

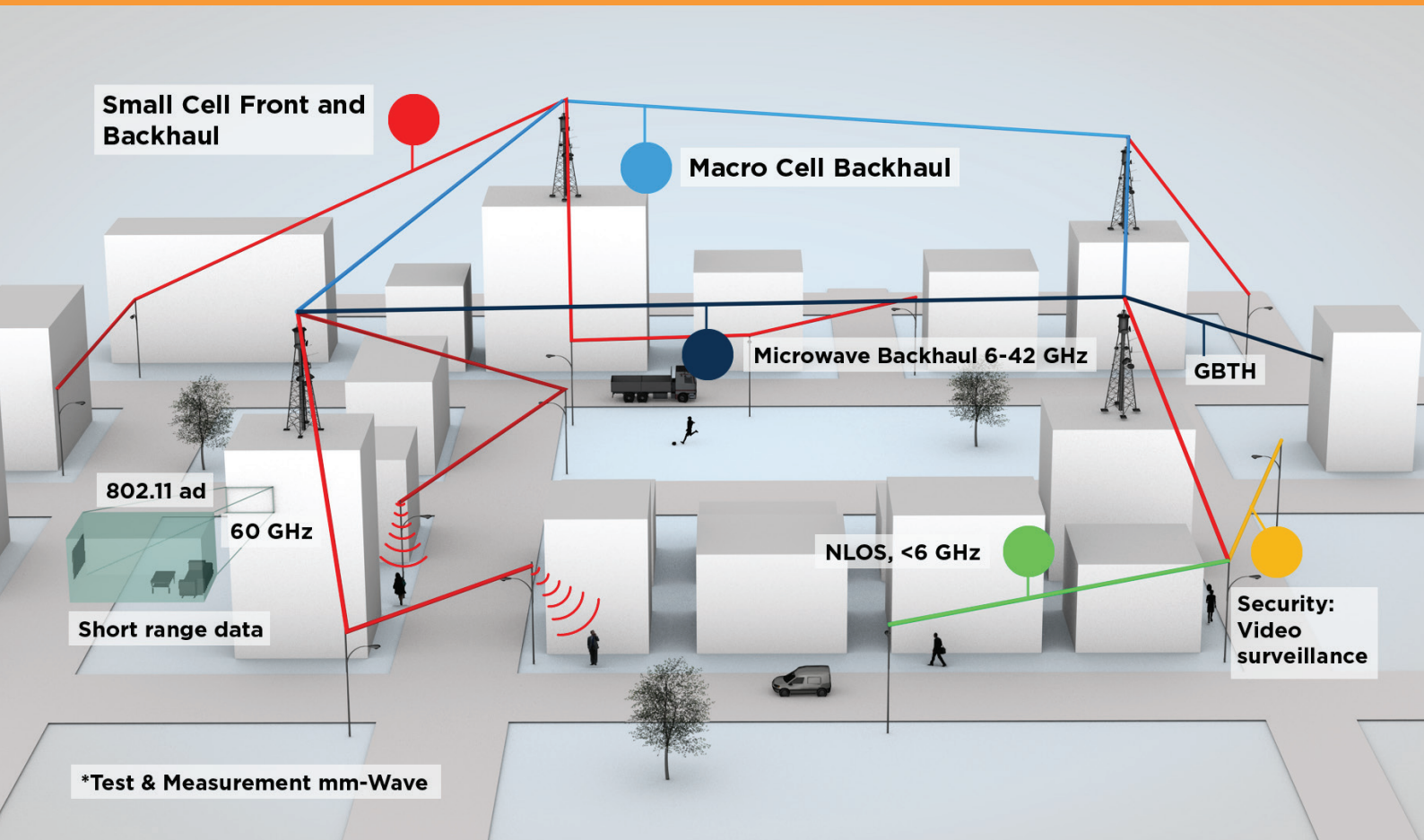
# SIVERSIMA

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SIVERS IMA HOLDING AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION

27 NOVEMBER 2015 - 11 DECEMBER 2015

### ERBJUDANDET I SAMMANFATTNING



Informationen i denna broschyr utgör endast en förenklad beskrivning av erbjudandet att teckna aktier i Sivers IMA Holding AB (publ). Broschyren innehåller inte fullständigt underlag för ett investeringsbeslut, och utgör inte ett prospekt i enlighet med prospektdirektivet (2003/71/EG). För fullständig information och villkor hänvisas till det prospekt som upprättats av styrelsen för Bolaget. Detta prospekt kommer inför teckningstiden att finnas tillgängligt för nedladdning på [www.siversimaholding.se](http://www.siversimaholding.se) samt på emissionsinstitutet Eminova Fondkommission AB:s hemsida [www.eminova.se](http://www.eminova.se).

