

Styrelsen
SIVERS IMA Holding AB
Box 1274
S-164 29 Kista

Grant Thornton Sweden AB
Sveavägen 20
Box 7623
103 94 Stockholm
T 08-563 070 00
F 08-563 070 04
www.grantthornton.se/radgivning/

25 april 2017

Sivers IMA AB ("Sivers") avser att förvärva Compound Semiconductor Technologies Global Limited ("CST"), nedan kallad "Transaktionen". Den initiala köpeskillingen utgörs av 27 924 998 nyemitterade aktier i Sivers på tillträdesdagen. Vidare tillkommer en möjlig tilläggsköpeskillning om ytterligare högst 13 962 499 nyemitterade aktier som kan utfalla beroende på CST:s intäkter under kalenderåret 2017. Om den maximala tilläggsköpeskillingen betalas kommer säljarna av aktierna i CSTs: att sammanlagt erhålla 41 887 499 aktier i Sivers, motsvarande ca 50% procent av samtliga aktier i bolaget efter Transaktionen.

Med anledning av detta har styrelsen för Sivers uppdragit åt Grant Thornton Sweden AB att i egenskap av oberoende expert avge ett utlåtande angående skäligheten i den föreslagna Transaktionen för aktieägarna i Sivers utifrån ett finansiellt perspektiv. Detta för att säkerställa att villkoren är skäliga för de aktieägare i Sivers som inte äger aktier i CST.

Vi har för denna analys beaktat:

- historisk offentlig finansiell information avseende Sivers och dess dotterbolag
- prognos rörande Sivers och dess dotterbolag
- korrespondens med företrädare för Sivers avseende Sivers prognos
- värdering av CST utförd av Aqua Partners
- second opinion på värdering av CST (Aqua Partners) utförd av Grant Thornton

Notera att värdena i både Sivers och CST främst härrör till kraftigt ökande framtida prognostiserade kassaflöden. Vi har inte erhållit underlag som styrker prognoserna kommersiellt. Värderingar och bedömningar blir därför av nödvändighet endast indikativa och med stora intervall och bör ses utifrån att det är den relativa utbytesrelationen som prövas. Vidare förutsätter analysen att bolagen har tillgång till finansiering av de negativa kassaflödena under den initiala prognosperioden.

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts. Grant Thornton tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår bedömning är baserad på de marknadsvillkor och andra förutsättningar, samt övrig information som gjorts tillgänglig till oss, per dags dato. Vi tar inget ansvar för händelser efter denna tidpunkt.

Vårt uppdrag och detta utlåtande är endast till för Sivers. Utlåtandet utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i Sivers avseende den analyserade Transaktionen. Detta brev får ej publiceras, eller på annat sätt hänvisas till, utan vårt godkännande om inte detta krävs på grund av lagstiftning, börsregler eller av domstol.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll anser vi, per dags dato, att förutsättningen för Transaktionen är skälig ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Sivers Holding AB (publ).

Grant Thornton Sweden AB

David Wastå