

Bokslutskommuniké 2013 – Sivers IMA i framkant av den tekniska utvecklingen

- Periodens nettoomsättning uppgick till KSEK 12 635 (15 645)
- Periodens resultat uppgick till KSEK -12 325 (-5 847)
- Resultat per aktie: SEK -0,77 (-0,48)
- Eget kapital per aktie: SEK 1,43 (0,90)
- Påbörjar serieproduktion
- Genomförde nyemission som tecknades till 622 procent säkerställer finansieringen
- Tar kostnader för lansering av nästa generations produkter (new)

Verksamheten

Sivers IMA Holding AB (publ) äger 100 procent av dotterbolaget SIVERS IMA AB, en ledande europeisk leverantör av produkter baserade på mikro- och millimetervågsteknik. Företaget är internationellt erkänt som en stabil högkvalitetsleverantör. SIVERS IMA har under lång tid utvecklat och levererat systemkomponenter som bland annat används till radiolänkar inom mobil kommunikation, radarsensorer och testutrustningar.

Sivers IMA Holding AB (publ) är moderbolaget i en koncern med det helägda dotterbolaget Sivers IMA AB samt dotterdotterbolaget Sivers IMA International LLC, registrerat i Delaware USA. I koncernen ingår Trebax AB som fokuserar på mm-vågsteknik för framtagning av radiolänkar och har ett mycket djupt kunnande inom systemteknik, test och verifiering, certifiering samt produktionsberedning. Sivers IMAs huvudkontor ligger i Kista utanför Stockholm.

Denna rapport avser hela koncernens verksamhet under perioden 1 januari 2013 till och med den 31 december 2013. Aktierna i Trebax AB förvärvades formellt sett den 31 december 2013 varför detta bolags omsättning inte ingår i resultaträkningen, men är konsoliderad i balansräkningen.

Händelser under perioden

Samma månad meddelade bolagets styrelse att denna hade för avsikt att byta marknadsplats för handel i aktierna i Sivers IMA Holding AB (publ). Den 4 februari 2013 flyttades handeln i Sivers IMA-aktien från handelsplatsen NGM Nordic MTF till AktieTorget vilket redan har gett bättre likviditet och synlighet.

I samband med listbytet meddelades att Sivers IMA skulle genomföra en helt garanterad företrädesemission riktad till bolagets befintliga aktieägare med villkoren en ny aktie på sju gamla till kursen 3,25 kronor. Emissionen som övertecknades med 21 procent, tillförde Sivers IMA 5,6 Mkr före emissionskostnader. Nyemissionen var genom teckningsförbindelser från huvudägare och styrelseledamöter - som tecknade pro rata - samt garantiåtaganden, garanterad till 100 %. Flera av

huvudägarna valde emellertid att avstå sin teckningsrätt till investerare som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter i syfte att öka antalet aktieägare och öka likviditeten i aktien. Denna avsikt hade sedan tidigare meddelats i memorandumet.

Under emissionsperioden valde styrelsen tillsammans med bolagets rådgivare att genomföra två mycket välbesökta presentationer i Nyköping respektive Stockholm under vilka bolaget och dess verksamhet närmare förklarades. En sannolik, direkteffekt av dessa möten är att Sivers IMA i emissionen tillfördes 75 nya aktieägare. På längre sikt har det lett till att bolagets aktie blivit mer likvid.

I och med listbytet har ledningen valt att se över det informationsflöde som kommuniceras till allmänheten vilket resulterade i en ny hemsida för moderbolaget som lanserades under Q2 2013.

Under slutet av februari 2013 närvarande Sivers IMA på Mobile World Congress 2013 i Barcelona, världens största mässa för mobilindustrin med mer än 72 000 professionella besökare, 1 700 utställare och mer än 3 400 journalister från 80 länder. Intresset för radiolänkar som fungerar i millimetervågsområdet, bland annat för små celler, är just nu mycket stort vilket märktes på mässan. Då Sivers IMAs produkter är inriktade på denna marknad var det ett mycket gott tillfälle att presentera bolaget och knyta ett antal nya kontakter, både i fråga om samarbeten men också på kundsidan.

I början av mars kunde Sivers IMA meddela att bolaget erhållit en strategiskt viktig fortsättningsorder gällande leverans av 60 GHz mm-vågsconverter. Ordern är på ett 50-tal enheter avsedda för integration i en kompakt, högkapacitets-radiolänk är Sivers IMAs hittills största enskilda order inom millimetervågsområdet. Ordern är en mycket viktig milstolpe eftersom det innebär att kunden valt att gå vidare med Sivers IMAs teknik.