# VD HAR ORDET



Robert Ekström, VD

världsklass inte bara i tekniskt kunnande utan också kring var marknaden är på väg, bland annat genom att dra nytta av de många forskningsprojekt vi deltar i. Vi måste vara en strategisk partner till våra kunder och ett bollplank som gör att vi proaktivt kan vara med och påverka marknadens utveckling. Kort och gott vi måste ta ett kliv framåt och bättre visa våra kunder vad vi kan och vill - inte bara idag utan för framtiden.

Arbetet med att bestämma vår produktplan har därför pågått under 2015 med analyser av marknaden, mängder av möten med kunder och samarbetspartners samt många interna diskussioner kring var vi kan tillföra signifikant värde och var vi bedömer att vårt kunnande ger bäst avkastning som produktbolag. Det arbetet har legat till grund för den plan som vi nu presenterar och som ska utgöra vår uppgift under de kommande åren. Det är en stor satsning men vi är övertygade om att det kommer bygga mycket värde i bolaget till gagn för våra kunder, partners och givetvis därmed också för våra ägare.

Jag är övertygad om att vi har stora möjligheter att lyckas bli en viktig leverantör i en marknad som står inför ett tekniskifte och som oberoende bedömare tror blir en mycket stor marknad. Vi har kunskapen, ligger rätt i tiden och har ägare bakom oss som är beredda att göra investeringen. Det är därför med stor tillförsikt och entusiasm vi ger oss i kast med utmaningarna i den plan vi lagt. Som bolag kommer vi gå mycket starka ur emissionen och den produktplan som vi har för framtiden gör oss redan idag och med befintlig produktportfölj till en starkare partner för våra telekom och radar kunder men öppnar också nya möjligheter.

Jag hoppas att ni delar min optimism och välkomnar alla befintliga och nypåstigande aktieägare ombord på resan!

Robert Ekström, VD för Sivers IMA AB

## BAKGRUND OCH MOTIV

Nya tillämpningsområden gör att efterfrågan på produkter baserade på millimetervågsteknologi kommer att genomgå en radikal ökning under de närmaste fem åren.

Sivers IMA har under många år levererat komponenter, system och tjänster baserat på millimetervågsteknik till krävande kunder verksamma inom bla telekom-, försvars-, rymd- och transportindustrierna. Sivers IMA har härvid etablerat sig som världsledande inom teknikområdet, och kunderna inom dessa segment använder idag framgångsrikt Bolagets produkter.

Sivers IMA affärsmodell bygger på att utveckla komponenter och subsystem som byggs in i kundernas slutkundsprodukter. Genom dessa så kallade design wins<sup>1</sup> uppnås en skalbar och lönsam omsättningstillväxt när Bolagets kunder lanserar framgångsrika produkter och säljer dessa i volym.

Nu uppkommer även en efterfrågan av millimetervågsteknik i konsumentprodukter för att möjliggöra en snabbare dataöverföring. Behovet ökar av allt snabbare trådlös kommunikation på arbetsplatserna, företagen och i hemmen. Millimetervågsschips baserat på WiGig standarden, kommer att implementeras i trådlösa accessenheter i hemmet, i smartphones, surfplattor, datorskärmar liksom TV-apparater och andra konsumentprodukter. Enheterna kan därmed synkroniseras med varandra trådlöst utan behov av exempelvis HDMI-kabel.

Styrelsen bedömer att Sivers IMAs produkter och kunnande är synnerligen väl positionerat för att kapitalisera på de nya tillämpningsområden som växer fram. Genomförda strategiska investeringar, såsom i egna kisel-germaniumchips (SiGe), har givit Sivers IMA en konkurrensfördel vid exploateringen av dessa marknader. Kunderna i detta segment bedöms vara leverantörer av accesspunkter och andra produkter med behov av bättre räckvidd och högre

prestanda, för att ersätta eller komplettera dagens WiFi standard för snabbare dataöverföring.

Baserat på kundefterfrågan och den positiva utveckling området haft kommer Bolaget också fortsätta utvecklingen av sitt Radarsensor erbjudande genom att utveckla ett Radar Development Kit (RDK) för ett nytt frekvensområde.

För ett år sedan inledde Sivers IMA en förändringsprocess. Från att tidigare huvudsakligen ha utvecklat produkter på uppdrag av kunder och i mindre serier, har Sivers IMA successivt övergått till att bli ett renodlat produktbolag med en attraktiv produktportfölj. Styrelsen bedömer att denna plan är framtidssäkrad och stärker Bolagets position på marknaden, både med den befintliga produktportföljen och med den tydliga produktplanen som kan erbjudas Bolagets kunder och samarbetspartners.

