serieproduktion är ett gott betyg för alla som har varit inblandade i såväl utveckling, produktion och marknadsföring. Utan dessa personer hade vi aldrig kunnat komma så pass långt som vi gjort och haft så intressanta teknologier på väg in i produkter.

I Sverige har vi sedan många år vant oss vid att ha en god tillgång till trådlöst Internet, oavsett var vi befinner oss. På senare tid har användarna märkt att uppkopplingar ibland inte alltid fungerar som de skall, till och med i tätbebyggda områden, eller kanske just i dessa. Orsaken är den ökade användningen av mobilnäten, där kapacitetsutnyttjandet allt oftare slår i taket. Utomlands, i områden med en hög befolkningstäthet, är det ännu vanligare.

Vi tror att vår teknik kan bidra till att minska dessa problem och det är därför extra glädjande att flera slutkunder ser över sina behov när deras kunder ställer allt högre krav på tillgänglighet, hastighet och datamängd.

Vi ser samtidigt att de nya generationernas smartphones får större skärmar, bättre programvara, snabbare processorer, mer minne och nya funktioner. Utvecklingen kommer inte att

stanna här, den kommer istället att öka ännu snabbare i framtiden, och med det kommer kraven på mobilnäten att öka ytterligare. De företag som inte ser över sina behov nu kommer att finna att de kan bli omsprungna. Vi ser således att operatörerna ser över sina nät vilket bådär gott för framtiden.

Genom den första order på seriemässig produktion vi nyligen erhållit, har vi visat att Sivers IMA har produkter och den kompetens som efterfrågas, och detta bekräftas i samtal med våra befintliga kunder, men också när vi träffar nya intressenter. Intresset är stort, och det är vår förhoppning att vi i framtiden skall kunna uppvisa att vi inte bara kan utveckla utan även har den långsiktiga kapaciteten att leverera det som våra kunder efterfrågar samtidigt som vi bibehåller det tekniska försprånget som vi har genom fortsatta satsningar på utveckling. Det är min förhoppning och övertygelse att vi skall klara av detta.

Genom denna nyemission säkerställer vi Sivers IMAs expansion. Välkommen att följa med till nästa nivå!



Olle Westblom,
VD för Sivers IMA Holding AB (publ).

Bakgrund och motiv

Bolagets produkter för mikro- och millimetervågsteknik har under hösten upptagits som standardkomponenter i mobilnåtsutrustning från en större leverantör. Detta innebär att Sivers IMA nu expanderar verksamheten och inleder kommersiell serieproduktion.

Som Sivers IMA fortlöpande har rapporterat under det senaste året har provleveranser och utvärderingar skett i samarbete med flera leverantörer av utrustning för mobila nätverk.

Testerna har genomgående utfallit positivt, och har alltså lett fram till att en stor leverantör av nätverksutrustning kommer att inkludera produkter och teknik från Sivers IMA i sitt ordinarie utbud.

De nätverkslösningar som innehåller Bolagets mikrovågsteknologi ger nätoperatörerna nya konkurrensfördelar. Fördelarna utgörs bland annat av snabbare överföring och högre transmissionskapacitet, vilka är väsentliga framgångsfaktorer på en marknad som präglas av ständigt ökande krav på trafikvolym och överföringshastigheter.

För Sivers IMA innebär detta att Bolagets produkter måste produceras snabbare och i större antal. Vidare måste Bolaget hålla en leveransberedskap gentemot kundföretagen.

Förutom förestående investeringar i produktionskapacitet och viss lageruppbyggnad bedömer styrelsen att Bolagets resurser för att tillhandahålla vissa tjänster måste ökas. Dessa tjänster är relaterade till tekniskt kundstöd, integration av Bolagets produkter i utrustning från flera leverantörer samt till dokumentation och produktsupport.

Den nödvändiga kompletteringen av tjänstedelen av verksamheten bedöms kunna lösas genom det planerade förvärvet av konsultbolaget TREBAX AB, som beskrivits i pressmeddelanden och på andra ställen i detta memorandum. Förvärvet skall godkännas av kommande bolagsstämma i Sivers IMA, och kommer att betalas med aktier eller aktierelaterade instrument från en senare, riktad nyemission.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månaders perioden. Medlen från föreliggande nyemission skall således användas för expansion av Bolagets produktionsverksamhet, produkter i arbete och lager, samt för integrationen av verksamheten i TREBAX så snart förvärvet har genomförts.

Nyemissionen är garanterad till hela beloppet.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, 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 försäkrar 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 dokumentets innebörd. Informationen som ingår i detta memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkrar 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 15 november 2013

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesemission i Bolaget AB

Med stöd av bemyndigade från årsstämman den 22 april 2013, har styrelsen i Sivers IMA Holding AB (publ) beslutat om att genomföra en företrädesemission om högst 988 643 aktier, motsvarande 7 909 144,00 kronor före emissionskostnader. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att ökas med 494 321,50 kronor. I det fall emissionen blir övertecknad, och om styrelsen så finner det lämpligt, kommer ytterligare högst 500 000 aktier, till samma teckningskurs 8,00 kronor per aktie, att emitteras till dem som inte erhållit tilldelning i företrädesemissionen. Denna överteckningsoption kan vid fullt utnyttjande öka aktiekapitalet med ytterligare 250 000,00 kronor.

I samband med företrädesemissionen har styrelsen även beslutat om en riktad nyemission om 375 000 aktier, till kursen 8,00 kronor. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka med 187 500,00 kronor. Denna emission riktas till ett mindre antal investerare. Orsaken till att man i denna emission frångår företrädesrätten är att de nya investerarna anses vara av betydelse för Bolagets framtida kapitalförsörjning.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 14 november 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 november 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 november 2013.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 18 november 2013 till och med 6 december 2013. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningskurs

Teckningskursen är 8,00 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs fjorton (14) 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 18 november 2013 till och med 3 december 2013. 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 18 november 2013 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.



Villkor och anvisningar – forts

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 november 2013 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för 14 befintliga aktier, teckna 1 ny aktie.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

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

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

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

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

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 6 december 2013 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

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

2) Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, Box 5833, 102 48 Stockholm. Tfn 08-684 21100, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

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

Eminova Fondkommission AB

Box 5833

SE-102 48 Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE7930000000032731703032

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 tilldelning

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

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

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (ca 135 000,00 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 skall ske till dem som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt och i första hand ske till bolagets tidigare aktieägare och vid 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 tredje 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.

Övrigt

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

Offentliggörande av utfallet i emissionen

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2013, 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, SE-101 23 STOCKHOLM, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

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

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

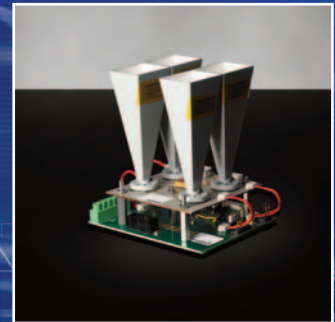
Viktig information

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Eminova att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.

Villkor och anvisningar – forts

- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emittenten samarbetar med.
- Eminova ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Box 5833, 102 48 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.



