

**Sivers IMA tar den trådlösa
kommunikationen till framtiden!**

Nyemission feb 2013

SIVERSIMA

Svensk spjutspetsteknologi för en växande marknad

För drygt två år sedan listade vi Sivers IMA Holding på Nordic MTF. Som verkställande direktör i Sivers IMA Holding AB (publ) konstaterar jag att processen visserligen har krävt resurser, men givit oss en bred krets aktieägare och stärkt koncernens anseende i diskussionerna med våra kunder. Dessa utgörs idag av världens största företag inom segmentet radiolänkleverantörer.

Under 2012 kunde vi kommunicera en rad mycket positiva nyheter till våra aktieägare och omvärlden. Tillsammans visar dessa nyheter att Sivers IMA har en mycket intressant teknologi som kunderna inom vårt segment både efterfrågar och behöver, då ökad överföringshastighet i de mobila kommunikationsnäten är en absolut nödvändig egenskap.

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

Inom segmentet radiolänkar kan vi nu räkna in tre av de fem största aktörerna till vår kundskara, sedan de köpt vår *converter* för kommunikation på det s.k. E-bandet. Dessa företag har nu köpt och testat våra *converters* och det är vår förhoppning att vi redan under 2013 kommer i gång med serieleveranser till dessa företag.

Under 2012 har vi accepterat inbjudningar att delta i inte mindre än tre olika forskningsprojekt som finansieras av EU. Ett av dessa är E3NETWORK, som ska ta fram radiolänkteknologier med extremt hög kapacitet för framtidens mobiltelefonnät, ett av de mest spännande. Utöver Sivers IMA deltar

multinationella företag som Alcatel-Lucent, STMicroelectronics och Infineon men också en rad mindre aktörer med spjutspetskompetens. Vi kan således knyta en rad nya viktiga kontakter samtidigt som vi får ytterligare ett kvitto på vår kompetens.

Vi tar nu ett steg vidare och flyttar listningen av vår aktie till AktieTorget. Detta medför att Sivers IMA kommer att handlas direkt i NasdaqOMXs system, samma system som används av Stockholmsbörsen. I samband med detta genomför vi denna nyemission för att stärka vår kassa för att kunna ytterligare stimulera kunderna att inkludera Sivers IMAs produkter och teknologi i sina lösningar. Dessa åtgärder består främst i marknadsföring, teknikseminarier och assistans vid kundernas utvecklingsprojekt. Vi kommer också att utveckla nästa generation SiGe-chip, som ytterligare sänker våra tillverkningskostnader.

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



Olof Westblom
VD, Sivers IMA Holding AB

Villkoren i korthet

Teckning kan ske även utan stöd av teckningsrätter

Kurs:	3,25 SEK per aktie, cirka 20 till 25 procent rabatt jämfört med tiden innan emissionen aviserades
Antal nyemitterade aktier:	Högst 1 730 250 stycken vilket medför total emissionslikvid om högst 5 623 312 kronor.
Teckningstid:	4 feb – 20 feb 2013
Sista dag för handel i teckningsrätter:	15 februari 2013
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

Hänvisning till memorandum

Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för Sivers IMA Holding AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Sivers IMA Holdingss verksamhet och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Enbart i Sverige finns över fem miljoner smart phones

Företaget

Sivers IMA är en ledande, oberoende leverantör av mikrovågsteknologi som bedrivit sin verksamhet sedan 1951. Verksamhetens fokus ligger i första hand på *Millimetervågsprodukter (mm-Wave Products)*. I dag utgör denna del en mindre andel av företagets intäkter, men förväntas att växa mycket snabbt under de kommande åren som en följd av den ökade användningen av smart phones och surfplattor med full åtkomst till Internet, bildöverföring, TV, sociala medier etcetera. Utvecklingen går oerhört snabbt, och alla nya uppkopplade kommunikationsprodukter ställer högre krav på de befintliga mobilnäten där utbyggnaden av kapacitet redan kräver stora investeringar. **Enbart i Sverige finns över fem miljoner smart phones.**

Den snabba utvecklingen gör att efterfrågan växer på utrustning som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare, till en ekonomiskt försvarbar kostnad. Sådan utrustning är av strategisk betydelse för att klara kapacitetsutbyggnaden. Bolagets existerande och kommande kunder inom telekomsektorn är leverantörer av radiolänkar till mobiloperatörer.



En av våra millimetervågsprodukter

Redan tidigt identifierade Sivers IMA det pågående tekniskiftet inom millimetervågstekniken och kunde dra fördel av att detta för att utveckla nästa generations produkter, speciellt anpassade för de höga krav som ställs. Genom detta försprång kan Sivers IMA tillverka dessa produkter i större serier och till lägre kostnader än vad som tidigare varit möjligt. Sivers IMA har utvecklat högteknologi under mer än 60 år och har de senaste fem åren investerat i forskning och utveckling av produkter som är anpassade för den så kallade backhaulmarknaden.

Styrelsen för Sivers IMA är övertygad om att framtiden ligger i de egna millimetervågsprodukter som sedan ett par år har testats av de allra största leverantörerna av telekomutrustning. Sivers IMAs converter är i dag den enda externt tillgängliga produkten på marknaden och styrelsen bedömer att det skulle ta en konkurrent upp till 18 månader att utveckla en liknande produkt, vilket ger bolaget ett betydande tekniskt försprång. Sivers IMAs converter är utvecklad för att kunna designas in i kunders produkter, vilket gör att det blir svårare för dessa att välja bort Sivers IMA när de väl påbörjat ett samarbete.