Under mars kunde Sivers IMA även meddela att bolaget erhållit en order på 2,4 Mkr avseende den senaste generationen signalkällor. Beställningen lades av en nordamerikansk leverantör av testutrustning. Ordern visar att Sivers IMAs etablerade produkter fortsätter att röna stort intresse samt generera intäkter till koncernen.

I april höll Sivers IMA årsstämma där beslutades att fastställa den framlagda resultat- och balansräkningen avseende bolaget, att vinstdisposition skulle ske i enlighet med förslaget i förvaltningsberättelsen samt att bevilja ansvarsfrihet åt verkställande direktör och styrelsens ledamöter.

Vidare bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma fatta beslut om nyemission om högst 3 000 000 aktier, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall kunna ske är att kunna underlätta erforderlig kapitalanskaffning för att utveckla egna strategiska nyckelkomponenter och skapa bättre förutsättningar för bolaget att möta den ökande efterfrågan på bolagets produkter. Om nyemission sker mot kontant betalning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionsvillkoren vara marknadsmässiga.

Det andra kvartalet kan sammanfattas med att ett fortsatt stort kundintresse vilket resulterat i beställningar av prototyper och förserieleveranser.

Sivers IMA deltog under det andra kvartalet i ännu ett framtidsinriktat forskningsprojekt, som samfinansieras genom EU inom ramen för sjunde ramprogrammet, EU/FP7. Detta projekt, MOSAIC, har som mål att utvärdera och exploatera en ny generation av mikrovågskomponenter och –system baserade på spinnelektronik. Fyra europeiska forskningslaboratorier och tre industriella partners deltar, bland annat Thales Communications & Security S.A.S. och svenska NANOSC i projektet som administreras av CEA, Frankrike. Sivers IMA deltog i kraft av sin unika kompetens inom oscillator- och millimetervågsteknik. Bolaget får cirka 2,4 MSEK av sin forskningsbudget finansierad via EU-kommissionen.

Under juni månad kom Sivers IMA att engagera Christer Svensson till bolagets Advisory Board och som rådgivare till ledningen. I den rollen kommer Christer att fokusera på R & D samt produktstrategier.

Christer Svensson har 40 års erfarenhet som forskare och lärare inom området elektroniska komponenter, sedan 1984 som professor vid Linköpings universitet. Han är en världsledande forskare inom höghastighetselektronik och radioelektronik i CMOS-teknik med omkring 200 publicerade vetenskapliga artiklar. Christer Svensson har varit medgrundare och aktiv i ett stort antal teknikföretag, bland annat Switchcore och nu senast Coresonic AB. Han har varit gästforskare på Intel, Oregon och är nu professor emeritus vid Linköpings universitet samt ledamot av Kungliga Vetenskapsakademien.

Det första halvåret 2013 avslutades med att Sivers IMA erhöll en beställning från en av de största radiolänkstillverkarna utanför Europa. De enheter som ska levereras är avsedda att ingå i demonstrationslänkar, och är en del i kundens utveckling av en ny generation radiolänkar.

Under juli månad kunde styrelsen meddela att Sivers IMA AB, det helägda dotterbolaget till Sivers IMA Holding AB (publ) erhållit en prototyporder avseende bolagets millimeterconverter för kommunikation på E-bandet. Beställningen har gjorts för en större europeisk tillverkare i syfte att utvärdera den teknik som Sivers IMA-koncernen utvecklat. Kunden är en helt ny beställare med potential att komma att lämna betydande ordrar i framtiden.

Under sommaren har styrelserna för de båda bolagen Sivers IMA Holding AB (publ) och Trebax Holding AB undertecknat en avsiktsförklaring om ett samgående. Trebax arbetar främst med mm-vågsteknik för framtagning av radiolänkar och har ett mycket djupt kunnande inom systemteknik, test och verifiering, certifiering samt produktionsberedning. Trebax har 7 anställda och omsatte cirka 10 Mkr. Trebax har sin huvudsakliga verksamhet förlagd till Göteborgsregionen, där Sivers IMA också är verksamt. En gemensam enhet förstärker närvaron i en region som är världsledande inom mikrovågsteknologi. Såväl Chalmers och ett antal större och mindre företag bedriver i dag verksamhet i området.

