

Sivers IMA en viktig pusselbit
i framtidens ökande
informationsflöde

Nyemission okt 2014



Sivers IMA utvecklar, tillverkar och säljer
elektronik (hårdvara) som arbetar vid
höga frekvenser.

SIVERSIMA

Svensk spjutspetsteknologi inte bara i världens mobilnät

Mycket har hänt under 2014 och vår förmåga att utveckla konkurrenskraftig teknologi har uppmärksammats på bred front. Våra produkter för millimetervågsteknik har integrerats i mobilnätutrustning hos en större europeisk leverantör och befinner sig nu i serieproduktion. Fokus ligger på att anpassa produkt, processer och organisation för att möjliggöra lönsam serieproduktion.

Samtidigt har försäljning mot nya kunder pågått, och Sivers IMA för diskussioner och genomför utvärderingar med ett flertal leverantörer av utrustning för mobila nätverk. Vi har också lyckosamt genomfört samtester med leverantörer av höghastighetsmodem. Vi har bevisat att nätverkslösningar som innehåller vår millimetervågsteknologi ger nätoperatörerna konkurrensfördelar i form av bland annat snabbare överföring och högre transmissionskapacitet. Detta är väsentliga fördelar på en marknad med ständigt ökande krav på att hantera växande trafikvolym och överföringshastigheter. Våra framgångar har skapat affärsmöjligheter hos nya kunder som vi vill ta tillvara genom att ytterligare stärka försäljnings- och utvecklingsorganisationen samt leveranskapaciteten. Vi har dessutom erhållit ett antal intressanta beställningar inom området radarsensorer, och ser en möjlighet till betydande volymer även inom detta område.

Det positiva bemötandet och ökade affärsmöjligheter har gjort att styrelsen och ledningen tagit fram en ny affärsplan för de närmaste åren. Planens huvudsyften är att stärka marknads- och säljinsatserna för att realisera potentialen och säkerställa möjligheten till expansion av produktionen genom att tillverka tillsammans med externa partners. Produkterna måste produceras lönsamt och i volymer som snabbt kan öka i takt med marknaden och leveransberedskapen måste stärkas. Vi har ett gynnsamt läge samtidigt som vi inte kan underskatta utmaningen att gå från ett mindre bolag med inriktning mot forskning- och utveckling, till ett större tillverkade specialistföretag med krävande kunder.

Nyemissionen säkerställer att vi kan anta utmaningen att fortsätta utveckling som driver nyförsäljning, samtidigt som vi ställer om till volymproduktion och tar tillvara marknadspotentialen inom både telekom- och radarsensorer.

Vi ska försvara vår position genom fortsatt utveckling

Vår utvecklingsverksamhet har varit inriktad mot effektivisering av nuvarande generation konvertrar och mot att slutföra utvecklingen av nästa generation, baserade på Sivers IMA:s egna chip-set i kiselgermanium (SiGe). Dessa kommer att sänka kostnaderna rejält. Tidsplanen har följts och den nya generationen testas och kvalificeras nu under det tredje kvartalet.

Vi deltar i forskningsprojekt för att få tillgång till framtidens teknologi, positionera Sivers IMA internationellt och att attrahera nya kunder och partners. Bland annat har vi tillsammans med Nokia Solutions and Networks, Telecom Italia, Orange, Intel Mobile Communications, STMicroelectronics och ett antal forskningsinstitut deltagit i ett forskningsprojekt för att demonstrera lösningar för såväl backhaul som access på millimetervåg; ett helt nytt tänkande för så kallade small cells (HetNet).



Robert Ekström
VD, Sivers IMA Holding AB

Vidare har vi lagt fast en plan för att utveckla produktportföljen för radarsensorer. Framförallt innebär det en bättre paketering med mjukvara som kan tolka signalerna vilket hjälper våra kunder att snabbare implementera vår teknologi i sina slutkundsprodukter. Vi kommer också att komplettera produkten med ett lågprisalternativ som kan användas i applikationer med stora volymer riktade mot konsumentmarknaden.

Det är av yttersta vikt att vi har kraft att investera i utvecklingsverksamheten även under en kommersialiserings och produktionsfas. Denna nyemission ska säkerställa detta.