Verksamheten består idag huvudsakligen av utveckling, produktion och leverans av olika produkter som används bl a till radiolänkar inom mobil kommunikation, radar samt olika mätinstrument.



Verksamheten

Sivers IMA AB, som är ett helägt dotterbolag till Sivers IMA Holding AB, är en ledande leverantör av systemkomponenter baserade på mikrovågsteknologi. Verksamheten påbörjades 1951 och Bolaget är internationellt etablerat som en stabil leverantör av högkvalitetsprodukter. Huvudkontoret och den egna produktionsanläggningen ligger i Kista utanför Stockholm och verksamheten sysselsätter 18 personer varav sju inom utveckling. Bolaget har även ett säljkontor i USA och agenter och distributörer finns över hela världen.

Verksamheten består idag huvudsakligen av utveckling, produktion och leverans av olika produkter som används bl a till radiolänkar inom mobil kommunikation, radar samt olika mätinstrument.

Produkterna delas in i tre huvudkategorier:

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

Största delen av Sivers IMAs försäljning sker på exportmarknaden. Av befintlig försäljning sker cirka 36% till Nordamerika. En stor del av dessa leveranser monteras i system avsedda för den amerikanska högteknologiska försvarsindustrin. 38% av försäljningen går till Europa och resterande 26% till Asien. Signalkällor utgör idag cirka 40% av försäljningen. Millimetervågsprodukter utgör cirka 40% och Radarsensorer cirka 20% av försäljningen. Försäljningsvolymerna inom kategorierna Signalkällor och Radarsensorer har sedan några år varit relativt stabila, medan kundintresset för Bolagets produkter och kunnande inom millimetervågsprodukter inom telekomsektorn ökat kraftigt under den senaste tolv månadersperioden.

Nya kommunikationsmönster driver efterfrågan på millimetervågslänkar

Dagens mobiltelefoner innehåller ofta kompletta dataterminaler med full åtkomst till Internet, bildöverföringsmöjligheter, sociala medier etc. Utvecklingen går oerhört snabbt, och alla nya uppkopplade kommunikationsprodukter medför allt högre krav på de befintliga mobilnäten där utbyggnaden av kapacitet redan kräver stora investeringar. Efterfrågan växer på utrustning som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare, till ekonomiskt försvarbara kostnader.

Bolagets existerande och blivande kunder inom telekomsektorn utgörs av leverantörer av radiolänkar till mobiloperatörer. Bolagets produkter utgör ett viktigt delsystem i en radiolänkenhet. Det bedöms att värdet av Sivers IMAs millimetervågsconverter utgör cirka 25% av värdet av en länkradio.

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

Att utnyttja högre frekvenser vid överföring av data löser två huvudsakliga problem: det ena är behovet av ökad bandbredd och det andra är att de lägre frekvensbanden börjar bli överutnyttjade, d v s det finns i många fall ingen eller lite plats kvar vid de lägre frekvenserna. Därför återstår begränsat utrymme för att tillgodose de ökade bandbreddsbehoven inom de frekvenser som oftast används idag. De högre frekvenserna är heller inte reglerade på samma sätt som de lägre, som i många fall kräver dyra licenser. Således utgör möjligheten för operatörerna att kunna utnyttja dessa högre frekvensband stora kommersiella fördelar.

Väl positionerat för expansion

Med utgångspunkt från den nya produktgenerationen har Bolaget positionerat sig för en kraftig tillväxt framöver. Kombinationen av tekniskt spetskunnande, redan utvecklade produkter och strategiska relationer till olika leverantörer inom mobilsystem skapar ett gynnsamt utgångsläge. Bolagets målsättning är att Sivers IMA:s millimetervågsprodukter ska ingå som väsentliga delar i den pågående kapacitetsut-

byggnaden av världens mobilsystem.

Styrelse, ledning och personal besitter erfarenhet och kompetens samt ett brett och väletablerat nätverk inom berörda verksamhetsområden. Bolagets ledning och styrelse har således en väl utvecklad koppling till de sektorer som är och kommer att vara av vikt för en lyckad utveckling av verksamheten och lönsamheten. Styrelsen och ledningen för Sivers IMA bedömer att Bolagets största marknad inom kort kommer att utgöras av Telekomsektorn.

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

Optisk fiber, radiolänk eller trådbunden dataöverföring

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

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

Kostnadseffektiv teknik och pågående leveranser

Ett viktigt mål vid utvecklingen av Sivers IMA:s nya produktplattform har varit att väsentligt sänka produktionskostnaderna. Tidigare generationers produkter har i många fall inte varit möjliga att tillverka kostnadseffektivt då deras komplicerade struktur och höga toleranskrav vid montering har gjort det svårt att montera dem maskinellt och i stora serier. De har därför till stor del varit monterade för hand och i mindre serier, med höga styckkostnader som följd. Sivers IMA har genom sin produktutveckling åstadkommit tekniska lösningar som minskar toleranskraven och som gör det möjligt att montera produkterna maskinellt. Sivers IMA utvecklar och säljer inte kompletta radiolänkar till nätägare och operatörer, utan är specialiserad på att leverera själva transceiveren (d v s en kombinerad sändare och mottagare) som byggs in i radiolänkenheten. Denna produktplattform gör det möjligt för tillverkare och leverantörer av utrustning för s k Wireless Backhaul, d v s kommunikation mellan huvudnäten och många spridda basstationerna, att bygga kostnadseffektiva radiolänkar i serieproduktion.

Vid en allmän bedömning av Sivers IMAs förutsättningar är det viktigt att notera att Bolagets produkter redan idag tillverkas, säljs och levereras!

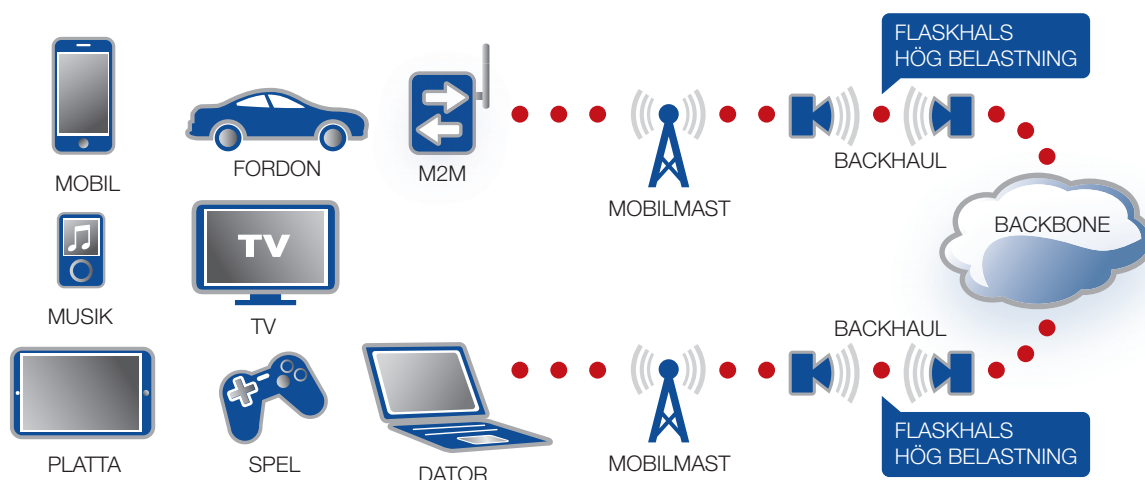
Spetsteknologi för högvolymproduktion

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

Vissa viktiga ingående komponenter är halvledarkretsar som idag köps in utifrån. Bolaget utvecklar egna chip för att säkerställa att kostnads- och prestandamålen nås, och att volymleveranser säkras för det fall nuvarande chipleverantörer inte skulle uppnå dessa krav. Sivers IMAs teknologi har sin grund i en lång industriell erfarenhet, omfattande forskning och etablerade relationer till några av de stora aktörerna inom telekom. Teknik- och produktplattformen är utvecklad för högvolymproduktion med låga tillverkningskostnader som följd.