Satsningarna på de nya marknadssegmenten kan enligt styrelsens bedömning komma att ge goda ekonomiska resultat under många år. Det kommer dock sannolikt att ta en viss tid innan satsningarna når full avsedd effekt inom dessa områden.

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Föreliggande nyemission sker i syfte att möjliggöra fortsatta marknadsinvesteringar i befintliga produkter och i utveckling av nya produkter som adresserar de nya marknaderna för Sivers IMAs teknik. Med detta kapitaltillskott avser Bolaget öka utvecklingstakten av helt nya produkter baserat på millimetervågsteknik och fortsätta förändringen från ett teknikbolag till ett fokuserat produktbolag i världsklass. Företaget kan därmed påskynda expansionen av sin verksamhet på befintliga och nya marknader.

<sup>1</sup> Begreppet "Design win" används för att beskriva en produkt som ingår i ett annat företags produkter eller affärsmodell.

# NYA MARKNADER VÄXER FRAM!

## MILLIMETERVÅGSTEKNIK - NÅGOT SOM ALLA BEHÖVER

I takt med att lägre frekvensspektra har fyllts har nya frekvensspann i millimetervågsmrådet gjorts tillgängliga. Priserna på millimetervåg är dessutom nu i paritet eller lägre än den mer använda mikrovågstekniken. Detta innebär att marknaden nu står inför en millimetervågs era.

Utnyttjandet av millimetervågsteknik kommer att genomgå en kraftig ökning inom de kommande tre till fem åren då tekniken inte bara kommer att användas i telekommunikation eller radarapplikationer. Tekniken kommer snart också att återfinnas i flera miljarder olika konsumentprodukter som exempelvis mobiltelefoner, tv-apparater och för trådlös kommunikation i hemmen.

Men först några ord om de marknadsområden där Sivers redan är en etablerad leverantör. Dessa marknader uppvisar också mycket god tillväxt.

## NYA KOMMUNIKATIONSMÖNSTER DRIVER EFTERFRÅGAN INOM TELEKOM

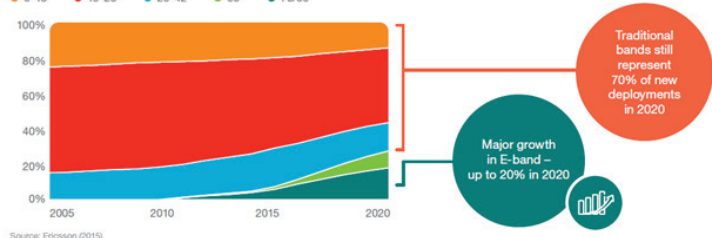
Dagens mobiltelefoner är mer att likna med datorer än telefoner med full åtkomst till Internet, med till exempel bildöverföringsmöjligheter, strömmande media, arbetsverktyg och åtkomst till sociala medier etc. Även andra produkter såsom bilar, hushållsapparater och säkerhetssystem är uppkopplade. Utvecklingen går oerhört snabbt och alla nya uppkopplade enheter ställer högre krav på de befintliga mobilnäten där utbyggnaden av kapacitet redan kräver stora investeringar, se illustration nedan. Efterfrågan växer på utrustning som kan hantera betydligt större datamängder än tidigare, till ekonomiskt försvarbara investeringar. Utrustning, och i sin tur viktiga komponenter i den, är av strategisk betydelse för att klara denna kapacitetsutbyggnad. Sivers IMAs millimetervågsprodukter är väl lämpade att lösa uppgiften att öka överföringskapaciteten till, från och mellan basstationer.

Behovet av millimetervågskommunikation i samband med att de mobila näten uppgraderas bedöms av styrelsen vara mycket stort. Telekomoperatörerna är under ständig press att förse sina kunder med allt högre kapacitet till lägre kostnad.

