

Bokslutsrapport för perioden januari – december 2011

Sivers IMA Holding AB (publ)

Org.nr. 556383-9348

(SIVE MTF)

Väsentliga händelser

- Nettoomsättningen för helåret minskade med 13,6% till 17 153 (19 844) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -842 (-1632) KSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -858 (-1 758) KSEK
- Resultat per aktie SEK -0,09 (-0,29)

Koncernen i korthet

SIVERS IMA AB, som är ett helägt dotterbolag till Sivers IMA Holding AB (publ), är en världsledande 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 (publ) är listat på NGM Nordic MTF under kortnamnet SIVE MTF.

Verksamhetens utveckling

Intäkterna från etablerade produkter minskade något i relation till förra året beroende på svagare efterfrågan. Orsaken var turbulens inom världsekonomin vilket gjorde att prognostiserade beställningar senarelades, minskade i volym eller helt uteblev.

Under våren gjordes en markant förstärkning av marknadssidan med rekryteringar och fokuserade marknadsföringsinsatser vilket är i linje med bolagets marknadsplan för introduktionen av det nya produktområdet mm-vågsprodukter (converters). Under året erhöles ett flertal, strategiskt viktiga, testbeställningar och i slutet av Q2 gjordes en framgångsrik leverans av tredje generationens mm-vågsutrustning till en Nordamerikansk kund. I slutet av året erhöles en prototyporder från Ericsson på 60 GHz converters. Bolagets mm-vågsprodukter ställs ut av kunder på mässan Mobile World Congress i Barcelona.

Bolagets produktutveckling fokuserar på att genomföra utvecklingen av mm-vågsprodukter i enlighet med den affärsplan som styrelsen lagt fast. I april marknadsintroducerades en ny generation av mm-vågsprodukt (converter) som överträffade målen på prestanda och kostnadseffektivitet. Produkten innehåller ett egenutvecklat och unikt byggsätt som är föremål för en pågående patenteringsprocess. I planerna för att göra mm-vågsprodukterna än mer kostnadseffektiva och innehålla mer egen teknik, finns utveckling av eget chipset. Denna utveckling skulle ha startat 2012 men ett bidrag på 3 MSEK från Vinnovas satsning Forska&Väx A, vilket vi erhöles i stark konkurrens, möjliggjort att vi kunnat starta detta projekt redan i år. En viktig rekrytering gjordes i maj av en chip-konstruktör med unik kompetens inom detta område. En första konstruktion tillverkas och beräknas finnas för utvärdering i april 2012.

Sivers IMA Holding AB (publ)

Koncernen

RESULTATRÄKNING	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2011-07-01 2011-12-31	2010-07-01 2010-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	17 153 227	19 843 586	7 665 007	11 118 193
Aktiverat arbete avseende utvecklingskostnader	5 254 460	0	3 010 117	0
	<u>22 407 687</u>	<u>19 843 586</u>	<u>10 675 124</u>	<u>11 118 193</u>
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förmödenheter	-3 417 101	-4 466 495	-1 379 445	-1 791 602
Övriga externa kostnader	-7 516 043	-5 763 442	-3 946 610	-3 513 000
Personalkostnader	-11 639 045	-11 061 934	-5 973 577	-5 114 072
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-677 390	-183 759	-468 483	-80 669
	<u>-23 249 581</u>	<u>-21 475 630</u>	<u>-11 768 116</u>	<u>-10 499 343</u>
Rörelseresultat	-841 894	-1 632 044	-1 092 992	618 850
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter	18 547	2 349	18 547	2 349
Valutakurs vinst/förlust	1 957	-80 753	238 343	-345 521
Räntekostnader	-36 489	-47 168	-30 408	-36 142
	<u>-15 984</u>	<u>-125 572</u>	<u>226 482</u>	<u>-379 314</u>
Resultat efter finansiella poster	-857 878	-1 757 616	-866 510	239 537
Omtaxeringar avseende tidigare år	0	-279 260	0	-279 260
ÅRETS RESULTAT	-857 878	-2 036 876	-866 510	-39 723

BALANSRÄKNING

koncernen

TILLGÅNGAR	2011-12-31	2010-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Utvecklingskostnader	4 748 357	0
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner, inventarier och verktyg	293 897	376 408
Finansiella anläggningstillgångar		
Långfristiga fordringar	20 000	20 000
Summa anläggningstillgångar	5 062 254	396 408
Omsättningstillgångar		
Råvaror och förnödenheter		
Varulager	4 315 076	3 156 384
	4 315 076	3 156 384
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	936 056	2 353 745
Skattefordran	326 304	326 304
Övriga fordringar	612 415	491 445
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	520 663	902 585
	2 395 438	4 074 080
Kassa/Bank	2 892 781	3 377 851
Summa kassa/bank	2 892 781	3 377 851
Summa omsättningstillgångar	9 603 294	10 608 315
Summa tillgångar	14 665 548	11 004 722

Balansräkning forts.