Verksamheten – forts



Patent och patentpolicy

Inom Bolagets verksamhetsområde är det vanligt att bolag försöker skydda sina uppfinningar genom att söka patent. Sivers IMA agerar på samma sätt och söker patent på uppfinningar som bedöms vara viktiga för att stödja affärsverksamheten och som skulle kunna ge Bolaget ensamrätt till sin egenutvecklade teknologi. Bolaget är inte, såvitt känt, beroende av licenser till några externa patent eller andra immaterialrätter för sin verksamhet. Sivers IMA har egna, unika konstruktioner inom millimetervågsteknik och arbetet med att patentera dessa pågår. Ett av de sökta patenten är relaterat till minskade toleranskrav vid sammansättningen av produkter. Bolaget har genom sin utveckling lyckats öka dessa toleranser cirka tio gånger jämfört med traditionella tillverkningsmetoder för produkter som arbetar vid de aktuella höga frekvenserna. De metoder som används innebär ett rejält nytänkande och bedöms kunna leda till patent, vilket stöds av patentmyndighetens granskningsrapporter. En annan uppfinning som patentsökts gäller avståndsmätning. I Bolagets verksamhetsplan läggs ökat fokus på att identifiera och skydda uppfinningar. Ett program för belöning av uppfinningar har införts som en stimulansåtgärd gentemot Bolagets personal.

Forskning och utveckling

Genom att delta i offentligt finansierade forskningsprogram har Sivers IMA på ett kostnadseffektivt sätt kunnat ta del av resultaten samtidigt som forskningens inriktning kunnat påverkas. Den offentliga finansieringen gör dock att ingen äganderätt eller exklusivitet kan erhållas. Däremot har Bola-

get fått en fördel genom att ha varit med och utformat forskningsprogrammets inriktning, genom att få tillgång till delresultat och tidiga prototyper. Detta innebär i sin tur att Sivers IMA får en särskild fördel i form av integrering av forskningsresultaten i Bolagets produkter.

Sivers IMA är partner i flera forsknings- och utvecklingskon-sortier som valts ut för finansiering i EUs sjunde ramprogram.

Inledd serieproduktion

Under oktober 2013 meddelade Sivers IMA att koncernen erhållit en första serieorder för omgående leverans. Produktionen har inletts.

Beställaren är en större europeisk tillverkare som under året har utvärderat och testat produkten genom flera beställningar av prototyp- och förserieorder på millimetervågsconvertrar. Slutkunderna, vilka utgörs av nätverksoperatörer, kommer härigenom att kraftigt kunna öka kapaciteten hos den mobila bredbandsinfrastrukturen.

Sivers IMA har tidigare meddelat aktiemarknaden att tre av de fem största företagen inom detta segment har lämnat beställningar på Sivers IMAs millimetervågsconvertrar. Av konkurrensskäl är Bolaget tills vidare förhindrat att namnge tillverkarna.

De prognoser som inkommit från kunder innebär att Bolagets produktionskapacitet nu byggs ut, externt och internt. Investeringar har förberetts för bla nya mätsystem och övrig utrustning för att möjliggöra större leveranser med fullständig kvalitetskontroll. I förberedelserna ingår också att finna lämpliga underleverantörer av vissa ingående komponenter.

Beställningarna i samband med serieproduktion av denna typ av nätverksutrustning sker ofta på omedelbart avrop, vilket innebär att Bolaget förväntas ha god leveransberedskap. Detta uppnås genom att öka eget lager, antal produkter i arbete samt, i vissa fall, genom lagerhållning hos kund.

Den successiva expansionen är planerad sedan tidigare, och styrelsen bedömer att Bolaget tills vidare kommer att kunna hålla jämna steg med de ökande ordervolymer.

Tillverkningsresurser

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

Organisation

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 (publ). Sivers IMA International LLC, är ett dotterdotterbolag med säte i Delaware, USA, som för närvarande inte bedriver någon verksamhet.





Planerat förvärv av TREBAX

Under augusti meddelande Sivers IMA att förhandlingar inletts för förvärv av konsultbolaget TREBAX. Vid tidpunkten för upprättandet av detta memorandum har förvärvet inte slutförts, och affären skall godkännas av en kommande bolagsstämma.

Sivers IMA avvaktar därför med att publicera pro forma-beräkningar och andra detaljerade analyser av det planerade förvärvet till dess de slutliga villkoren fastlagts.

Syftet med och bakgrunden till köpet av TREBAX sammanfattas nedan.

Under sommaren har styrelserna för de båda bolagen Sivers IMA Holding AB (publ) och TREBAX Holding AB undertecknat en avsiktsförklaring om ett samgående. Samgåendet kommer sannolikt att ske genom att Sivers IMA Holding AB (publ) förvärvar 100% av aktierna i TREBAX Holding AB och betalar med egna aktier i en riktad nyemission. TREBAX Holding ägs i dag av personer verk-samma i bolaget och dess styrelse.

En sammanslagen enhet möjliggör väsentliga kostnads-besparingar och effektivisering inom ledning och administra-tion. Den stärker också försäljningsorganisationen betydligt.”

”TREBAX arbetar främst med mm-vågsteknik för fram-tagning av radiolänkar och har ett mycket djupt kunnande inom systemteknik, test och verifiering, certifiering samt pro-duktionsberedning. TREBAX har i dag 9 anställda och om-sätter cirka 10 Mkr.”

De bägge företagen besitter
var för sig världsledande
kompetens inom mikrovågs-
teknologi och därtill angrän-
sande områden.

Kompetenserna är emellertid inte överlappande, utan istället kompletterande varför samgående skulle skapa en koncern med större bredd och djup än tidigare. Till viss del har Sivers IMA och TREBAX gemensamma kunder, men det är de båda bolagens övertygelse att ett samgående skulle skapa en ny koncern som skulle kunna erbjuda kunderna ett bre-dare kompetens- och produktutbud. Resultatet kan förvän-tas bli en högre omsättning genom den korsförsäljning som kan uppnås när koncernen kan bearbeta befintliga och nya kunder.