Vi ska fortsätta skala upp produktionen inom radiolänkprodukter

Sivers IMA:s interna produktionsanläggning vid huvudkontoret i Kista används primärt för tillverkning av mindre volymer och kundspecifika produkter. Här sker även tillverkning av prototypserier när vi utvecklar nya produkter och processer. Den interna tillverkningsresursen ger möjlighet till snabb tillverkning av prototyper och produktvarianter; dels till kund och dels till bolagets interna produktutveckling. En mycket viktig strategisk resurs, som vi kommer fortsätta att investera i.

Däremot är strategin att vid större produktionsvolymer använda externa och kvalificerade kontraktstillverkare. Användandet av produktionspartners är nödvändigt för att minska risker, säkerställa kvalitet och öka flexibilitet. För att möjliggöra detta är Sivers IMA:s produkter konstruerade för att kunna tillverkas externt. Det är mycket viktigt att alla steg i överföring av produkter till volymtillverkning sker kontrollerat, varför såväl produkter som tillverkningspartners och underleverantörer är kvalificerade för just detta. För att säkerställa att kvalitet upprätthålls vid volymtillverkning arbetar bolaget efter väl utprovade projektmodeller och rutiner.

Vi ska ta tillvara potentialen i radarsensormarknaden

Sivers IMA har lång erfarenhet från att utveckla mycket tekniskt avancerade radarprodukter avsedda för att beröringsfritt mäta exempelvis avstånd, position eller hastighet. Användningsområden finns överallt i vårt samhälle, några exempel på detta är nivåmätning av olja och gas inom industrin, skydd och säkerhet inom infrastruktur, sensorer för bilindustrin och självkörande bilar, smarta hus, flygövervakning, system och mätning av väder och miljö. Sammantaget är det mycket stora volymer av sensorer som installeras varje år och behovet av att kunna mäta och styra ökar hela tiden. Många av systemen är dessutom tekniskt avancerade, nischade och högt prissatta, något som passar Sivers IMA väl. Men på grund av det breda användningsområdet är marknaden fragmenterad och sträcker sig över många olika industrier.

För att kunna realisera potentialen i denna sammantaget mycket stora marknad, är vår strategi att leverera en avancerad och flexibel utvecklingsplattform (ett så kallat Developers Kit) för våra kunders produktutveckling. Vår utvecklingsplattform innehåller hårdvara i form

av en FMCW radar, signalbearbetningsmjukvara som kan bearbeta och tolka olika typer av signaler samt gränssnitt mot omvärlden. Mjukvara och gränssnittet kommer möjliggöra en i det närmaste gränslös utbyggnad av funktioner och användningsområden. Sivers IMA kommer, via partners, att tillhandahålla funktioner som till exempel uppkoppling via Ethernet, Bluetooth, 3G eller GPRS, positionering via GPS med mera. Detta kommer ge våra kunder en världsledande teknologi som bas för sin egen utveckling och reducera deras utvecklingstid. För oss innebär det att vi kan täcka hela marknaden utan att ta fram enskilda kundapplikationer inom varje marknadssegment och möjlighet att leverera volymer när de byggt in vår radarsensor i sin anpassade lösning. Vi kommer använda delar av emissionskapitalet till att sätta samman ett fullvärdigt Developers Kit utifrån vår redan existerande teknologiska plattform samt att börja marknadsföra och sälja vårt radarsensorerbjudande aktivt.

Robert Ekström
VD för Sivers IMA AB

Verksamhet, affärsmodell och erbjudande

Mer, snabbare och bättre information

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

- att trådlöst skicka mer information snabbare för att öka kapaciteten i mobila nät med millimetervågs-kommunikation, samt
- att samla information med radarsensorer och göra den tolkningsbar.

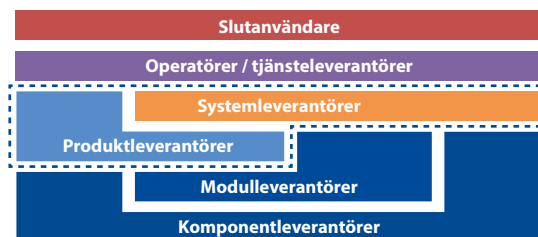
Sivers IMAs grundteknologi är ryggraden i lösningen på utmaningen att hantera såväl ständigt ökade datamängder i våra mobilnät, som att automatisera och effektivisera många utav de mest grundläggande processerna i vårt samhälle.