EGET KAPITAL OCH SKULDER <i>koncernen</i>	2011-12-31	2010-12-31
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	4 587 374	3 560 330
Reservfond	0	0
	<u>4 587 374</u>	<u>3 560 330</u>
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	-1 742 590	294 286
Överkursfond	7 907 364	3 851 235
Årets resultat	-857 878	-2 036 876
	<u>5 306 896</u>	<u>2 108 645</u>
 Summa eget kapital	 9 894 270	 5 668 975
 Kortfristiga skulder		
Checkkredit	0	0
Pågående arbeten för annans räkning	500 000	1 400 700
Leverantörsskulder	1 367 120	1 284 572
Övriga skulder	466 591	587 199
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>2 437 566</u>	<u>2 063 276</u>
 Summa kortfristiga skulder	 4 771 278	 5 335 747
 Summa eget kapital och skulder	 <u>14 665 548</u>	 <u>11 004 722</u>

KASSAFLÖDESANALYS

koncernen

	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2011-07-01 2011-12-31	2010-07-01 2010-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-841 894	-1 632 044	-1 092 992	618 850
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	677 390	183 759	468 483	80 669
	-164 504	-1 448 285	-624 509	699 519
Erlagt skattekostnad	0	-279 260	0	-279 260
Erhållen ränta	20 504	2 349	256 891	2 349
Erlagd ränta	-36 489	-127 921	-30 408	-381 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-180 489	-1 853 117	-398 027	40 946
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning (+)/ökning (-) av varulager	-1 158 691	-290 905	-333 309	-894 590
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar	1 417 689	-1 511 084	1 758 132	-84 481
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar	260 953	709 102	192 742	-501 817
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder	82 548	400 368	304 542	107 282
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	253 682	-3 209 697	128 424	-2 354 023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	675 692	-5 755 333	1 652 504	-3 686 683
Investeringsverksamheten				
Förvärv av inventarier	-88 777	-222 156	0	-222 156
Utvecklingskostnader	-5 254 460	0	-3 010 117	0
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	-900 700	-288 500	-409 200	270 700
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 243 937	-510 656	-3 419 317	48 544
Finansieringsverksamheten				
Amortering lån	0	-182 142	0	0
Erlagda emissionskostnader	-2 106 141	-308 423	-240 000	-308 423
Nyemission	7 189 315	5 289 999	0	5 289 999
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	5 083 174	4 799 434	-240 000	4 981 576
Årets kassaflöde	-485 070	-1 466 555	-2 006 813	1 343 437
Likvida medel vid periodens början	3 377 851	4 844 406	4 899 594	2 034 414
Likvida medel vid periodens slut	2 892 781	3 377 851	2 892 781	3 377 851

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

koncernen

	Bundet Eget Kapital		Fritt Eget Kapital		Totalt Eget Kapital
	Aktie-kapital	Reservfond	Överkurs-fond	Balanserade medel	
IB 2010-01-01	4 859 976	454 780	0	-2 590 481	2 724 275
Nedsättning i aktiekapital	-2 429 988	-454 780		2 884 768	
Kvittningsemission	489 316				
Nyemission	641 026		4 159 658		
Emissionskostnader			-308 423		
Årets resultat				-2 036 877	
UB 2010-12-31	3 560 330	0	3 851 235	-1 742 590	5 668 975
IB 2011-01-01	3 560 330	0	3 851 235	-1 742 590	5 668 975
Nyemission	1 027 044		6 162 270		
Emissionskostnader			-2 106 141		
Periodens resultat				-857 878	
UB 2011-12-31	4 587 374	0	7 907 364	-2 600 468	9 894 270

DATA PER AKTIE

	2011-12-31	2010-12-31
antal aktier vid periodens slut, st	9 174 749,00	7 120 659,00
genomsnittligt antal aktier, st	9 174 749,00	7 120 659,00
Resultat per aktier, kr	-0,09	-0,29
Eget kapital per aktier, kr	1,08	0,80
Kurs per aktier, kr	2,50	ännu inte noterat
Aktiernas kvotvärde/nominellt värde, kr	0,50	0,50
Totalt aktiekapital, kr	4 587 374,00	3 560 330,00

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Principerna är oförändrade i jämförelse med föregående år förutom redovisningen av kostnader gällande utveckling av mm-vågsprodukter för Telekommunikation. Från och med 2011 är dessa kostnader aktiverade som immateriella anläggningstillgångar med en avskrivningstid om 5 år i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 15. Tidigare år har dessa kostnader kostnadsförts direkt.

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

Årsstämma är planerad att hållas i Kista måndagen den 16 april.

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida 14 dagar innan stämman.

Finansiell information

Bolaget planerar att publicera följande rapporter:

Halvårsbokslut 2012 – den 29 augusti 2012

Bokslutskommuniké 2012 – den 26 februari 2013

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm 2012-02-28

Björn Norrbom
Styrelseordförande

Dag Sigurd
Styrelseledamot

Erik Fällström
Styrelseledamot

Olle Westblom
Verkställande direktör
Styrelseledamot

Revisors rapport av översiktlig granskning av bokslutsrapport**Till styrelsen och verkställande direktören i Sivers IMA Holding AB (publ)****Org.nr. 556383-9348***Inledning*

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade bokslutsrapport för Sivers IMA Holding AB (publ) koncernen per 31 december 2011 och perioden 1 januari-31 december 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/B FN AR 2007:1. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delar sinformation 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 mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag 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 min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade bokslutsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Stockholm den 28 februari 2012

Marie Nordlander
Auktoriserad revisor