Marknad

Kunder för bolagets millimetervågsprodukter inom telekom är tillverkare av radiolänkutrustning. Denna marknad domineras av några få stora leverantörer. För år 2011 anger E.J.L. Research att antalet leverantörer av radiolänk uppgår till 32 stycken. De fem största hade tillsammans mer än 75% av den totala marknaden. Enligt UMTS Forum report 44: "Mobile traffic forecasts 2010-2020" kommer den totala mobiltrafiken i världen öka 33 gånger fram till år 2020 jämfört med år 2010, men redan år 2015 kommer den att vara 11 gånger större än idag. I Sverige har kapacitetsbehovet i de mobila näten uppmärksamats på senare tid, speciellt gäller det i storstäderna. Den största begränsningen väntas i det s k backhaul nätet.

På global basis levereras cirka 1,2 miljoner länkradio per år (alla frekvenser) enligt UMTS. Radiolänkar som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare och till en ekonomiskt försvarbar kostnad kommer att spela en viktig roll i utbyggnaden av Backhaul-nätet. Marknaden för radiolänkar som använder de högre frekvensbanden, den marknad som Sivers IMA fokuserar på, är idag liten i jämförelse med de traditionella frekvensbanden, men förväntas växa kraftigt de närmaste åren med en årlig ökningstakt om 61% enligt det internationella analysföretaget Infonetics Research*.

Konkurrens

Viktiga konkurrensfaktorer inom millimetervågsindustrin är dels tidsmässiga försprång gentemot andra aktörer, dels förmågan att kunna leverera till betydligt lägre kostnad än tidigare och i stora serier. Antalet aktörer som redan idag kan leverera konkurrenskraftiga millimetervågsprodukter till telekomindustrin är begränsat. Många av de produkter, t ex radiolänkar, för vilka Sivers IMA:s systemkomponenter är avsedda, är fortfarande under utveckling eller nyligen har marknadsintroducerats. Det innebär en väsentlig fördel att kunna visa upp färdigutvecklade komponenter, då detta är en förutsättning för att kunna bli föremål för en s k "Design-in", d v s att bli "inbyggd" som integrerad del av den färdiga produkten.

Det krävs visserligen mycket av en underleverantör för

att bli utvald och "inbyggd" i en produkt, men har detta väl skett behövs det oftast starka skäl till varför en leverantör skall bli utbytt. I en relativt ny och expanderande nisch som den för millimetervågsteknik blir det således lättare för en ny leverantör med kostnadseffektiv teknik att kunna etablera sig jämfört med de lägre frekvensbanden, där antalet leverantörer betydligt större och där marknaden är mogen samt där leverantörsförhållandena är mer väletablerade.

Bolagets bedömning är att det således är en stor fördel för Sivers IMA att ligga långt framme inte bara rent tekniskt, men även tidsmässigt och i kombination med de etablerade kontakter som Bolagets ledning, personal och styrelse har etablerat med de viktigaste branschaktörerna. Konkurrenten utgörs enligt styrelsens bedömning till stor del av den utveckling som bedrivs internt av de större leverantörerna av systemutrustning. Därutöver finns underleverantörer som Sivers IMA konkurrerar med. Det mest jämförbara exemplet kan vara engelska Filtronic plc.

* "A number of factors are converging to power robust growth in the millimeter wave equipment market—wider adoption by operators, price erosion, spectrum availability, and the continuing demand for backhaul capacity. Infonetics is forecasting a 61% compound annual growth rate for millimeter wave gear from 2012 to 2017," reports Richard Webb, directing analyst for microwave and carrier WiFi at Infonetics Research. Webb adds: "From 2014, licensed and unlicensed millimeter wave will play an increasingly significant role in outdoor small cell backhaul, driving the total market for equipment as deployments start to scale." Infonetics Research "Millimeter Wave Equipment" report, London, UK, October 30, 2013.

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



Historik

1951 Sivers Lab AB grundades av ingenjören Carl von Sivers. Verksamheten är inriktad på passiva komponenter för mikrovåg, vågledare, koaxialledare, ståendevåg-metrar m m.

1960 Sivers Lab AB blir uppköpt av Philips elektronik-industrier AB med inriktning på mätinstrument och utbildningsmaterial för mikrovågsteknik.

1975 IMA AB grundas i Stockholm med inriktning på aktiva kretsar och komponenter för mikrovågor och egen halvledartillverkning.

1983 IMA blir uppköpt av Philips och sammanslaget med Sivers Lab och byter namn till Sivers IMA AB. Verksamhetsfokus är på högstabila lokaloscillatorer baserade på YIG teknik, bredbandiga oscillatorer, filter och subsystem.

1990 SI Holding AB skapas i samband med ett management buy-out av verksamheten i Sivers IMA AB. Avsikten är att kunna etablera en oberoende leverantör av mikrovågs-komponenter. Nya subsystem adderas till produktportföljen, bl a beröringsfria sensorer för nivåmätningssystem i tankar.

1997 Den del av verksamheten som producerar passiva vågledarkomponenter för radar och militärmarknaden avyttras.

1998 Lyscom AB i Lysekil, som tillverkar filter och rikt-kopplare för mikrovågskommunikation och subsystem för satellitkommunikation, förvärvas.

2000 Trimningsfria filter för radiolänk applikationer på European Microwave Week i Paris presenteras. Ett nytt forskningskontor etableras i Göteborg och produkter som levereras i stora serier är filter och rikt-kopplare för radiolänk.

2003 Sivers IMA AB fokuserar åter på komponenter och lösningar för den militära marknaden med bredbandiga hög-kvalitativa oscillatorer. Sensorer för nivåmätning vidareutvecklas.

2004 Försäljningskontor i USA öppnas.

2006 En ny familj av ultrabredbandiga oscillatorer introduceras och ett samarbete i med Gigahertz centre på Chalmers tekniska högskola i Göteborg inleds.

2007 Sivers IMA får order på 60 GHz radio i konkurrens med flera amerikanska bolag. Tillgång till unik kompetens på millimetervågsområdet och tillgång till avancerade halvledarkretsar från Chalmers blir avgörande.

2008 Ny utveckling av sensorer för nivåmätning och andra applikationer initieras. Kostnaden för sensorerna

sänks och prestanda ökar. Nyutvecklingen inriktas på att ta fram konstruktioner som är lämpliga för automatisk tillverkning i stora serier. Ny order på 60 GHz radio. Sivers IMA AB beslutar att utveckla mm-vågs teknik för telekommunikation. Marknadsföring på Internet utvecklas.

2009 En demonstrationsmodell för E-bandsradio (71 – 86 GHz) för radiolänk presenteras. Finansiering av Vinnova Forska & Väx för utveckling av mm-vågsteknik erhålls. Sivers IMA får även finansiering för deltagande i forskningsprojekt kring spinnelektronik på KTH.

2010 Sivers IMA AB får nya order på 60 GHz radio från flera kunder. Utveckling av mm-vågsteknik intensifieras och investeringar i ny utrustning sker. En ny sensor på 77 GHz introduceras och nya ytmonterade bredbandsoscillatorer presenteras. Sivers IMA AB erhåller finansiering (RYT-projekt) av Svenska Rymdbolaget för utveckling av nya avancerade oscillatorer för satelliter.

2011 Sivers IMA erhåller bidrag för utveckling av en halvledarchip familj i SiGe av Vinnova och detta projekt startas. Ett antal nya kunder beställer och utvärderar och testar produkter av den tredje generationens V- och E-bands converter. Moderbolagets aktie noteras vid NGM Nordic MTF, och byter namn till Sivers IMA Holding AB.