Sivers IMA flera steg upp i värdekedjan

Med introduktionen av nya millimetervågsprodukter som genomförts har Bolaget utvecklats från att vara en komponentleverantör till att också kunna leverera moduler och underenheter. Genom förvärvet av bolaget Trebax under slutet av 2013 tillfördes kompetens som möjliggjorde ytterligare ett steg i produktkedjan. Därmed skapades ett större adderat värde i Bolagets produkter och erbjudande.

Ledande inom mikrovågsteknologi

Sivers IMA AB är en ledande leverantör av systemkomponenter baserade på mikrovågsteknologi. Bolaget är sedan 1951 en internationellt erkänd leverantör av produkter i de högre kvalitetssegmenten. Verksamheten består idag huvudsakligen av utveckling, produktion och leverans av produkter som används bland annat till radiolänkar inom mobil kommunikation, radarsensorer, försvarsindustrin och olika sorters laboratorie- och testutrustning.



De två tillämpningsområden som enligt styrelsen utgör den största kommersiella potentialen för Bolagets produkter utgörs av millimetervågsprodukter och radarsensorer. Millimetervågsprodukter används framförallt av telekomoperatörer för att bygga mobilnätverk med hög kapacitet till en ekonomiskt försvarbar kostnad, där en radiolänk överför information till, från och mellan basstationer. Radarsensorer mäter exempelvis



avstånd, position eller hastighet. Inom detta område finns många olika typer av kunder, verksamma i ett flertal branscher. Applikationsområden finns på alla nivåer i samhället, exempelvis nivåmätning i industrin, infrastrukturens säkerhet och skydd, bilindustrin med backsensorer och självkörande bilar, smarta hus, flygövervakning och mätning av väder och miljö. År 2013 representerade dessa två områden 54 procent av Bolagets försäljning.

Utöver dessa två framtidsområden tillhandahåller Sivers IMA produkter inom signalkällor, framförallt till försvarsindustrin.

Ett anpassningsbart radarsensorerbjudande med hög potential

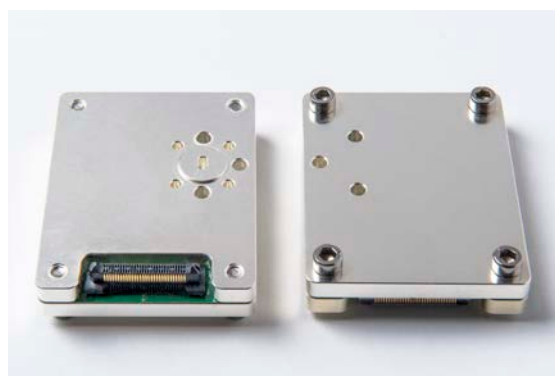
Sivers IMAs Developer Kit är en verktygslåda för utveckling som består av grundteknologi, själva sensorn, antenn och den mjukvara som behandlar signalerna och presenterar den som användbar data. Kunden kommer också kunna välja till hårdvarumoduler som kommunicerar data till användare, exempelvis via ett GSM kort eller en inbyggd LCD. Developer Kit förpackas tillsammans med utvecklarsupport och hjälper utvecklare av applikationer att snabbare och med högre kvalitet utveckla och sätta samman slutprodukter. När slutprodukten sedan implementeras i marknaden kommer Sivers IMA att leverera den ingående radarsensorn.

FMCW-radar består förenklat av tre enheter där Sivers IMA kan leverera ett komplett Developers kit, bestående av grundteknologi och alla tre delar.

Vad kan man använda Sivers IMAs radarsensor Developer Kit till?

Sivers IMAs Developer Kit består av grundteknologi, själva sensorn, antenn och den mjukvara som behandlar signalerna och presenterar den som användbar data. Kunden kommer också kunna välja till hårdvarumoduler som kommunicerar data till användare exempelvis via ett GSM kort eller en inbyggd LCD. Det förpackas tillsammans med utvecklarsupport som hjälper utvecklare av applikationer att snabbare och med högre kvalitet utveckla och sätta samman slutprodukter. När slutprodukten sedan introduceras för marknaden kommer Sivers IMA leverera radarsensorn.

Användningsområdena är många och antalet potentiella kunder är tusentals varav flera uppvisar stora volymbehov.