De bägge företagen besitter var för sig världsledande kompetens inom mikrovågsteknologi och därtill angränsande områden. Kompetenserna är emellertid inte överlappande, utan istället kompletterande varför samgåendet skapar en koncern med större bredd och djup än tidigare. Till viss del har Sivers IMA och Trebax gemensamma kunder, men det är de båda bolagens övertygelse att ett samgående skulle skapa en ny koncern som skulle kunna erbjuda kunderna ett bredare kompetens- och produktutbud. Resultat kan

förväntas bli en högre omsättning genom den korsförsäljningen som kan uppnås när koncernen bearbetar befintliga och nya kunder.

En sammanslagen enhet möjliggör väsentliga kostnadsbesparingar och effektiviseringar inom ledning och administration. Den stärker också försäljningsorganisationen betydligt. Trebax och Sivers IMA arbetar redan i dag nära varandra i kundprojekt och har under de senaste åren kommit att utveckla ett stort ömsesidigt förtroende för varandras verksamheter på såväl expert- som ledningsnivå. En gemensam koncern blir en betydligt starkare aktör på marknaden och kan komma att erbjuda turn-key lösningar samt kan komma att ge utvecklingsstöd till företag som saknar viss specialistkompetens internt. En ny koncern kan hantera betydligt mer komplexa uppdrag, till exempel överta delar av kundernas behov av certifiering och utveckling. Styrelserna i de båda bolagen bedömer att det finns förutsättningar att kunna öka såväl omsättningen som förbättra marginalerna i den nya koncernen.

Den tidplan för denna affär som de båda bolagens styrelser lade upp under sommaren påbörjades, bland annat genomfördes en due diligence av både Trebax och bolagets projekt, i syfte att utvärdera och utveckla affärsmöjligheterna.

Under oktober 2013 kunde Sivers IMA Holding AB (publ) meddela att bolaget har informerats om att det rörelsedrivande dotterbolaget Sivers IMA har blivit godkänt för deltagande i EU-projektet MiWaveS tillsammans med bland annat Nokia Solutions Network Oy. Det är det femte EU-finansierade projektet som bolaget för närvarande deltar i. Övriga projektdeltagare är bl.a. Telecom Italia S.p.a., Orange SA, Intel Mobile Communications GmbH, STMicroelectronics samt VTT Technical Research Center of Finland (VTT). För alla dessa projekt har Sivers IMA blivit inbjuden på grund av sin välkända kompetens inom millimetervågsområdet.

MiWaveS-projektet innebär att Sivers IMA under en treårsperiod tilldelas drygt två miljoner kronor för sitt deltagande i ett projekt som har till syfte att anpassa Sivers IMAs E och V bands konverterers för att passa i ett HETNET system, det vill säga ett backhaul för picoceller som skall fungera i väldigt korta länkar med mycket höga datatakt. Vidare skall Sivers IMA designa i och utvärdera nya teknologier för framtida lågkostnadsbyggsätt för millimetervåg.

I oktober kunde Sivers IMA Holding AB (publ) meddela att koncernen genom sitt dotterbolag Sivers IMA AB erhållit en beställning på en serieorder för omedelbar leverans. Slutkunden är en större europeisk tillverkare som under året har utvärderat och testat produkten. Beställaren är ett av de företag som tidigare valt att beställa både prototyp- och förserieorder på millimetervågsconverter för kommunikation. Applikationen hos slutkunderna som är operatörer, är att kraftigt öka kapaciteten hos den mobila bredbandsinfrastrukturen. Den nu kommunicerade ordern är större än den för-serieorder som Sivers IMA nyligen levererade. Sedan tidigare har Sivers IMA Holding kunnat meddela aktiemarknaden att tre av de fem största företagen inom detta segment har lämnat beställningar på Sivers IMAs millimetervågsconverter.

Med stöd av bemyndigade från årsstämman den 22 april 2013, har styrelsen i Sivers IMA Holding AB (publ) beslutat om att genomföra en företrädesemission om högst 988 643 aktier, motsvarande 7 909 144,00 kronor före emissionskostnader. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka med högst 494 321,50

kronor. I det fall emissionen blir övertecknad, och om styrelsen så finner det lämpligt, kommer ytterligare högst 500 000 aktier, till samma teckningskurs 8,00 kronor per aktie, att emitteras till dem som inte erhållit tilldelning i företrädesemissionen. Denna överteckningsoption kan vid fullt utnyttjande öka aktiekapitalet med ytterligare högst 250 000,00 kronor.