2012 Sivers IMA erhåller totalt 7,3 Mkr i forskningsstöd för tre projekt inom ramarna för ett EU-projekt med syfte att ta fram radiolänkteknologier med extremt hög kapacitet för framtidens mobiltelefonnät. Bolaget erhåller under året flera beställningar med sammanlagt ordervärde överstigande 15 Mkr.

2013 I februari listas Sivers IMA aktien på AktieTorget, varvid ett märkbart ökat intresse för bolaget, dess verksamhet och dess aktie uppstår. Under våren meddelade Sivers IMA att koncernen erhållit ett flertal viktiga ordrar på millimetervågconvertrar, vilka ett par månader senare följdes upp med ytterligare försäljning. Sivers IMAs advisory bildas, som idag består av två mycket meriterade ledamöter; Dag Jungenfelt och Christer Svensson. Under augusti meddelar Sivers IMA att koncernen inlett förberedelser för att förvärva TREBAX AB; ett konsultbolag med specialinriktning mot mikrovågsteknik och som kan bli en viktig resurs i Sivers IMAs expanderande verksamhet. Under oktober offentliggör Bolaget att den första serieordern erhållits, och Bolaget inleder produktion i kommersiella volymer.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

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: 431 983, via kapitalförsäkring

Optionsinnehav: 33 500

John Fällström, ledamot

Född: 1963

I styrelsen sedan 2012

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

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 0

Erik Fällström, ledamot

Född: 1961

I styrelsen sedan 2010

M.Sc. Stockholm School of Economics och studier vid Karolinska Institutet. Tidigare bl a Bain & Company, medgrundare Arkwright Strategy Consulting, ordförande Arkwright Capital Ltd, Arkwright Capital Partners Ltd, Managing Partner EDC/EDP, Ordförande Hoist Kredit AB, CST Global Ltd och Amphotonix Ltd

Aktieinnehav: en familjestiftelse upprättad av Erik Fällström äger via bolag, Rothesay Ltd., 3 275 000 aktier i Sivers IMA.

Optionsinnehav: 0

Dag Sigurd, ledamot

Född: 1944

I styrelsen sedan 2008

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

Aktieinnehav: 15 098, via närstående

Optionsinnehav: 33 500

Olle Westblom, verkställande direktör tillika ledamot

Född: 1958

I styrelsen sedan 2005

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

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 379 000

Ledande befattningshavare

Christer Stojj, CTO

Född: 1955

I styrelsen mellan 2005 och 2011

M.Sc. Electrical Engineering, Chalmers University of Technology, Gothenburg. Medlem av Chalmers Centre for High Speed Technology sedan 1995 och Microwave Theory & Technique sedan 1982. Grundare av Clear Sky Technology 1998. Verksam inom Ericsson Microwave 1981 – 1985 och som medgrundare i Mikrosystemgruppen 1985 – 1989. Grundare och VD Gigatec 1989 – 2000 som förvärvades i sin helhet av Mitec Telecom 1997. Verksam i Sivers IMA AB sedan 2009..

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: 469 000

Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets kontor; Sivers IMA Holding AB (publ), Box 1274, 164 29 Kista, tfn: 08-703 68 00, samt via www.siversimaholding.se.

Advisory board

Under 2013 har Bolaget inrättat ett advisory board. Ledamöterna fungerar som rådgivare till ledning och styrelse och har inga formella befattningar i Bolaget, men representerar bred kompetens och långvariga erfarenheter från de marknader och teknologiområden inom vilka Sivers IMA verkar.

Ledamöter:

Dag Jungenfelt har 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom telekomindustrin, senast från positionen Vice President R&D på Ericsson Microwave and Mobile Backhaul operations. Dag Jungenfelt är i dag VD på Medfield Diagnostics.

Christer Svensson har 40 års erfarenhet som forskare och lärare inom området elektroniska komponenter, och är nu professor emeritus vid Linköpings universitet samt ledamot av Kungliga Vetenskapsakademien. Han har varit en av de världsledande forskarna inom höghastighetselektronik och radioelektronik i CMOS-teknik, bla vid Intel, Oregon. Christer har vidare varit medgrundare och aktiv i ett stort antal teknikföretag, bland annat Switchcore och senast Coresonic AB.

Revisorer

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

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseleda-

mot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag.

- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Bolaget har inga anställda och har inte utbetalat några löner eller ersättningar under 2012. Vid årsstämman 2013 beslutades att ersättning skall utgå med 150 000 kr till ordförande Björn Norrbom och 100 000 kr till ledamot Dag Sigurd. Övriga ledamöter skall inte erhålla någon ersättning. Arvode till revisor föreslås utgå enligt godkänd räkning. Ledande befattningshavare erhåller löner från det rörelsedrivande dotterbolaget.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2014. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare, förutom mellan John och Erik Fällström, vilka är bröder. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Dag Sigurd var styrelseledamot i CyPak AB, i vilket bolag konkurs inleddes den 14

maj 2012. Han var även styrelseordförande i bolagen SiCon Semiconductor AB och SiCon Holding AB, i vilka konkurser avslutades den 7 december 2011 resp 18 maj 2011. Den 3 november 2009 avslutades konkursen i Interactive People Unplugged AB, i vilket Dag Sigurd var styrelseledamot. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som angivits ovan, varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i be- drägerirelaterad 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 offentlig- rättsligt 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. Olle Westblom och Christer Stojj är anställda av Bolaget och är således ej oberoende av Bolaget. De är däremot oberoende av större aktieägare. Björn Norrbom och Dag Sigurd är oberoende av Bolaget och dess ledning likväl som de är oberoende av större aktieägare. Erik Fällström är oberoende av Bolaget och dess ledning. En familjestiftelse upprättad av Erik Fällström äger via bolag, Rothesay Ltd, 3 275 000 aktier i Sivers IMA AB (publ).



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.

Twister 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 tillgängliga för inspektion

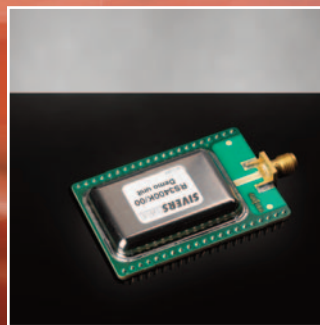
Sivers IMAs bolagsordning, liksom detta memorandum i tryckt form finns under hela erbjudandets teckningstid tillgängliga på Bolagets kontor. Handlingarna kan också beställas från Bolaget och adressen återges i avsnittet "Kontakt" i detta memorandum.

Intressen

Förutom vad som nämnts i detta memorandum avseende aktieäggande föreligger inga fysiska eller juridiska personer inblandade i emissionen med ekonomiska eller andra relevanta intressen.

Tillstånd och licenser

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet.





Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 6 920 501,50 kronor fördelat på 13 841 003 fullt emitterade och inbetalda aktier. Aktiernas kvotvärde är 0,50 kronor. Samtliga aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

Varje aktie representerar en röst 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.

