

Styrelsens för Sivers IMA Holding AB (publ) redogörelse avseende förvärv av CST Global att framläggas vid extra bolagsstämma i Sivers IMA Holding AB (publ) den 2 maj 2017

Bakgrund

Sivers IMA Holding AB ("Sivers IMA") har den 12 april 2017 ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i Compound Semiconductor Technologies Global Limited ("CST Global"), ett privatägt företag som designar, tillverkar och levererar halvledarlasrar och andra halvledarbaserade optiska produkter. Det största tillämpningsområdet är optisk kommunikation. Kunderna finns inom telekommunikation, fibernät, industri, försvar och hälsa. CST Globals verksamhet genererade intäkter om ca 40 MSEK för det brutna räkenskapsåret 2016 (1 juli 2015 – 30 juni 2016) med ett rörelseresultat om ca -8 MSEK. Sivers IMA räknar med att CST Global som en division inom Sivers IMA kommer att uppnå ett positivt rörelseresultat för helåret 2017. CST Globals preliminära siffror visar på en tillväxt under det första kvartalet 2017 jämfört med samma period föregående år på ca 47 procent medan Sivers IMAs preliminära siffror visar på en nettotillväxt på ca 45 procent för samma period, dock ej under lönsamhet.

Köpeskilling

Den initiala köpeskillingen utgörs av 27 924 998 nyemitterade aktier i Sivers IMA att erläggas på tillträdesdagen. Vidare tillkommer en möjlig tilläggsköpeskilling om ytterligare högst 13 962 499 nyemitterade aktier i Sivers IMA som kan utfalla om CST Globals intäkter under kalenderåret 2017 överstiger 6,5 MGBP (ca 72 MSEK). Om maximal tilläggsköpeskilling betalas kommer säljarna av aktierna i CST Global att sammanlagt erhålla 41 887 497 aktier i Sivers IMA, motsvarande 50 procent av samtliga aktier i bolaget efter transaktionen. Beräknat utifrån den volymvägda genomsnittliga betalkursen per aktie i Sivers IMA under de senaste tio handelsdagarna närmast före avtalets ingående, uppgående till 5,40 SEK, uppgår värdet av den initiala köpeskillingen till ca 151 MSEK.

Villkor för förvärvet

För förvärvet gäller ett antal villkor som måste vara uppfyllda vid tillträdet, däribland att mer än hälften av de avgivna rösterna på extra bolagsstämma i Sivers IMA godkänner förvärvet och beslutar om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om apportemission av de aktier som utgör den initiala köpeskillingen, att samtliga aktieägarlån till CST Global har konverterats till aktier, att vissa åtaganden ingåtts om s.k. lock-up om 12 månader för erhållna aktier i Sivers IMA, att vissa godkännanden från tredje parter erhållits samt att CST Globals kassa uppgår till minst GBP 400 000.

Finansiering

Oreviderade siffror visar att både CST Global och Sivers IMA under första kvartalet 2017 levererat stark tillväxt på intäktssidan. CST Globals preliminära siffror visar på en tillväxt jämfört med föregående år på 47 procent och Sivers IMAs preliminära siffror visar på en nettotillväxt på 45 procent för samma period.

Den starka tillväxten, som dock ej skett under lönsamhet, är en bidragande orsak till behov av extra finansiering och styrelsen för Sivers IMA har identifierat behov av att tillföra den nya koncernen rörelsekapital och kapital avsett för investeringar för att möta en bedömd ökad efterfrågan samt för att

stödja målsättningen att uppnå tillväxt under lönsamhet. Sivers IMA har därför för avsikt att genomföra en nyemission om ca 80 MSEK så snart som möjligt efter det att transaktionen är genomförd.

Erik Fällström och Keith Halsey, två av Sivers IMAs och CST Globals största ägare, har ställt sig positiva till en nyemission och har aviserat sin avsikt att teckna sina *pro rata* andelar i den planerade nyemissionen.

Närståendetransaktion enligt AMN 2012:05

Erik Fällström äger privat och Keith Halsey äger via eget bolag ca 21,4 respektive 42,8 procent av aktierna och rösterna i CST Global före konvertering av aktieägarlån till aktier. Vidare äger Erik Fällström och Keith Halsey via egna bolag vardera ca 16,1% procent av aktierna och rösterna i Sivers IMA. Keith Halsey är även styrelseledamot i Sivers IMA och har därför inte deltagit i styrelsens handläggning eller beslut rörande förvärvet av CST Global. Mot bakgrund av dessa förhållanden kommer Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2012:05 att beaktas, vilket bl.a. innebär att ett oberoende värderingsutlåtande (*fairness opinion*) kommer att inhämtas samt att Erik Fällström och Keith Halsey inte kommer att rösta för sina aktier avseende förvärvet av CST Global på extra bolagsstämma i Sivers IMA.

Fairness opinion

Till underlag för bolagsstämmans beslut har styrelsen från revisionsbolaget Grant Thornton inhämtat ett värderingsutlåtande, en s.k. *fairness opinion*, om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna av förvärvet. Grant Thorntons uppfattning är att villkoren för förvärvet är skäliga, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna.

Kista den 25 april 2017

SIVERS IMA HOLDING AB (PUBL)

Styrelsen