I samband med företrädesemissionen fattade styrelsen även beslut om en riktad nyemission om 375 000 aktier, till kursen 8,00 kronor vilken gjorde att aktiekapitalet kommer att öka med 187 500,00 kronor. Denna emission riktades till ett mindre antal investerare som utan koppling till bolaget.

Sivers IMA Holding AB (publ)s företrädesemission andra nyemission under året, vars teckningsperiod löpte från den 18 november till den 6 december 2013, övertecknades. Teckningsgraden uppgick till 622 procent. Företrädesemissionen tillförde Sivers IMA cirka 7,9 miljoner kronor före emissionskostnader. Som en följd av den höga teckningsgraden utnyttjade styrelsen en rätt till övertilldelning, vilken tillförde bolaget ytterligare 4,0 MSEK före emissionskostnader. Genom företrädesemissionen inklusive övertilldelningsoptionen kommer Sivers IMA Holding AB (publ)s aktiekapital att öka med 681 821,50 kr till 8 214 823 kr.

Under det fjärde kvartalet har styrelserna för Sivers IMA Holding AB (publ) och Trebax Holding AB kommit överens om att arbeta för att slutföra det tidigare aviserade samgåendet och kombinera Trebax tjänster och Sivers IMAs produktportfölj samt bearbetning av såväl befintliga som nya kunder.

I mitten av december höll Sivers IMA Holding AB (publ) en extra bolagsstämma vid vilken enhälligt beslutades om att förvärva samtliga aktier i Trebax AB, genom en riktad nyemission där 850 000 nya aktier emitterades vilka tecknades av Trebax Holding AB under namnändring till Trefyr AB. Efter emissionen kom aktiekapitalet i Sivers IMA Holding AB (publ) att uppgå till 7 533 001,50 kronor fördelat på 15 066 003 aktier. Emissionen innebar en utspädning om cirka 6 procent. Bolagsstämman fattade även beslut om att välja Ronny Wester, ordförande i Trefyr AB (före detta Trebax Holding) som ny styrelseledamot i Sivers IMA Holding AB (publ).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under januari månad har representanter för Sivers IMA-koncernen besökt flera kunder inom tele- och datakom i Europa, både nya och gamla, och presenterat den nya Sivers IMA-koncernen och visat vilken förstärkning och bredd som förvärvet av Trebax innebär. Responsen har varit mycket positivt vilket lett till djupare diskussioner om affärer. Sivers IMA fortsätter med kundbesök under februari innan bolagets ledning i slutet av månaden åker till Barcelona och Mobile World Congress.

I slutet av 2013 kunde meddelas att Sivers IMA har gått över till serieproduktion av koncernens millimetervågskonvertrar. Sivers IMA följer en rullande 12-månaders prognos där volymerna kommer att öka under slutet av 2014. Det är värt att upprepa vad som sagt tidigare, under 2014 kommer det att gå leveranser från Sivers IMAs kund till operatörer för provinstallationer. Bedömningen om volymordrar från denna kund under senare delen av 2014 kvarstår. Leveranserna under början av 2014 kommer att användas av Sivers IMAs kund till marknadsintroduktion och prov hos operatörer. Den återkoppling som Sivers IMA har fått visar att intresset är stort för Sivers IMAs kunds nya produkt.

Trebax AB har tecknat ett specialistavtal med ett världsledande teknikbolag i Göteborgsregionen och ett samarbete har inletts. Trebax har även börjat ett projekt kring antennteknik på uppdrag ett av Sveriges största bolag. Båda uppdragen har potential att växa, vilket tillsammans med övriga uppdrag kommer att kräva nyrekrytering av fler specialister.

Hos R & D inom Sivers IMA ligger fokus dels på effektivisering av nuvarande generation av konverter och dels på att slutföra utvecklingen av nästa generation som kommer att innehålla Sivers IMAs egna chips. Denna nya generation ska marknadsfrisläppas under det tredje kvartalet 2014 när alla kvalificeringar är klara.