De befintliga aktierna denomineras, och de nya aktierna kommer att denomineras, i SEK. De befintliga aktierna är inte och har heller inte varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	A-aktier	B-aktier	Totalt	Förändring AK	Totalt AK	Kvotvärde
1989	Bolagsbildning	473	152	625	625 000,00	625 000,00	1 000,0
1990	Nyemission	1 068	152	1 220	595 000,00	1 220 000,00	1 000,0
1990	Split 10:1	106 800	15 200	122 000	0,00	1 220 000,00	10,0
1995	Ko skuldebrev	106 800	153 800	260 600	1 386 000,00	2 606 000,00	10,0
1997	Ko skuldebrev	106 800	253 800	360 600	1 000 000,00	3 606 000,00	10,0

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring AK	Totalt AK	Kvotvärde
1999	<i>Ny bolagsordning antas, där uppdelning mellan A- och B-aktier avskaffas. Alla aktier får samma röstvärde.</i>					
1999	Sammanläggning A- och B-aktier	0	360 600	0,00	3 606 000,00	10,0
2000	Nyemission	90 150	450 750	901 500,00	4 507 500,00	10,0
2003	Nedsättning AK	0	450 750	-4 056 750,00	450 750,00	1,0
2003	Nyemission	2 251 065	2 701 815	2 251 065,00	2 701 815,00	1,0
2003	Nyemission	1 726 667	4 428 482	1 726 667,00	4 428 482,00	1,0
2003	Nyemission	431 494	4 859 976	431 494,00	4 859 976,00	1,0
2010	Minskning AK	0	4 859 976	-2 429 988,00	2 429 988,00	0,5
2010	Nyemission	1 282 051	6 142 027	641 025,50	3 071 013,50	0,5
2010	Nyemission	978 632	7 120 659	489 316,00	3 560 329,50	0,5
2011	Nyemission	2 054 090	9 174 749	1 027 045,00	4 587 374,50	0,5
2012	Nyemission	1 725 829	10 900 578	862 914,50	5 450 289,00	0,5
2012	Nyemission	1 211 175	12 111 753	605 587,50	6 055 876,50	0,5
2013	Nyemission	504 998	12 616 751	252 499,00	6 308 375,50	0,5
2013	Nyemission	880 685	13 497 436	440 342,50	6 748 718,00	0,5
2013	Nyemission	343 569	13 841 003	171 783,50	6 920 501,50	0,5
2013	Föreliggande nyemission*	988 643	14 829 646	494 321,50	7 414 823,00	0,5
2013	Riktad nyemission*	375 000	15 204 646	187 500,00	7 602 323,00	0,5
2013	Överteckningsoption**	500 000	15 704 646	250 000,00	7 852 323,00	0,5

* Då förestående nyemission är till fullo garanterad och då den emission som riktar sig till ett mindre antal investerare tecknats på förhand, kommer de nyemitterade aktierna enligt föreliggande erbjudande att motsvara 6,4 procent av Bolagets röster och kapital.

** I händelse av överteckning kan överteckningsoptionen komma att utnyttjas. Om den används i sin helhet kommer aktierna som emitteras genom föreliggande erbjudande och överteckningsoptionen att tillsammans representera 9,5 procent av Bolagets röster och kapital.

Ägarstruktur

Största ägarna i aktieboken (från Euroclear) – per 2013-06-30

Namn	Kapital %	Röster %
Rothsay Limited C/O Winterbotham Trust Company LTD	35,61	35,61
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	8,08	8,08
CBLDN-UBS Financial Services INC	6,18	6,18
Six Sis AG, W8IMY	4,26	4,26
BP2S Paris/No Convention	3,12	3,12

den avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara lägst 3 560 329,50 kronor och högst 14 241 318,00 kronor och antalet aktier skall vara lägst 7 120 659 st och högst 28 482 636 st.

Utspädning

Det bör i detta sammanhang noteras att styrelsen förbereder ett företagsförvärv, vilket beskrivs på annan plats i detta memorandum. Betalning för förvärvet avses ske genom nyemission av aktier och/eller aktierelaterade instrument. Då inget stämmobeslut ännu fattats och då den slutliga köpeskillingen ännu inte fastställts, kan utspädningseffekten av denna eventuella affär inte anges.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några avtal mellan aktieägarna som skulle kunna påverka ägarnas inflytande.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 22 april 2013 erhöll styrelsen bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen emittera högst 3 000 000 aktier så att aktiekapitalet kan ökas med högst 1 500 000,00 kronor, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall kunna ske är att underlätta erforderlig kapitalanskaffning för att utveckla egna strategiska nyckelkomponenter och skapa bättre förutsättningar för bolaget att möta den ökande efterfrågan på bolagets produkter. Om nyemission sker mot kon-

tant betalning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionsvillkoren vara marknadsmässiga. kronor. Bemyndigandet gäller fram till nästa årsstämma.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastlagt någon utdelningspolicy. Bolaget avser att dela ut framtida vinster till aktieägarna så snart detta kan ske med hänsyn till resultat och Bolagets ekonomiska ställning.

Utestående optioner och andra värdepapper

En extra bolagsstämma den 30 november 2010 beslutade, på aktieägares förslag, att genomföra ett personaloptionsprogram i syfte att knyta ledning och nyckelpersoner närmare verksamheten. Flera olika alternativ har övervägts, och det förslag som lades fram och beslutades av den extra bolagsstämman utgör ett s k personaloptionsprogram. Optionerna gavs ut av SI Holding AB (publ) (dåvarande firma) och tecknas av Sivers IMA AB som således är optionsutgivare gentemot personalen. Programmet omfattar högst 1 200 000 personaloptioner med 1 600 000 underliggande vederlagsfria teckningsoptioner som ger innehavaren rätt att teckna en aktie per option. 890 000 av dessa (2010 – 2020 Serie A) ger rätt att för varje option teckna en ny aktie till kurs 3,50 kronor per aktie. 710 000 (2010 – 2020 Serie B) ger rätt att för varje option teckna en ny aktie till kurs 5,25 kronor per aktie. Optionsprogrammet är uppdelat i två steg. I Steg 1 tilldelas teckningsoptioner av Serie A och i Steg 2 tilldelas teckningsoptioner av Serie B. 400 000 teckningsoptioner kommer att behållas av Sivers IMA AB i syfte att avyttra dessa för att bekosta sociala avgifter som kommer