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

Marknaden

Sivers IMAs kunder inom segmentet millimetervågsprodukter är tillverkare av radiolänkutrustning, en marknad som domineras av ett fåtal aktörer. Enligt E.J.L. Research uppgick antalet leverantörer av radiolänkar till 32 stycken 2011 och de fem största företagen hade tillsammans mer än 75 procent av den totala marknaden. Sivers IMA har levererat sin *converter* för kommunikation på det s.k. E-bandet till tre av dessa fem, och förhoppningen är att kunna serieleverera under 2013.

Mer än 1,5 miljoner radiolänkenheter per år

Redan idag levereras mer än 1,5 miljoner radiolänkenheter varje år i de gamla frekvensbanden 6GHz till 40 GHz. För att klara framtidens behov av datakapacitet behövs mer bandbredd. De nya millimetervågsbanden som Sivers IMA arbetar med på 60 , 70 och 80 GHz har mycket mer tillgänglig bandbredd än alla de gamla frekvensbanden sammanlagda.

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

Enligt **UMTS Forum report 44 : "Mobile traffic forecasts 2010-2020"** kommer mobilkommunikationsmarknaden, där Sivers IMAs



produkter säljs, att öka med en faktor 33 fram till 2020 och med 11 gånger fram till och med 2015. I såväl Sverige som internationellt finns det ett stort uppdämt behov av att utöka kapaciteten i de mobila näten.

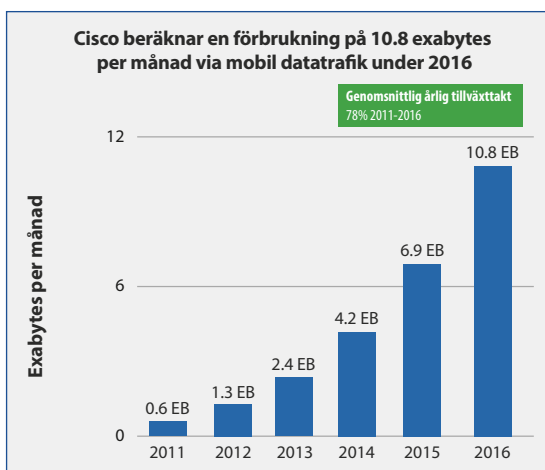
På global basis levereras cirka 1,5 miljoner radiolänkar per år för existerande frekvensband, 6 till 40 GHz, och marknaden uppvisar en årlig tillväxt på 13 procent tillväxt enligt UMTS. Radiolänkar som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare och till en ekonomiskt försvarbar kostnad kommer att spela en viktig roll i utbyggnaden av *backhaul* nätet.

Existerande frekvensband på dagens länkar, 6 till 40 GHz, börjar bli fullt utnyttjade. Radiofrekvenser är också en naturresurs som börjar ta slut. Detta problem kan lösas genom att utnyttja de nya millimetervågsbanden som Sivers IMA arbetar med! Dessa band är nästan inte alls utnyttjade idag och kapaciteten i millimetervågsbanden räcker för överskådlig framtid. **De E-bands converters som Sivers IMA tillhandahåller klarar av det.**

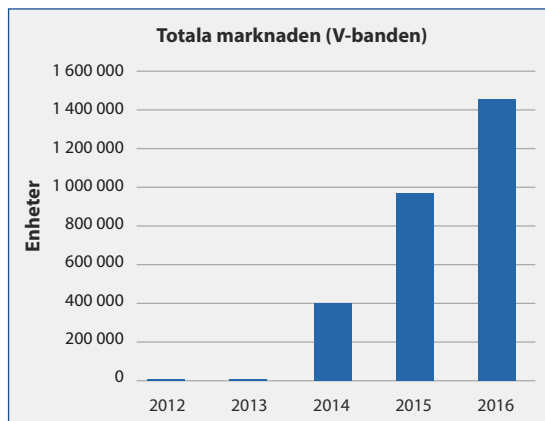
Marknaden för radiolänkar som använder de högre frekvensbanden, den marknad som Sivers IMA fokuserar på, är idag liten i jämförelse med de historiskt traditionella frekvensbanden, men förväntas växa kraftigt de närmaste åren med en årlig ökningstakt om 53 procent, bland annat genom den ökade användningen av smart phones och surf plattor enligt Viasant Strategies. Marknaden för radioenheter för de så kallade E-band och V-band spås redan 2016 att komma att uppgå till 200 000 respektive 1 500 000 enheter, upp från förra årets 8 000 E-bandsenheter och 1 000 V-bandsenheter. **Sivers IMAs converter utgör cirka 25 procent av värdet av en radiolänkenhet i millimetervågsbandet.**

Sivers IMAs styrkor

Bolaget har en lång, gedigen erfarenhet av att volymtillverka kvalitetsprodukter inom mikrovågsområdet och är ett starkt namn på världsmarknaden för avancerade mikrovågsprodukter för signalkällor och radarsensorer. Bolaget har sedan 2007 byggt upp en unik kompetens och produktportfölj inom millimetervågsområdet, med starkt fokus



Källa: Cisco VNI Mobile 2012



Källa: Enligt rapporten "Mobile traffic forecasts 2010-2020" kommer mobilkommunikationsmarknaden på vilken Sivers IMAs produkter säljs att öka med en faktor på 33 gånger.

på trådlös infrastruktur för höga hastigheter och datavolymer. Vi har patent och vi har utvecklat egna SiGe-chip, allt för att skydda våra produkter och behålla vårt försprång. Vi har redan levererat till ett antal av världens radiolänktillverkare inklusive tre av de fem största.

SIVERSIMA

Siver IMA Holding AB (publ)

Box 1274, Torshamnsgatan 9, SE-164 29 Kista, Sweden

Tel: +46-8-703 68 00 Fax: +46-8-751 92 71 www.siversima.com