Sivers IMA har accepterat att delta i ännu ett framtidsinriktat forskningsprojekt, som samfinansieras genom EU inom ramen för sjunde ramprogrammet, EU/FP7. Sivers IMAs deltagande har föregåtts av diskussioner med Nokia Solutions and Networks och VTT Research Institute, Finland, som framfört önskemål om ett deltagande från Sivers IMAs sida i projektet. Målet för forskningsprojektet är att demonstrera lösningar för såväl backhaul som access på millimetervåg-våg, ett helt nytt tänkande för så kallade small cells (HetNet). Sivers IMA ska anpassa bolagets V- och E-bands converters för användning i projektet, samt utföra studier på framtida byggsätt och kapslingstekniker som möjliggör betydligt lägre kostnader.

I projektet deltar förutom Sivers IMA bland annat Telecom Italia och Orange, Nokia Solutions and Networks, Intel Mobile Communications, STMicroelectronics och ett antal forskningsinstitut. Sivers IMA får cirka 2 MSEK av sin forskningsbudget för detta projekt finansierad av EU-kommissionen.

Sivers IMA har tecknat en avsiktsförklaring (LOI), med ett amerikanskt företag som utvecklar, producerar och säljer höghastighetsmodem. Avsikten är att integrera företagets produkter för att gemensamt eller var för sig erbjuda marknaden en mer komplett produkt.

Detta samarbete kommer att bidra till en reduktion av kunders utvecklingstid och -kostnad för framtagning av radiolänkenheter inom mmvågsområdet. Detta uppnås genom att säkerställa att Sivers IMAs konverterar och den amerikanska leverantörens modem har testats och fungerar tillsammans.

Försäljning och resultat

Bolagets intäkter uppgick under perioden till 12 635 KSEK (15 465) med ett resultat om -12 325 KSEK (-5 847). Omsättningen översteg budget, men täckte inte bolagets kostnader. En medveten ökad satsning på nästa generation av Sivers IMAs linje för produkter som används för radiolänkutrustning inom de så kallade millimetervågsbanden har resulterat i ett ökat negativt resultat jämfört med tidigare år. Till det negativa resultatet bidrog även en förskjutning i tiden av vissa prototypordrar från större aktörer på marknaden hänförliga till tekniska orsaker hos dessa företag samt en längre tid för marknaden att utvecklas än förväntat.

Såväl erhållna beställningar som kunddiskussioner, vilka har kommunicerats genom pressmeddelanden under perioden, visar emellertid på ett ökat intresse för den radiolänkutrustning som Sivers IMA producerar. Avtal om leveranser, framförallt den kommunicerade serieproduktionen, har medfört ökade kostnader inom produktionen jämfört med tidigare år. Intäkterna kommer emellertid först när Sivers IMAs kunder hämtar ut produkterna ur lager och fakturering kan ske.

Likviditet och finansiering

Den 31 december 2013 uppgick Sivers IMAs banktillgodohavanden till KSEK 361 (1 029). Bolaget har i dag långfristiga räntebärande skulder om KSEK 863 (0) samt har en checkräkningskredit om KSEK 2 000 vilken per den 31 december 2013 hade utnyttjats med KSEK 1 082 (1 509).

Investeringar

Sivers IMAs totala investeringar under perioden uppgick till KSEK 14 518 (3 803) och avsåg förvärv av dotterbolag 9 023 (0) immateriella anläggningstillgångar med KSEK 4 281 (3 711) såsom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar KSEK 1 214 (92) såsom inventarier, verktyg och installationer.

Avskrivningar

Periodens resultat har belastats med KSEK 2 212 (1 652) i avskrivningar varav KSEK 110 (134) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 2 102 (1 518) avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete.

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per 31 december 2013 uppgick Sivers IMAs egna kapital till KSEK 23 020 (10 934) varav KSEK 8 027 (6 056) utgjordes av aktiekapital, KSEK 0 (0) av bundna reserver och KSEK 14 933 (4 878) av fritt eget kapital.

Aktiekapitalet är fördelat på 16 054 646 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,5. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget. Aktien handlas på AktieTorget sedan den 4 februari 2013 under kortnamnet SIVE och med ISIN-kod SE0003917798.

Bolagets soliditet uppgick den 31 december 2013 till 60 procent (64).

Anställda

Per den 31 december 2013 hade Sivers IMA-koncernen 25 anställda, varav 18 i Sivers IMA AB och 7 i Trebax AB.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2013 hade Sivers IMA fyra ägare som var och en innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röste- och kapitalandelen i bolaget.

Per den 31 december 2013 hade Sivers IMA cirka 1 300 aktieägare (345).