Aktiekapital och ägarförhållanden – forts

att förfalla till betalning när personaloptionerna utnyttjas. Optioner kan tilldelas ledning, personer med tekniska eller affärsmässiga nyckelroller, samt styrelseledamöter. Vidare kommer ett mindre antal optioner att användas för premiering av personal och uppmuntring av uppfinningar som kan leda till för Bolaget värdefulla patent. Gemensamt för alla personalkategorier är att den nominella lösenperioden infaller den sista månaden av teckningsperioden, d v s 1 november till och med den 30 november 2020. Dock kan styrelsen tidigarelägga denna tidpunkt i händelse av bud eller uppköpserbjudande. I Steg 1 tilldelas VD Olle Westblom och Teknisk Chef Christer Stojj tillsammans 600 000 optioner. Styrelseledamöter Björn Norrbom och Dag Sigurd tilldelas 25 000 optioner vardera. 25 000 optioner reserveras för personal som utför uppfinningar till Bolaget. I Steg 2 tilldelas VD Olle Westblom och Teknisk Chef Christer Stojj 100 000 optioner vardera. Upp till fem nyckelmedarbetare tilldelas upp till 250 000 optioner sammanlagt. Styrelseledamöter Björn Norrbom och Dag Sigurd tilldelas 25 000 optioner vardera. Ytterligare 25 000 optioner reserveras för tilldelning till personal som utför uppfinningar till Bolaget. I detta steg är rätten att påkalla inlösen förknippad med att vissa villkor avseende viktiga utvecklingssteg för Bolaget är uppfyllda samt att en del av optionerna förutsätter att innehavaren inte avslutat sin anställning eller engagemang i Bolaget före den 31 december 2013. Vid extra bolagsstämma den 2 december 2011 beslutades om en, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emission av högst 350 000 teckningsoptioner att tecknas av dotterbolaget Sivers IMA AB, som därefter skall överlåta teckningsoptionerna till VD/CTO, nyckelpersoner och övrig personal enligt särskild fördelningsnyckel. Överlåtelse av teckningsoptionerna skall ske till marknadspris, varvid marknadspriset skall beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Teckningsoptionerna skall tecknas senast den 20 december 2011. Överlåtelse till förvärvsberättigade skall ske under perioden 20 december 2011 – 20 januari 2013. Varje teckningsoption skall ge rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 4 kronor och 34 öre. Teckning av ny aktie med stöd av förvärvad teckningsoption skall kunna ske från det att

teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 30 december 2014. Om teckning av aktier skulle ske av samtliga teckningsoptioner skulle högst 350 000 aktier emitteras. Aktierna skulle i så fall representera cirka 3,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Eftersom teckningsoptionerna skall förvärfas till marknadspris bedöms incitamentsprogrammet inte medföra några kostnader utöver kostnaderna för upprättande och administration av programmet. Förutom Bolagets aktier och ovan beskrivna optionsprogram föreligger inga andra utgivna värdepapper i Sivers IMA.

Teckningsoptioner

Bolaget har utöver vad ovan anges inga utestående teckningsoptioner.

Konvertibla skuldebrev

Bolaget har inte givit ut några konvertibla skuldebrev.

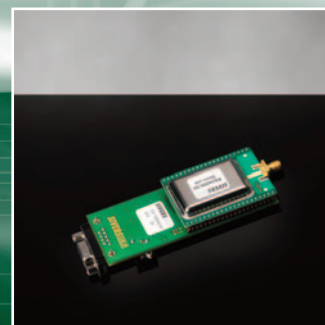
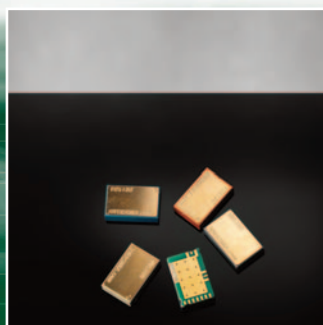
Handelsplats och handel

Bolagets aktie är upptagna till handel vid AktieTorget. AktieTorget är ett värdepappersbolag som driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget tillhandahåller ett aktiehandelsystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Överlåtelse

Aktien är inte behäftad med några inskränkningar i rätten att fritt överlåtas.

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.





Finansiell information

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bolagets tillgångar och skulder upptages till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår. Bolaget upprättar ingen koncernredovisning med stöd av ÅRL 7 kap. 3§ (mindre koncerner). Redovisningsprinciperna är oförändrade under verksamhetsåren 2008 – 2010. Från och med 2011 har dock redovisningen av kostnader gällande utveckling av mil-limetervågsprodukter för verksamhetsområdet Telekommunikation förändrats. Under detta år aktiveras dessa kostnader som immateriella anläggningstillgångar med en avskrivningstid om 5 år. Tidigare har dessa kostnader kostnadsförts direkt.

Revisionsberättelser

Revisionsberättelserna har i samtliga fall överensstämt med standardformuleringen.

Finansiell ställning och relaterad information

Nedanstående siffror har hämtats ur årsredovisningarna 2010 – 2012, vilka är reviderade. Periodrapporterna för jan – sep 2012 respektive 2013, vilka även ingår nedan, har inte varit föremål för granskning.

FLERÅRSÖVERSIKT	Q3 2012	Q3 2011	2012	2011	2010
Antal anställda	18	18	17	17	15
Nettoomsättning, tkr	9 080	9 468	15 645	17 153	19 844
Resultat efter finansiella poster, tkr	-8 250	-5 531	-5 847	-858	-1 758
Balansomslutning, tkr	16 396	14 886	17 026	14 666	11 005
Soliditet, %	47,8%	67,2%	64,2%	67%	52%

RESULTATRÄKNING	2013-01-01	2012-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
TKR	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER					
Nettoomsättning	9 080	9 468	15 645	17 153	19 843
Aktiverat arbete avseende utvecklingskostnader	2 099	3 044	3 711	5 254	0
Förändring av varulager	0	0	0	0	0
	11 179	12 512	19 356	22 407	19 843
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-2 909	-2 471	-4 310	-3 417	-4 466
Övriga externa kostnader	-5 462	-5 325	-7 026	-7 516	-5 763
Personalkostnader	-9 381	-9 136	-12 308	-11 639	-11 061
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 595	-1 176	-1 652	-677	-183
	-19 347	-18 108	-25 296	-23 250	-21 475
Rörelseresultat	-8 168	-5 596	-5 940	-842	-1 632
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Övriga ränteintäkter	10	0	65	19	2
Valutakurs vinst/förlust	-19	-27	-70	2	-80
Räntekostnader	-73	92	98	-36	-47
	-82	65	93	-15	-125
Resultat efter finansiella poster	-8 250	-5 531	-5 847	-858	-2 036
Omtaxeringar avseende tidigare år	0	0	0	0	-279
ÅRETS RESULTAT	-8 250	-5 531	-5 847	-858	-2 036



Finansiell information i sammandrag – forts

BALANSRÄKNINGAR

TKR	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar					
Utvecklingskostnader	7 533	6 713	6 942	4 748	0
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner, inventarier och verktyg	166	289	253	294	376
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	0	20	0	0	0
Långfristiga fordringar				20	20
Summa anläggningstillgångar	7 699	7 023	7 195	5 062	396
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Varulager					
Varulager	4 546	3 824	3 525	4 315	3 156
	4 546	3 824	3 525	4 315	3 156
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	1 529	2 537	4 033	936	2 353
Skattefordran	596	649	540	326	326
Övriga fordringar	448	212	239	612	491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	669	562	465	521	525
	3 243	3 961	5 277	2 395	3 695
Kassa/Bank	909	80	1 029	2 893	3 377
	909	80	1 029	2 893	3 377
Summa omsättningstillgångar	8 698	7 864	9 831	9 603	10 608
Summa tillgångar	16 396	14 887	17 025	14 666	11 004