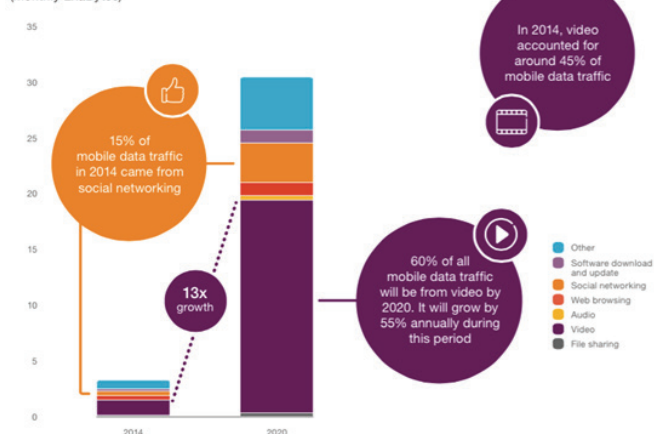
## AUTOMATISERING OCH EFFEKTIVISERING DRIVER MARKNADEN FÖR RADARSENSORER

Användningen av millimetervågsradar växer snabbt inom många segment. Det som driver utvecklingen är strävan mot att automatisera och effektivisera tillverkning, övervaka infrastruktur och säkerhet men också att kvalitetssäkra sin verksamhet. En annan stor marknad är beröringsfri mätning, till exempel nivåmätning av olja, gas och fasta material i en behållare. Några av de stora aktörerna på marknaden är Emerson, Honeywell, Enraf, Siemens och Kongsberg. Andra användningsområden är detektering av närvaro och hastighet av fordon. Exempel på applikationer är hastighetsövervakning på allmänna vägar men också experimentella verksamheter i dess linda som automatstyrda bilar. Dessa marknader är stora i volym och kräver lågprisprodukter.

Figure 10: New deployment share per frequency range [GHz]



Mobile data traffic by application type (monthly ExaBytes)



## VILLKOR I SAMMANDRAG

Erbjudet värdepapper	Aktier i Sivers IMA Holding AB. Endast ett aktieslag föreligger.
Emissionsvolym	62,7 Mkr. Emissionen är i sin helhet täckt av teckningsförbindelser och emissionsgarantier.
Teckningstid	27 november - 11 december 2015.
Teckningskurs	3,00 kr per aktie.
Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen den 24 november 2015 äger aktier i Bolaget äger rätt att för tolv (12) innehavda aktier teckna tretton (13) nya aktier.
Handel med teckningsrätter	Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 26 november - 9 december 2015.
Prospekt och anmälningsedlar	Prospektet publiceras senast dagen före första teckningsdag. Handlingarna kan hämtas på <a href="http://www.siversimaholding.se">www.siversimaholding.se</a> samt <a href="http://www.eminova.se">www.eminova.se</a> .

# MILLIMETERVÅGSTEKNIK: SNART EN DEL AV VARDAGEN!

## KONSUMENTELEKTRONIK

Det är inte bara i operatörsnäten det finns behov av ökade datahastigheter. Detsamma gäller även konsumentelektronikindustrin där högre frekvenser behöver användas för kommunikation med bättre kapacitet. En ny rapport från ABI Research visar att det i slutet av 2015 kommer att säljas ca 71 miljoner WiFi-enheter (routers och accesspunkter) baserade på 802.11ac.

Den nya standarden som satts av IEEE kallas 802.11ad eller WiGig. Det är en multigigabitsstandard som supportar dataöverföringshastigheter på upp till 7 Gbps. WiGig är framtagen som nästa generations WiFi och använder 57-66 GHz-banden, en del av det licensfria V-bandet som också används för Small Cell Backhaul. Frekvensbandet gör att man kan komma upp i betydligt högre bandbredd än den som hittills varit möjlig.

Millimetervågsschips kommer att implementeras i trådlösa accessenheter samt i smartphones, surfplattor, datorskärmar, TV-apparater och andra konsumentprodukter. Enheterna kan därmed synkronisera med varandra trådlöst utan behov av exempelvis HDMI-kabel.

WiGig kommer att användas inom många områden i hemmet samt på kontor och kommer precis som dagens WiFi-standard ingå i merparten av all elektronik (se figur 3). I MarketsandMarkets rapport "Millimeter Wave Technology Market" förutspås att den globala trådlösa chipsetmarknaden för WiGig kommer omsätta 15 miljarder SEK under 2018 och 28,5 miljarder SEK 2020.