Bolagets aktie är sedan den 4 februari 2013 upptagen till handel på AktieTorget under kortnamnet SIVE. Under perioden maj 2011 till och med februari 2013 handlades aktien på NGM Nordic MTF under kortnamnet SIVE MTF.

Insynspersoners innehav i bolaget

Per den 31 december 2013 hade följande insynspersoner nedanstående aktieinnehav registrerade direkt och indirekt.

Namn	Befattning	Aktier	Optioner
Björn Norrbom	Styrelseordförande	462 838	33 500
John Fällström	Ledamot	0	0
Erik Fällström	Ledamot	3 506 218	0
Dag Sigurd	Ledamot	16 176	33 500
Ronny Wester*	ledamot	850 000	
Olle Westblom	Verkställande direktör	0	379 000
Lars Granbom*	VD dotterbolag	850 000	
Christer Stoj	CTO	0	439 000
Gunnar Bringel	Övrig med insyn	973	

Såväl Lars Granbom som Ronny Wester är delägare i Trefyr AB (före detta Trebax Holding AB), varför båda rapporterar innehavet i detta bolag eftersom båda två är insynspersoner. Under 2014 kommer de aktier som Trefyr AB äger att delas ut alternativt säljas till ägarna av Trefyr, vilket ger en mer korrekt bild av insynspersonernas ägande. De aktuella insynspersonerna kommer som en följd av detta att rapportera var för sig, vilket ger ett lägre antal insynsrapporterade aktier på var och en av Trefyr ABs ägare.

Utsikter för bokföringsåret 2014

Styrelsen för Sivers IMA Holding AB (publ) gör bedömningen att framtidsutsikterna ser fortsatt lovande ut. Styrelsen väljer emellertid inte att gå ut med någon prognos för innevarande år. Styrelsen anser att det är fel att komma ut med en prognos för verksamheten då det radiolänk-delsystem som Sivers IMA utvecklar just nu utvärderas av ett stort antal potentiella köpare.

Den serieorder som Sivers IMA kommunicerade under oktober månad 2013 för leverans till en större europisk tillverkare kommer att levereras till de operatörer som är denna tillverkares kunder och omsättningen kommer att styras av mottagandet från dessa.

En eller flera beställningar kan då komma att leda till en betydande förändring av såväl omsättning som resultat för Sivers IMA-koncernen. Styrelsen ser med tillförsikt på framtiden, framförallt med stöd av det stora intresset samt det goda orderläget för koncernens produkter samt kundsituationer.

Utdelning 2013

Styrelsen har för avsikt att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning skall lämnas för bokföringsåret 2013.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd samt Redovisningsrådets rekommendation RR 15 beträffande immateriella tillgångar. Från och med 2011 är kostnader gällande utveckling av mm-vågsprodukter för Telekommunikation aktiverade som immateriella anläggningstillgångar med en avskrivningstid om 5 år. Tidigare år har dessa kostnader kostnadsförts direkt.

Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

VD kommentar

"2013 har antagligen varit det mest omvälvande året i Sivers IMAs historia. Vi har genomfört två stycken publika nyemissioner som båda blev kraftigt övertäckade, vi har meddelat marknaden att vi erhållit en order avseende serieproduktion på vår millimetervågsconverter och vi är en efterfrågad partner i olika EU-projektet med de största aktörerna på marknaden. Vi har även slutfört förvärvet av det Göteborgsbaserade Trebax AB. De båda bolagen har tillsammans en världsunik kompetens och erfarenhet som efterfrågas av marknaden, vilket tillsammans med vårt SiGe-chip gör att vi ligger i framkanten av den tekniska utvecklingen. och kan därmed erbjuda våra kunder en turn-key lösning för våra produkter. Sammantaget ligger Sivers IMA i framkanten av den tekniska utvecklingen.

Under 2013 lades ett mycket stort antal arbetstimmar, en betydande andel av vårt kapital och våra resurser på att utveckla millimetervågsconverter, tyvärr genom att vi tvingades minska arbetet med våra befintliga produkter, till exempel till radarsektorn. Vi är fortfarande övertygade om att vi skall arbeta med dessa produkter, men vi tror att det är millimetervågsconverter som kommer att vara den snabbast växande produkten i framtiden. Av det skälet har Sivers IMA fokuserat alla resurser på detta område, ibland på bekostnad av den lönsamhet som övriga produkter gett oss. Vi är övertygade om att på sikt kommer detta beslut att ha varit det rätta" säger Olle Westblom, VD för Sivers IMA Holding AB (publ).