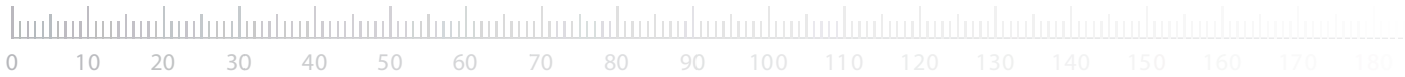


Vår nästa generation av V- och E-bandskonverter möjliggör överföringshastigheter upp till 10 Gb/s.

Villkoren i korthet

Kurs:	8,00 SEK per aktie,
Antal nyemitterade aktier:	2 546 868 stycken, motsvarande 20 374 944,00 kronor före emissionskostnader. I det fall emissionen blir övertecknad, och om styrelsen så finner det lämpligt, kommer ytterligare högst 450 000 aktier, till samma teckningskurs 8,00 kronor per aktie, att emitteras till dem som inte erhållit tilldelning i företrädesemissionen.
Teckningstid:	25 september 2014 - 16 oktober 2014
Sista dag för handel i teckningsrätter:	13 oktober 2014
Handel:	Aktierna i Sivers IMA Holding AB (Publ) handlas publikt sedan 2011-05-30, och från och med den 4 februari 2013 sker handeln på AktieTorget

Teckning kan ske även utan stöd av teckningsrätter



SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

Befintliga aktieägare tilldelas teckningsrätter.

För en innehavd aktie i Sivers IMA erhåller du två (2) teckningsrätter.

SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

För dig som har teckningsrätterna på ett VP-konto

Följ något av nedanstående alternativ. Tretton (13) teckningsrätter ger rätt att teckna en ny aktie i Sivers IMA. Om du önskar ansöka om att teckna ytterligare aktier utöver dina teckningsrätter följer du det fjärde alternativet.

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

Använd den förtryckta "Emissionsredovisningen". Betala in enligt betalningsinstruktionerna. Du behöver inte fylla i någon anmälningssedel eller göra någonting mer. När betalning kommit oss tillhanda tecknas värdepappren för din räkning.

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

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

Om jag har köpt teckningsrätter och vill teckna i emissionen, hur ska jag göra då?

Observera att detta endast gäller i det fall aktuella teckningsrätter handlas.

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

Vilket blankett ska jag använda om jag vill ansöka om att teckna fler värdepapper utan teckningsrätter?

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

För dig som har teckningsrätterna på ett VP-konto

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

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

Teckningstid	Teckningskurs	Tilldelning och betalning
25 september - 16 oktober 2014 kl 15:00.	8,00 kr per aktie	Betalning ska ske i enlighet med uppgift på utskickad avräkningsnota.

Undertecknad ansöker härmed om teckning av nedanstående antal aktier i Sivers IMA Holding AB (publ) till 8,00 kr per aktie:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> 500 aktier (4 000,00 kr) | <input type="checkbox"/> 5 000 aktier (40 000,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 1 000 aktier (8 000,00 kr) | <input type="checkbox"/> 10 000 aktier (80 000,00 kr) |
| <input type="checkbox"/> 3 000 aktier (24 000,00 kr) | <input type="checkbox"/> 25 000 aktier (200 000,00 kr) |

Annat antal

Om anmälan avser ett belopp överstigande € 15 000 (ca 135 000,00 kr) ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Om anmälan avser en juridisk person ska även ett registreringsbevis som styrker firmateckning medfölja.

Undertecknad åberopar subsidiär företrädesrätt

Fyll i antal innehavda aktier i Sivers IMA Holding AB per avstämningsdagen den 23 september 2014:

Antal

TEXTA TYDLIGT

Namn/Firma	Person/Org.nr
Adress	Postnr och Ort
<input type="checkbox"/> VP-kontonr eller <input type="checkbox"/> depån*	Bank/förvaltare
Telefon dagtid	E-postadress
Ort och datum	Underskrift (i förekommande fall firmatecknare eller förmyndare)

Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges att jag tagit del av och förstått informationen på omstående sida.

* OBSERVERA. I det fall teckning önskas ske till en depå kopplad till en kapitalförsäkring, ISK eller IPS ska anmälan göras i samförstånd med Er förvaltare.

Anmälningssedeln skickas till:

Post
Eminova Fondkommission AB
Box 5833
102 48 Stockholm

E-mail
info@eminova.se

Fax
08-684 211 29