TKR	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	6 921	5 450	6 056	4 587	3 560
Reservfond	0	0	0	0	0
	6 921	5 450	6 056	4 587	3 560
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat	-8 447	-2 600	-2 600	-1 743	4 145
Överkursfond	17 613	12 688	13 325	7 907	0
Årets resultat	-8 250	-5 531	-5 847	-858	-2 036
	917	4 555	4 878	5 307	2 109
Summa eget kapital	7 837	10 005	10 934	9 894	5 668
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0	0
Lån från ägare				0	2 610
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0	2 610
Kortfristiga skulder					
Checkkredit	871	1 509	793	0	0
Pågående arbeten för annans räkning	4 066	-250	1 699	500	1 400
Leverantörsskulder	868	967	906	1 367	1 284
Övriga skulder	431	441	420	467	584
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 323	2 213	2 272	2 438	2 063
Summa kortfristiga skulder	8 559	4 881	6 091	4 771	5 333
Summa eget kapital och skulder	16 396	14 887	17 025	14 666	11 004
POSTER INOM LINJEN					
Ställda säkerheter	2 900	2 900	2 900	2 900	2 900
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga



Finansiell information i sammandrag – forts

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen	2012-07-01	2011-07-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
TKR	2012-09-30	2012-09-30	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-8 168	-5 596	-5 940	-842	-1 632
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 595	1 176	1 652	677	202
	-6 573	-4 420	-4 288	-165	-1 448
Erlagt skattekostnad	0	0	0	0	-280
Erhållen ränta	10	92	163	21	2
Erlagd ränta	-92	-27	-69	-36	-127
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 656	-4 355	-4 195	-180	-1 853
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning (+)/ökning (-) av varulager	-1 021	491	790	-1 159	-290
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordrigar	2 504	-1 601	-3 097	1 418	-1 511
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar	-470	35	215	261	709
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder	-38	-400	-461	83	400
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	62	-250	-212	254	-3 209
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 619	-6 079	-6 960	677	-5 754
Investeringsverksamheten					
Förvärv av inventarier	0	-93	-92	-89	-222
Återbetald deposition	0	0	20	0	0
Utvecklingskostnader	0	0	0	-5 254	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 099	-3 044	-3 711	0	0
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	2 367	-750	1 199	-901	-288
Kassaflöde från investeringsverksamheten	268	-3 887	-2 584	-6 244	-510
Finansieringsverksamheten					
Amortering lån	0	0	0	0	-182
Checkräkningskredit	78	1 509	793	0	0
Kapitaltillskott	0	0	0	0	5 290
Erlagda emissionskostnader	-467	-442	-630	-2 106	-308
Nyemission	5 620	6 086	7 516	7 189	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	5 231	7 153	7 679	5 083	4 800
Årets kassaflöde	-120	-2 813	-1 864	-485	-1 466
Likvida medel vid periodens början	1 029	2 893	2 893	3 378	4 844
Likvida medel vid periodens slut	909	80	1 029	2 893	3 377

Rörelsekapital

Med rörelsekapital avses här Bolagets tillgängliga likvida medel och dess möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är styrelsens bedömning att rörelsekapitalet efter förestående emission är tillräckligt för att täcka de behov som är nödvändigt för att Bolaget skall kunna inleda den expansion som utgörs av övergång till serieproduktion av nätverksutrustning, samt för integrering av verksamheten i bolaget TREBAX som planeras att förvärfvas under vintern.

Emissionslikvidens användning

Likviden från förestående nyemissioner skall dels användas till nödvändiga investeringar i samband med serietillverkning och inköp av material, dels för integration med bolaget TREBAX.

Åtaganden om investeringar

Styrelsen har beslutat att, förutsatt godkännande vid kommande bolagsstämma, förvärva bolaget TREBAX. Betalning för förvärvet avses ske genom nyemission av aktier och/eller aktierelaterade instrument. Då inget stämmobeslut ännu fattats har följaktligen heller inget åtagande om detta förvärv ingått. Bolaget har heller inte gjort några åtaganden om andra väsentliga investeringar.

Pro forma förvärvsberäkningar

Då det planerade förvärvet av bolaget TREBAX ännu inte godkänts av bolagsstämma i Sivers IMA, och då slutliga villkor för affären inte har fastställts, väljer styrelsen att inte presentera någon pro forma balans- eller resultaträkning i detta memorandum.

Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller hän-

delser som kan förväntas ha väsentlig inverkan på Sivers IMAs affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga förändringar i bolagets ställning

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

Bolagsordning

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

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Antalet aktier

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

§ 6 Styrelse och revisorer

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

§ 7 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet. För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före klockan 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 8 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och 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 i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information för investerare i Sivers IMA som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar inte situationer där värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag, eller på aktier vilka avnoterats från handel vid en marknadsplats. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Vid beräkningen av omkostnadsbeloppet används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (till exempel teckningsrätter och betalda tecknade aktier) är fullt avdragsgill mot kapitalvinst samma år på aktier samt mot kapitalvinst på andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Om kapitalförlusterna således är större än kapitalvinster får överskjutande förlust dras av mot andra kapitalinkomster med 70 procent. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av

den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. För aktiebolag medges avdrag för kapitalförlust på aktier endast motskattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda regler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas

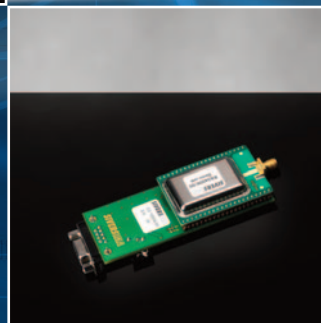
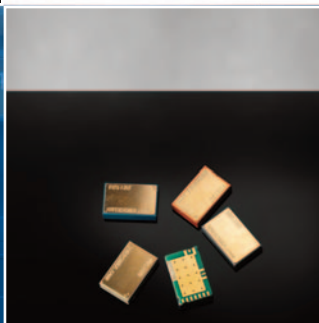
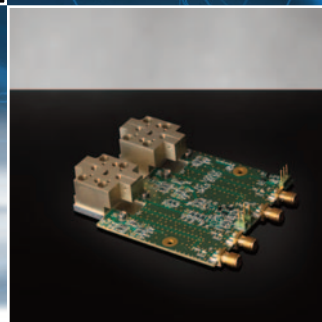
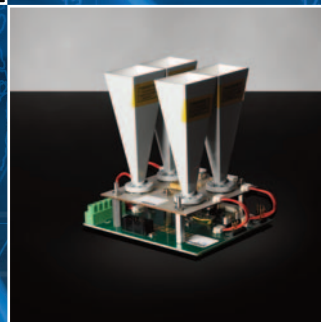
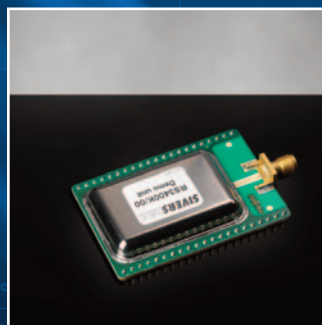


Skattefrågor i Sverige – forts

normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för vinst vid avyttring av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bl a svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som närmast föregått det kalenderår då avyttringen ägde rum varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regel när dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

Ordlista

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



SIVERSIMA

Sivers IMA Holding AB (publ)
 Box 1274, Torshamnsgatan 9, SE-164 29 Kista
 Tel: 08-703 68 00 Fax: 08-751 92 71 www.siversimaholding.se