Kommande rapporttillfällen

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

21 maj 2014	Kvartalsrapport Q1
21 maj 2014	Ordinarie bolagsstämma (preliminärt datum)
22 augusti 2014	Halvårsrapport
21 november 2014	Kvartalsrapport Q3
20 februari 2015	Bokslutskommuniké 2014

27 februari 2014

Sivers IMA Holding AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta:

Olle Westblom, VD
+46 70-237 60 26
olle.westblom@siversima.com

Detta är SIVERS IMA

SIVERS IMA, som är ett helägt dotterbolag till Sivers IMA Holding AB (publ), är en ledande Europeisk leverantör av produkter baserade på mikro- och millimetervågsteknik. Företaget är internationellt erkänt som en stabil högkvalitetsleverantör. Huvudkontoret ligger i Kista utanför Stockholm. SIVERS IMA har under lång tid utvecklat och levererat systemkomponenter som bl.a. används till radiolänkar inom mobil kommunikation, radarsensorer och testutrustningar. Sivers IMA Holding AB är listat på AktieTorget under kortnamnet SIVE.

Revisors rapport av översiktlig granskning av bokslutsrapport

Till styrelsen och verkställande direktören i Sivers IMA Holding AB (publ)
Org.nr. 556383-9348

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade bokslutsrapport för Sivers IMA Holding AB (publ) koncernen per 31 december 2013 och perioden 1 januari-31 december 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade bokslutsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Stockholm den 27 februari 2014

Parameter Revision AB

Marie Nordlander
Auktoriserad revisor

Resultaträkning

Koncernen
(KSEK)

2013-01-01 2012-01-01 2011-01-01
2013-12-31 2012-12-31 2011-12-31

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	12 635	15 645	17 153
Aktiverat arbete för egen räkning	3 443	3 711	5 254
Summa Rörelsens intäkter	16 078	19 356	22 407

Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter	-5 120	-4 310	-3 417
Övriga externa kostnader	-8 095	-7 026	-7 516
Personalkostnader	-12 861	-12 308	-11 639
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 212	-1 652	-677

Summa Rörelsens kostnader -28 288 -25 296 -23 249

RÖRELSERESULTAT -12 210 -5 940 -842

Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	65	19
Räntekostnader och liknande resultatposter	-66	-70	-36
Kursvinster-/förluster	-60	98	2

Resultat efter finansiella poster -12 325 -5 847 -857

Skatt på periodens resultat	0	0	0
Omtaxering tidigare resultat	0	0	0

PERIODENS RESULTAT -12 325 -5 847 -857

Balansräkning

Koncernen

(KSEK)

2013-12-31 2012-12-31 2011-12-31

TILLGÅNGAR

Pågående nyemission

- - -

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

7 313

Immateriella anläggningstillgångar

8 913

6 942

4 748

Summa Immateriella anläggningstillgångar

16 226

6 942

4 748

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

2 790

253

294

Summa Materiella anläggningstillgångar

2 790

253

294

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar

0

0

20

Summa Finansiella anläggningstillgångar

0

0

20

Summa Anläggningstillgångar

19 016

7 194

5 062

Omsättningstillgångar

Varulager mm

Varulager

3 724

3 525

4 315

Summa Varulager

3 724

3 525

4 315

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar

3 798

4 033

936

Skattefordran

1 016

540

326

Övriga fordringar

9 073

239

612

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

1 076

465

521

Summa Kortfristiga fordringar

14 963

5 277

2 395

Kassa, bank

361

1 029

2 893

Summa Omsättningstillgångar

19 048

9 831

9 603

SUMMA TILLGÅNGAR

38 064

17 025

14 666

Balansräkning**Koncernen**

(KSEK)

2013-12-31 2012-12-31 2011-12-31**EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR
OCH SKULDER****Bundet eget kapital**

Aktiekapital 7 533 6 056 4 587

Aktiekapital under registrering 494

Summa Bundet eget kapital 8 027 6 056 4 587**Fritt eget kapital**

Överkursfond 35 765 13 325 7 907

Balanserat resultat -8 447 -2 600 -1 743

Periodens resultat -12 325 -5 847 -858

Summa Fritt eget kapital 14 993 4 878 5 307**Summa Eget kapital 23 020 10 934 9 894**