## ACCESSNÄT DATA OCH TELEKOM (HETNET)

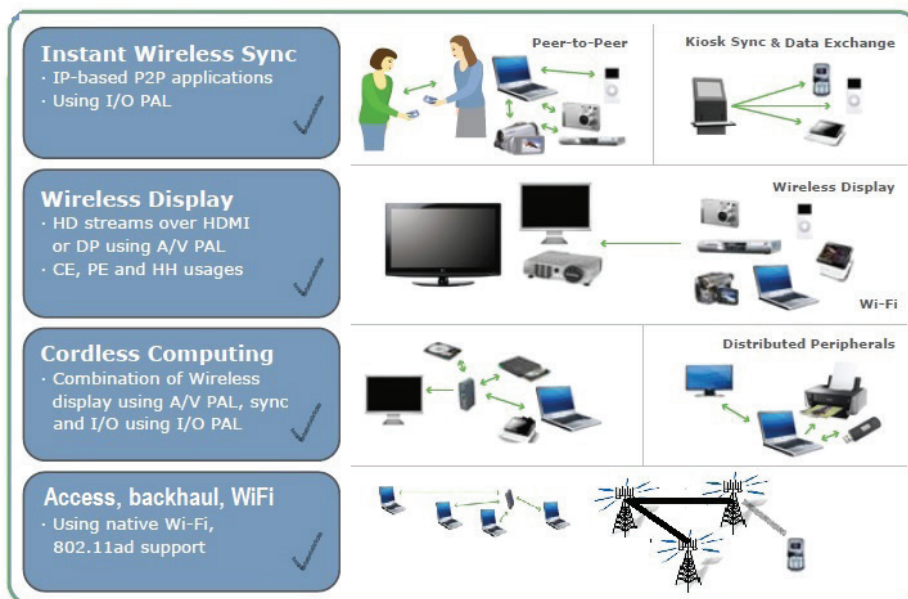
En annan del inom data och telekom som kommer använda millimetervåg är de så kallade accessnäten. Det är de trådlösa nät som varje användare har emellan sin telefon och närmaste access punkt (AP). Idag kan det exempelvis vara en WiFi hotspot (WiFi router), 3G- eller LTE-basstation. Dagens WiFi APs använder den senaste WiFi tekniken 802.11ac. Denna teknik nyttjar 2.4 GHz och 5 GHz frekvenserna och

används idag både i privata hemnät, företagsnät och operatörsnät så kallade Carrier WiFi. I framtiden kommer denna marknad använda millimetervågssfrekvenser inom WiFi (802.11ad/WiGig) och inom 5G (70 GHz).

Utrustningsmarknaden för konsument WiFi förväntas omsätta ca 113 miljarder SEK 2020. För företagsnät förväntar ABI Research att levererade enheter kommer överstiga 19,4 miljoner under 2020.

Enligt STATISTICS MRC rapport "Global Wifi Hotspot Market Outlook (2015-2022)" förväntas den globala WiFi-hotspot marknaden för operatörsnät Carrier WiFi uppgå till 37 miljarder SEK 2022 och växa årligen med 17,14 % under åren 2014-2022. Denna marknad domineras av ett antal leverantörer vilka inkluderar Ubiquiti Networks, Ruckus Wireless, Netgear, Motorola Solutions, HP, Ericsson, CISCO, Aruba Networks, Alcatel-Lucent och Aerohive Networks.

Några av dagens operatörsnät använder både cellulär teknologi och WiFi, detta kallas för heterogena nätverk (HetNet). I framtiden kommer detta bli allt vanligare och i 5G näten är det en normal företeelse. För att klara den bandbredd som behövas från access punkten till telefonen/datorn så kommer det behövas millimetervågssfrekvenser. Inom EU-projektet MiWaves (<http://www.miwaves.eu/>) som Sivers IMA deltar i, forskar man blanda annat på 802.11ad/WiGig accessnät i Small Cellsföer. Sivers IMA kan dra nytta av denna forskning och utveckla produkter som framtidens accessnät behöver. Bedömningen är att även accessnäten för cellulär teknologi under perioden 2022-25 kommer att använda millimetervåg inom 5G. Det pågår nu standardisering inom detta område, där många av de stora telekomleverantörerna förespråkar 70 GHz Small Celler i framtiden.



## KONTAKTINFORMATION

### Sivers IMA Holding AB (publ)

Besöksadress:  
Torshamnsgatan 9, 164 29 Kista  
  
Hemsida:  
[www.siversimaholding.se](http://www.siversimaholding.se)  
Tfn: 08-703 68 00  
Fax: 08-751 92 71  
E-post: [info@siversimaholding.se](mailto:info@siversimaholding.se)

### Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB  
Barnhusgatan 16  
111 23 Stockholm

Besöksadress:  
Barnhusgatan 16, Stockholm  
Tfn: 08-684 211 00  
E-post: [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se)  
Fax: 08-684 211 29  
[www.eminova.se](http://www.eminova.se)

### Revisor

Erik Ohlin  
c/o Deloitte AB  
Rehngatan 11  
113 79 Stockholm  
Tfn: +46 77 246 20 00

### Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
[www.euroclear.eu](http://www.euroclear.eu)

# SIVERSIMA