Uppskjuten skatteskuld 421 0 0

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut 863 0 0

Summa Långfristiga skulder 863 0 0**Kortfristiga skulder**

Checkräkningskredit 1 082 793 0

Pågående arbeten för annans räkning 3 984 1 699 500

Leverantörsskulder 1 844 906 1 367

Övriga skulder 2 056 421 467

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 4 794 2 272 2 438

Summa Kortfristiga skulder 13 760 6 091 4 771**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 38 064 17 025 14 665**

Kassaflödesanalys

Koncernen
(KSEK)

2013-01-01 2012-01-01 2011-01-01
2013-12-31 2012-12-31 2011-12-31

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Rörelseresultat	-12 210	-5 940	-842
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 212	1 652	677
Erlagd skattekostnad	0	0	0
Erhållen ränta	11	163	21
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-126	-69	-36

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL -10 113 -4 195 -180

KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR

I RÖRELSERESULTAT

Ökning (-) / minskning (+) varulager	-199	790	-1 159
Ökning (-) / minskning (+) av kundfordringar	236	-3 097	1 418
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	-7 538	215	261
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	937	-461	83
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	4 157	-212	254

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN -12 520 -6 965 676

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Förvärv av dotterbolag	-9 023	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 214	-92	-89
Återbetald deposition	0	20	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 281	-3 711	-5 254
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	2 285	1 199	-901

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN -12 233 -2 584 -6 244

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Checkräkningskredit	289	793	0
Lån	863	0	0
Erlagda emissionskostnader	-619	-630	-2 106
Nyemission	23 552	7 516	7 189

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN 24 085 7 679 5 083

PERIODENS KASSAFLÖDE

-668 -1 863 -485			
Likvida medel vid periodens början	1 029	2 893	3 378
Likvida medel vid periodens slut	361	1 029	2 893

Nyckeltal

Koncernen

(SEK)

2013-01-01 2012-01-01 2011-01-01
2013-12-31 2012-12-31 2011-12-31

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	-16,9%	-13,6%	e m
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)	23 020	10 934	9 894
Balansomslutning (KSEK)	38 064	17 025	14 665
Sysselsatt kapital (KSEK)	26 249	11 727	9 894
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	1 945	793	0
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,58	1,22	3,06
Soliditet (%)	60 %	64 %	67 %
Skuldsättningsgrad (%)	8,45 %	7,25 %	0,00 %
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	neg	neg

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-12 520	-6 965	676
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-24 753	-9 549	-5 568
Likvida medel (KSEK)	361	1 029	2 893

INVESTERINGAR

Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-1 214	-92	-89
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 281	-3 711	-5 254
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av dotterföretag	-9 023	0	0
Förvärv av aktier och andelar	0	0	0

MEDARBETARE

Medelantalet anställda	17	18	17
Omsättning per anställd (KSEK)	946	1 075	1 318
Antalet anställda	25	18	17

DATA PER AKTIE

Antal aktier	16 054 646	12 111 753	9 174 749
Resultat per aktie	-0,77	-0,48	-0,09
Eget kapital per aktie (SEK)	1,43	0,90	1,08

Definition av nyckeltal

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)

Rörelsemarginal (%)

Vinstmarginal (%)

Räntabilitet på eget kapital (%)

Förändring av intäkterna i procent av föregående periods intäkter

Rörelseresultat i procent av omsättningen

Periodens resultat i procent av omsättningen

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)

Balansomslutning (KSEK)

Sysselsatt kapital (KSEK)

Räntebärande nettoskuld (KSEK)

Kapitalomsättningshastighet (ggr)

Soliditet (%)

Skuldsättningsgrad (%)

Räntetäckningsgrad

Eget kapital vid periodens slut

Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder
inklusive latent skatt

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella
tillgångar inklusive likvida medel

Årets omsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat
med finansiella kostnader

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar (KSEK)

Kassaflöde efter investeringar (KSEK)

Likvida medel (KSEK)

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar
kassaflöde minus förändring av rörelsekapital

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar
kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar

Banktillgodohavanden och kassa

MEDARBETARE

Medelantalet anställda

Omsättning per anställd

Antalet anställda

Medelantalet anställda under perioden

Omsättning dividerat med medelantalet anställda

Antalet anställda vid periodens slut

DATA PER AKTIE

Antal aktier

Resultat per aktie (SEK)

Eget kapital per aktie (SEK)

Antalet utestående aktier vid periodens slut

Periodens resultat dividerat med antal aktier

Eget kapital dividerat med antal aktier